

Oggetto: fusione per incorporazione di fondi/comparti gestiti da Sella Gestioni S.G.R.

Gentile Cliente,

desideriamo comunicarLe che in data 15 aprile 2016 avrà efficacia una fusione per incorporazione di fondi/comparti finalizzata ad una razionalizzazione della gamma dei prodotti gestiti di natura prevalentemente azionaria. L'obiettivo di questa operazione è determinato dall'evoluzione dei mercati, dagli orientamenti della clientela e nell'interesse esclusivo dei partecipanti stessi, al fine di aumentare la dimensione dei comparti/fondi interessati con l'integrazione dei rispettivi patrimoni.

In particolare, il processo di fusione darà vita anche ad un nuovo fondo comune d'investimento: **Investimenti Strategici**, un fondo bilanciato che adotta uno stile di gestione dinamico, nel quale l'allocazione strategica è modificata di volta in volta seguendo l'evoluzione del contesto di mercato.

Le riportiamo di seguito lo schema dei fondi/comparti interessati dall'operazione di fusione:

Fondo oggetto di fusione e relativa Classe	Comparto/Fondo ricevente e relativa Classe
Gestnord Azioni Paesi Emergenti (Classe A)	Bilanciato Paesi Emergenti (Classe A) del fondo di fondi Star Collection
Gestnord Azioni Paesi Emergenti (Classe C)	Bilanciato Paesi Emergenti (Classe C) del fondo di fondi Star Collection
Gestnord Azioni Pacifico (Classe A)	Azionario Internazionale (Classe A) del fondo di fondi Star Collection
Gestnord Azioni Pacifico (Classe C)	Azionario Internazionale (Classe C) del fondo di fondi Star Collection
Gestnord Azioni America (Classe A)	Azionario Internazionale (Classe A) del fondo di fondi Star Collection
Gestnord Azioni America (Classe C)	Azionario Internazionale (Classe C) del fondo di fondi Star Collection
Gestnord Asset Allocation (Classe A)	Investimenti Strategici (Classe A) - (Fondo di nuova istituzione)
Gestnord Azioni Trend Settoriali (Classe A)	Investimenti Strategici (Classe A) - (Fondo di nuova istituzione)

La invitiamo a consultare il documento informativo sull'operazione di fusione, allegato alla presente, con esplicitati i dettagli operativi e le differenze sostanziali tra i fondi/comparti interessati, unitamente ai singoli "KIID – Informazioni chiave per gli investitori" relativi ai comparti/fondo riceventi.

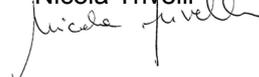
Per qualsiasi ulteriore chiarimento sono a disposizione la Sua Succursale o il Suo Promotore Finanziario di riferimento ed il Servizio Clienti di Sella Gestioni al numero verde 800.10.20.10 (lun-ven 9.00-17.30) o tramite e-mail all'indirizzo info@sellagestioni.it.

RingraziandoLa per aver scelto i nostri prodotti, porgiamo cordiali saluti.

Milano, 26 febbraio 2016

Sella Gestioni S.G.R. S.p.A.
Amministratore Delegato

Nicola Trivelli



DOCUMENTO DI INFORMAZIONE PER I PARTECIPANTI A FONDI APERTI DI DIRITTO ITALIANO COINVOLTI IN UN'OPERAZIONE DI FUSIONE

Il Consiglio di Amministrazione della Società Sella Gestioni SGR S.p.A. ha deliberato il 3 febbraio 2016 le seguenti operazioni di fusione per incorporazione.

FONDO OGGETTO DI FUSIONE E RELATIVA CLASSE	FONDO/COMPARTO RICEVENTE E RELATIVA CLASSE
Gestnord Azioni Paesi Emergenti (Classe A)	Star Collection - Bilanciato Paesi Emergenti (Classe A)
Gestnord Azioni Paesi Emergenti (Classe C)	Star Collection - Bilanciato Paesi Emergenti (Classe C)
Gestnord Azioni Pacifico (Classe A)	Star Collection - Azionario Internazionale (Classe A)
Gestnord Azioni Pacifico (Classe C)	Star Collection - Azionario Internazionale (Classe C)
Gestnord Azioni America (Classe A)	Star Collection - Azionario Internazionale (Classe A)
Gestnord Azioni America (Classe C)	Star Collection - Azionario Internazionale (Classe C)
Gestnord Asset Allocation (Classe A)	Investimenti Strategici (Classe A) - (Fondo di nuova istituzione)
Gestnord Azioni Trend Settoriali (Classe A)	Investimenti Strategici (Classe A) - (Fondo di nuova istituzione)

Tutti i fondi/comparti coinvolti nell'operazione di fusione sono gestiti dalla medesima SGR, sono OICVM di diritto italiano e hanno politiche d'investimento compatibili. Per tutti i fondi/comparti coinvolti nell'operazione di fusione il depositario è l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane (ICBPI) e il revisore legale è la Società Deloitte & Touche S.p.A..

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

La fusione mediante istituzione di un nuovo fondo è un'operazione in cui due o più fondi si estinguono (Fondi oggetto di fusione) trasferendo tutte le loro attività e passività ad un altro fondo di nuova istituzione (Fondo ricevente).

L'operazione di fusione non è stata sottoposta all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientra nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata in via generale.

Il Consiglio di Amministrazione di Sella Gestioni SGR S.p.A. ha altresì deliberato alcune modifiche regolamentari ai comparti riceventi del fondo di fondi Star Collection delle quali viene data informativa nell'allegato n. 1 e l'istituzione del fondo ricevente Investimenti Strategici le cui caratteristiche essenziali sono riportate nel relativo KIID (Allegato n. 2).

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

La finalità che si intende perseguire è una razionalizzazione della gamma dei prodotti gestiti di natura prevalentemente azionaria; l'obiettivo della razionalizzazione è determinato dall'evoluzione dei mercati e degli orientamenti della clientela, nell'interesse precipuo dei partecipanti stessi al fine di aumentare la dimensione dei comparti/fondi interessati con l'integrazione dei rispettivi patrimoni e di ridurre il numero dei prodotti gestiti. Per quanto riguarda i fondi azionari specializzati geograficamente, un costante monitoraggio ed un'approfondita analisi della raccolta e dell'andamento, anche in comparazione con i concorrenti, hanno evidenziato la preferenza della clientela per prodotti di gestori esteri specializzati su determinati mercati stranieri e questo, unitamente a costi amministrativi rilevanti a fronte di patrimoni modesti, ha portato a ritenere consigliabile per questa tipologia di mercati l'offerta indiretta, effettuata tramite l'inserimento di prodotti di case terze in comparti del nostro fondo di fondi Star Collection, grazie alla competenza maturata dalla nostra SGR che consente di effettuare una buona selezione dei fondi presenti sul mercato.

B) IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE

Si riporta qui di seguito una descrizione del possibile impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione sulla base del raffronto tra i fondi oggetto di fusione e i comparti/fondo riceventi.

B1.) Risultati attesi dell'investimento

FONDO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
Gestnord Azioni Paesi Emergenti	Star Collection - Bilanciato Paesi Emergenti
Accrescimento del capitale investito	Incremento del valore dei capitali conferiti

FONDO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
Gestnord Azioni Pacifico	Star Collection - Azionario Internazionale
Accrescimento del capitale investito	
Gestnord Azioni America	Incremento del valore dei capitali conferiti
Accrescimento del capitale investito	

FONDO OGGETTO DI FUSIONE	FONDO RICEVENTE (POST FUSIONE)
Gestnord Asset Allocation	Investimenti Strategici
Obiettivo di rendimento	
Gestnord Azioni Trend Settoriali	Incremento del valore del capitale investito
Accrescimento del capitale investito	

B2.) Oggetto, politica d'investimento e altre caratteristiche (compilato per quanto applicabile alla tipologia del fondo/comparto)

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Gestnord Azioni Paesi Emergenti	Star Collection - Bilanciato Paesi Emergenti
Oggetto <ul style="list-style-type: none"> • tipologia di strumenti finanziari • settore merceologico • ambito geografico • rating (qualità creditizia) • grado di liquidità 	Azioni, obbligazioni e strumenti monetari, OICR, derivati, depositi bancari Tutti i settori Paesi Emergenti Qualsiasi qualità creditizia Grado di liquidità adeguato	OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile, che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta in titoli di debito e di capitale di rischio di emittenti dei Paesi Emergenti o che vi svolgono attività prevalente Titoli di debito di adeguata qualità creditizia e di adeguato grado di liquidità, derivati e depositi bancari
Politica d'investimento e altre caratteristiche <ul style="list-style-type: none"> • limiti di investimento • utilizzo dei derivati 	Massimo 100% in strumenti finanziari di natura azionaria Massimo 10% in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria Massimo 10% emittenti di Paesi diversi dai Paesi Emergenti Massimo 10% in OICR Massimo 30% in depositi bancari Finalità dell'investimento in derivati: <ul style="list-style-type: none"> • copertura dei rischi presenti nel portafoglio del Fondo • diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato L'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito dalla politica d'investimento del Fondo	Fino al 100% in OICR di cui non oltre il 70% in OICR azionari, bilanciati e flessibili Fino al 30% del totale attività in titoli di debito Fino ad un massimo del 30% in depositi bancari Finalità dell'investimento in derivati: <ul style="list-style-type: none"> • copertura dei rischi presenti nel portafoglio del Comparto • diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato L'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al 20% del valore complessivo netto del Comparto. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito dalla politica d'investimento del Comparto
Benchmark o altro parametro di riferimento: caratteristiche e composizione	95% M.S.C.I. daily TR Net Emerging Markets (Ticker Bloomberg NDUEEGF); 5% MTS Italia Monetario (Ticker Bloomberg MTSIT5) Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili rispettivamente sul sito www.msci.com e sul sito www.mtsindices.com	40% Stoxx Emerging Markets 1500 Total Return Net (Ticker Bloomberg EDE15BR); 25% JPM Euro EMBI Global Diversified (Ticker Bloomberg JPEFCOMP); 30% JPMorgan Emerging Markets Bond (Ticker Bloomberg JPEGCOMP); 5% Total Return Eonia Investable Index (Ticker Bloomberg EMTSDEOI) Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili rispettivamente sui siti www.stoxx.com , www.morganmarkets.com e www.mtsindices.com
Stile di gestione e tecniche di investimento	La SGR attua una gestione di tipo fondamentale, vale a dire analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi di paesi e settori, ed analisi economico-aziendale per la selezione di società che abbiano tassi di crescita attesi superiori alla media di mercato (c.d. stile growth) o valutazioni inferiori alle comparabili alternative nel mercato (c.d. stile value); il tutto nel rispetto di una adeguata diversificazione degli investimenti. Metodi di tipo quantitativo possono essere utilizzati per il controllo dei rischi e l'ottimizzazione del profilo rischio/rendimento e sono di supporto alle sopraccitate analisi	La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al benchmark del Comparto ed effettua la selezione degli OICR terzi a seguito di processi di valutazione di natura quantitativa e qualitativa. La scelta degli OICR avviene in funzione della valutazione delle diverse società di gestione e dei loro gestori, tenuto conto della specializzazione di ogni asset manager e dello stile di gestione, nonché delle caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti quali settore merceologico ed area geografica. Gli OICR selezionati sono gestiti da primarie società che evidenziano qualità e consistenza dei risultati, persistenza delle performance ottenute e trasparenza della comunicazione

Sintesi delle differenze sostanziali

Il fondo oggetto di cessione è caratterizzato da investimenti diretti in strumenti finanziari ed è un fondo azionario (con possibilità di investire fino al 100% in azioni) mentre il comparto ricevente è caratterizzato da investimenti in OICR ed è un comparto bilanciato (con possibilità di investire in OICR azionari, bilanciati e flessibili non oltre il 70%).

Per il fondo oggetto di cessione l'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati può arrivare fino al 100% del valore complessivo netto del fondo mentre per il comparto ricevente non può essere superiore al 20% del valore complessivo netto del comparto; tuttavia nell'ultimo esercizio per entrambi i prodotti non vi è stata sostanziale differenza in quanto la leva tendenziale è stata per entrambi inferiore a 1,1.

Il fondo oggetto di cessione ed il comparto ricevente hanno benchmark differenti (cfr. apposito precedente punto)

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Gestnord Azioni Pacifico	Star Collection - Azionario Internazionale
Oggetto <ul style="list-style-type: none"> • tipologia di strumenti finanziari • settore merceologico • ambito geografico • rating (qualità creditizia) • grado di liquidità 	Azioni, obbligazioni e strumenti monetari, OICR, derivati e depositi bancari Tutti i settori Asia, Oceania Qualsiasi qualità creditizia Grado di liquidità adeguato	OICR di natura azionaria e flessibile che dichiarano di investire principalmente in strumenti di natura azionaria in qualsiasi valuta sui mercati internazionali Principalmente Nord America, Asia, Pacifico, Europa Titoli di debito di adeguata qualità creditizia e di adeguato grado di liquidità, derivati e depositi bancari
Politica d'investimento e altre caratteristiche <ul style="list-style-type: none"> • limiti di investimento • utilizzo dei derivati 	Massimo 100% in strumenti finanziari di natura azionaria Massimo 10% in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria Massimo 10% in divise diverse dall'Area pacifico Massimo 10% di emittenti appartenenti a Paesi diversi da Asia e Oceania Massimo 80% in Paesi Emergenti Massimo 10% in OICR Massimo 30% in depositi bancari Finalità dell'investimento in derivati: <ul style="list-style-type: none"> • copertura dei rischi presenti nel portafoglio del Fondo • diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato L'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito dalla politica d'investimento del Fondo	Fino al 100% in OICR Fino al 30% del totale attività in titoli di debito Fino ad un massimo del 30% in depositi bancari Finalità dell'investimento in derivati: <ul style="list-style-type: none"> • copertura dei rischi presenti nel portafoglio del Comparto • diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato L'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al 20% del valore complessivo netto del Comparto. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito dalla politica d'investimento del Comparto
Benchmark o altro parametro di riferimento: caratteristiche e composizione	95% M.S.C.I. daily TR Net AC Asia Pacific (ticker Bloomberg NDUEACAP); 5% MTS Italia Monetario (ticker Bloomberg MTSIT5) Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili rispettivamente sul sito www.msci.com e sul sito www.mtsindices.com	45% Stoxx Europe 600 Total Return Net (Ticker Bloomberg SXXR); 30% Stoxx North America 600 Total Return Net (Ticker Bloomberg SXA1R); 20% Stoxx Asia Pacific 600 Total Return Net (Ticker Bloomberg SXP1R); 5% Total Return Eonia Investable Index (Ticker Bloomberg EMTSDEOI) Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili rispettivamente sui siti www.stoxx.com e www.mtsindices.com
Stile di gestione e tecniche di investimento	La SGR attua una gestione di tipo fondamentale, vale a dire analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi di paesi e settori, ed analisi economico-aziendale per la selezione di società che abbiano tassi di crescita attesi superiori alla media di mercato (c.d. stile growth) o valutazioni inferiori alle comparabili alternative nel mercato (c.d. stile value); il tutto nel rispetto di una adeguata diversificazione degli investimenti. Metodi di tipo quantitativo possono essere utilizzati per il controllo dei rischi e l'ottimizzazione del profilo rischio/rendimento e sono di supporto alle sopraccitate analisi	La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al benchmark del Comparto ed effettua la selezione degli OICR terzi a seguito di processi di valutazione di natura quantitativa e qualitativa. La scelta degli OICR avviene in funzione della valutazione delle diverse società di gestione e dei loro gestori, tenuto conto della specializzazione di ogni asset manager e dello stile di gestione, nonché delle caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti quali settore merceologico ed area geografica. Gli OICR selezionati sono gestiti da primarie società che evidenziano qualità e consistenza dei risultati, persistenza delle performance ottenute e trasparenza della comunicazione

Sintesi delle differenze sostanziali

Il fondo oggetto di cessione è un fondo caratterizzato da investimenti diretti in strumenti finanziari di natura azionaria mentre il comparto ricevente è un comparto caratterizzato da investimenti in OICR, sempre di natura azionaria.

Il fondo oggetto di fusione è specializzato in investimenti nell'Area Pacifico mentre il comparto ricevente non ha limitazioni geografiche caratterizzandosi come globale.

Per il fondo oggetto di cessione l'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati può arrivare fino al 100% del valore complessivo netto del fondo mentre per il comparto ricevente non può essere superiore al 20% del valore complessivo netto del comparto; tuttavia nell'ultimo esercizio per entrambi i prodotti non vi è stata sostanziale differenza in quanto la leva tendenziale è stata inferiore a 1,1.

Il fondo oggetto di cessione ed il comparto ricevente hanno benchmark differenti (cfr. apposito precedente punto).

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Gestnord Azioni America	Star Collection – Azionario Internazionale
Oggetto <ul style="list-style-type: none"> • tipologia di strumenti finanziari • settore merceologico • ambito geografico • rating (qualità creditizia) • grado di liquidità 	Azioni, obbligazioni e strumenti monetari, OICR, derivati, depositi bancari Tutti i settori Area Nord America Qualsiasi qualità creditizia Grado di liquidità adeguato	OICR di natura azionaria e flessibile che dichiarano di investire principalmente in strumenti di natura azionaria in qualsiasi valuta sui mercati internazionali Principalmente Nord America, Asia, Pacifico, Europa Titoli di debito di adeguata qualità creditizia e di adeguato grado di liquidità, derivati e depositi bancari
Politica d'investimento e altre caratteristiche <ul style="list-style-type: none"> • limiti di investimento • utilizzo dei derivati 	Massimo 100% in strumenti finanziari di natura azionaria Massimo 10% in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria Massimo 10% in divise diverse dai Dollari nordamericani Massimo 10% di emittenti appartenenti a Paesi diversi dell'Area nordamericana Massimo 10% in Paesi Emergenti Massimo 10% in OICR Massimo 30% in depositi bancari Finalità dell'investimento in derivati: <ul style="list-style-type: none"> • copertura dei rischi presenti nel portafoglio del Fondo • diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato L'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito dalla politica d'investimento del Fondo	Fino al 100% in OICR Fino al 30% del totale attività in titoli di debito Fino ad un massimo del 30% in depositi bancari Finalità dell'investimento in derivati: <ul style="list-style-type: none"> • copertura dei rischi presenti nel portafoglio del Comparto • diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato L'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al 20% del valore complessivo netto del Comparto. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito dalla politica d'investimento del Comparto
Benchmark o altro parametro di riferimento: caratteristiche e composizione	95% Standard & Poor's US 500 TR (ticker Bloomberg SPTR); 5% MTS Italia Monetario (ticker Bloomberg MTSIT5) Le Informazioni sulle caratteristiche sono reperibili rispettivamente sul sito www.standardandpoors.com e sul sito www.mtsindices.com	45% Stoxx Europe 600 Total Return Net (Ticker Bloomberg SXXR); 30% Stoxx North America 600 Total Return Net (Ticker Bloomberg SXA1R); 20% Stoxx Asia Pacific 600 Total Return Net (Ticker Bloomberg SXP1R); 5% Total Return Eonia Investable Index (Ticker Bloomberg EMTSDEOI) Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili rispettivamente sui siti www.stoxx.com e www.mtsindices.com
Stile di gestione e tecniche di investimento	La SGR attua una gestione di tipo fondamentale, vale a dire analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi di paesi e settori, ed analisi economico-aziendale per la selezione di società che abbiano tassi di crescita attesi superiori alla media di mercato (c.d. stile growth) o valutazioni inferiori alle comparabili alternative nel mercato (c.d. stile value); il tutto nel rispetto di una adeguata diversificazione degli investimenti. Metodi di tipo quantitativo possono essere utilizzati per il controllo dei rischi e l'ottimizzazione del profilo rischio/rendimento e sono di supporto alle sopraccitate analisi	La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al benchmark del Comparto ed effettua la selezione degli OICR terzi a seguito di processi di valutazione di natura quantitativa e qualitativa. La scelta degli OICR avviene in funzione della valutazione delle diverse società di gestione e dei loro gestori, tenuto conto della specializzazione di ogni asset manager e dello stile di gestione, nonché delle caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti quali settore merceologico ed area geografica. Gli OICR selezionati sono gestiti da primarie società che evidenziano qualità e consistenza dei risultati, persistenza delle performance ottenute e trasparenza della comunicazione

Sintesi delle differenze sostanziali

Il fondo oggetto di cessione è un fondo caratterizzato da investimenti diretti in strumenti finanziari di natura azionaria mentre il comparto ricevente è un comparto caratterizzato da investimenti in OICR, sempre di natura azionaria.

Il fondo oggetto di fusione è specializzato in investimenti nell'Area nordamericana mentre il comparto ricevente non ha limitazioni geografiche caratterizzandosi come globale.

Per il fondo oggetto di cessione l'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati può arrivare fino al 100% del valore complessivo netto del fondo mentre per il comparto ricevente non può essere superiore al 20% del valore complessivo netto del comparto; tuttavia nell'ultimo esercizio per entrambi i prodotti non vi è stata sostanziale differenza in quanto la leva tendenziale è stata inferiore a 1,1.

Il fondo oggetto di cessione ed il comparto ricevente hanno benchmark differenti (cfr. apposito precedente punto).

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE	FONDO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Gestnord Asset Allocation	Investimenti strategici
Oggetto <ul style="list-style-type: none"> • tipologia di strumenti finanziari • settorio merceologico • ambito geografico • rating (qualità creditizia) • grado di liquidità 	Obbligazioni e strumenti monetari; azioni, OICR, derivati, depositi bancari Tutti i settori Senza limitazioni per area geografica Qualsiasi qualità creditizia Grado di liquidità adeguato	Azioni, obbligazioni e strumenti monetari, OICR, derivati, depositi bancari Tutti i settori Senza limitazioni per area geografica Qualsiasi qualità creditizia Grado di liquidità adeguato
Politica d'investimento e altre caratteristiche <ul style="list-style-type: none"> • limiti di investimento • utilizzo dei derivati 	Massimo 100% in strumenti finanziari di natura azionaria Massimo 100% in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria Massimo 10% in Paesi Emergenti Massimo 10% in OICR Massimo 30% in depositi bancari Finalità dell'investimento in derivati: <ul style="list-style-type: none"> • copertura dei rischi presenti nel portafoglio del Fondo • diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato L'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito dalla politica d'investimento del Fondo	Massimo 60% in strumenti finanziari azionari Massimo 100% in strumenti finanziari obbligazionari e monetari Massimo 30% in Paesi Emergenti Massimo 25% in OICR Massimo 30% in depositi bancari Duration massima di portafoglio 6 anni Finalità dell'investimento in derivati: <ul style="list-style-type: none"> • copertura dei rischi presenti nel portafoglio del Fondo • diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato L'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito dalla politica d'investimento del Fondo
Benchmark o altro parametro di riferimento: caratteristiche e composizione	La flessibilità di gestione del Fondo, connessa alla possibilità di investire senza vincoli prefissati in titoli azionari e in titoli obbligazionari non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Fondo. In luogo del benchmark è stata individuata la seguente misura del rischio: Value at Risk (VAR): 10% con orizzonte temporale un mese ed intervallo di confidenza del 95%	55% Bank of America Merrill Lynch Euro Broad Market Index (Ticker Bloomberg EMU0), 35% Stoxx Global 1800 Total Return Net EUR (Ticker Bloomberg SXW1R), 10% MTS Italia Monetario (Ticker Bloomberg MTSIT5). Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sui siti www.mlindex.ml.com , www.stoxx.com , www.mtsindices.com
Stile di gestione e tecniche di investimento	La SGR attua una gestione di tipo flessibile che prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore sull'andamento nel medio/breve termine dei mercati e dei titoli, variando la suddivisione tra aree geografiche/settori di investimento nonché la ripartizione tra componente azionaria e componente obbligazionaria. Per la componente obbligazionaria la selezione degli strumenti finanziari si basa sulle previsioni circa l'andamento e l'evoluzione dei tassi di interesse, dei cambi e su analisi sulla qualità degli emittenti. Per la componente azionaria la selezione degli strumenti finanziari si basa sull'analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi da attribuire alle aree geografiche, ai paesi ed ai singoli settori e su analisi economico-finanziarie per la selezione delle società con le migliori prospettive di crescita, con attenzione alle strategie industriali ed alla qualità del management	La SGR attua una gestione di tipo fondamentale, vale a dire analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi di paesi e settori, ed analisi economico-aziendale per la selezione di società che abbiano tassi di crescita attesi superiori alla media di mercato (c.d. stile growth) o valutazioni inferiori alle comparabili alternative nel mercato (c.d. stile value); il tutto nel rispetto di una adeguata diversificazione degli investimenti. Metodi di tipo quantitativo possono essere utilizzati per il controllo dei rischi e l'ottimizzazione del profilo rischio/rendimento e sono di supporto alle sopraccitate analisi

Sintesi delle differenze sostanziali

Il fondo oggetto di fusione è un flessibile con possibilità di investire fino al 100% in azioni mentre il fondo ricevente è un fondo bilanciato con un limite del 60% per gli investimenti azionari.

Il fondo oggetto di fusione ha un limite del 10% per l'investimento in Paesi Emergenti e del 10% per l'investimento in OICR mentre il fondo ricevente ha un limite rispettivamente del 30% e del 25%.

Il fondo oggetto di fusione, in quanto flessibile, non ha un benchmark mentre il fondo ricevente ha un benchmark in quanto bilanciato (cfr. apposito precedente punto).

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE	FONDO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Gestnord Azioni Trend Settoriali	Investimenti strategici
Oggetto <ul style="list-style-type: none"> • tipologia di strumenti finanziari • settore merceologico • ambito geografico • rating (qualità creditizia) • grado di liquidità 	Azioni, obbligazioni e strumenti monetari, OICR, derivati, depositi bancari. Tutti i settori Senza limitazioni per area geografica Qualsiasi qualità creditizia Grado di liquidità adeguato	Azioni, obbligazioni e strumenti monetari, OICR di qualsiasi tipologia e compatibili con la politica di investimento, derivati, depositi bancari Tutti i settori Senza limitazioni per area geografica Qualsiasi qualità creditizia Grado di liquidità adeguato
Politica d'investimento e altre caratteristiche <ul style="list-style-type: none"> • limiti di investimento • utilizzo dei derivati 	Massimo 100% in strumenti finanziari di natura azionaria Massimo 30% in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria Massimo 10% in Paesi Emergenti Massimo 10% in OICR Massimo 30% in depositi bancari Finalità dell'investimento in derivati: <ul style="list-style-type: none"> • copertura dei rischi presenti nel portafoglio del Fondo • diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato L'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito dalla politica d'investimento del Fondo	Massimo 60% in strumenti finanziari azionari Massimo 100% in strumenti finanziari obbligazionari e monetari Massimo 30% in Paesi Emergenti Massimo 25% in OICR Massimo 30% in depositi bancari Duration massima di portafoglio 6 anni Finalità dell'investimento in derivati: <ul style="list-style-type: none"> • copertura dei rischi presenti nel portafoglio del Fondo • diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, gestione del risparmio d'imposta, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato L'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito dalla politica d'investimento del Fondo
Benchmark o altro parametro di riferimento: caratteristiche e composizione	95% M.S.C.I. daily TR Net World Index (ticker Bloomberg NDDUWI); 5% MTS Italia Monetario (Ticker Bloomberg MTSIT5) Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili rispettivamente sul sito www.msci.com e sul sito www.mtsindices.com	55% Bank of America Merrill Lynch Euro Broad Market Index (Ticker Bloomberg EMU0), 35% Stoxx Global 1800 Total Return Net EUR (Ticker Bloomberg SXW1R), 10% MTS Italia Monetario (Ticker Bloomberg MTSIT5) Le informazioni sulle caratteristiche sono reperibili sui siti www.mlindex.ml.com , www.stoxx.com , www.mtsindices.com
Stile di gestione e tecniche	La SGR attua una gestione di tipo fondamentale, vale a dire analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi di paesi e settori, ed analisi economico-aziendale per la selezione di società che abbiano tassi di crescita attesi superiori alla media di mercato (c.d. stile growth) o valutazioni inferiori alle comparabili alternative nel mercato (c.d. stile value); il tutto nel rispetto di una adeguata diversificazione degli investimenti. Metodi di tipo quantitativo possono essere utilizzati per il controllo dei rischi e l'ottimizzazione del profilo rischio/rendimento e sono di supporto alle sopraccitate analisi	La SGR attua una gestione di tipo fondamentale, vale a dire analisi macroeconomica per la determinazione dei pesi di paesi e settori, ed analisi economico-aziendale per la selezione di società che abbiano tassi di crescita attesi superiori alla media di mercato (c.d. stile growth) o valutazioni inferiori alle comparabili alternative nel mercato (c.d. stile value); il tutto nel rispetto di una adeguata diversificazione degli investimenti. Metodi di tipo quantitativo possono essere utilizzati per il controllo dei rischi e l'ottimizzazione del profilo rischio/rendimento e sono di supporto alle sopraccitate analisi

Sintesi delle differenze sostanziali

Il fondo oggetto di fusione è un azionario con possibilità di investire fino al 100% in azioni mentre il fondo ricevente è un fondo bilanciato con un limite del 60% per gli investimenti azionari.

Il fondo oggetto di fusione ha un limite del 10% per l'investimento in Paesi Emergenti e del 10% per l'investimento in OICR mentre il fondo ricevente ha un limite rispettivamente del 30% e del 25%.

Il fondo oggetto di fusione ed il fondo ricevente hanno benchmark differenti (cfr. apposito precedente punto).

B3.) Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo e rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE	FONDO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Gestnord Azioni Paesi Emergenti	Star Collection - Bilanciato Paesi Emergenti
Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo		
Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Fondo ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti • Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Fondo • 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 liquidità 	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Comparto ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti • Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Comparto non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento • Rischio di liquidità: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite • Rischio di liquidità OICR: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli OICR in portafoglio possano non essere prontamente rimborsabili • Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Comparto • Rischio 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 liquidità

Sintesi delle differenze sostanziali

Il fondo ricevente è collocato in una categoria di rischio-rendimento inferiore che riflette principalmente la minor quota azionaria investibile.

Per quanto riguarda gli altri rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore, la differenza più significativa è rappresentata dal rischio di liquidità OICR, presente nel comparto ricevente, che la SGR monitora con un'oculata scelta degli OICR da inserire nel comparto.

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Gestnord Azioni Pacifico	Star Collection – Azionario Internazionale
Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo		
Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore (se sostanzialmente diversi)	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Fondo ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti • Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Fondo • 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 liquidità 	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Comparto ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti • Rischio di liquidità OICR: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli OICR in portafoglio possano non essere prontamente rimborsabili • Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Comparto

Sintesi delle differenze sostanziali

Per quanto riguarda gli altri rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore, la differenza più significativa è rappresentata dal rischio di liquidità OICR, presente nel comparto ricevente, che la SGR monitora con un'oculata scelta degli OICR da inserire nel comparto; inoltre il comparto ricevente non presenta il rischio Paesi Emergenti, avendo limite massimo del 10% per l'investimento in Paesi Emergenti rispetto al limite dell'80% del fondo oggetto di fusione.

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Gestnord Azioni America	Star Collection – Azionario Internazionale
Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo		
Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore (se sostanzialmente diversi)	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Fondo ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti • Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Fondo 	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Comparto ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti • Rischio di liquidità OICR: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli OICR in portafoglio possano non essere prontamente rimborsabili • Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Comparto

Sintesi delle differenze sostanziali

Per quanto riguarda gli altri rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore, la differenza più significativa è rappresentata dal rischio di liquidità OICR, presente nel comparto ricevente, che la SGR monitora con un'oculata scelta degli OICR da inserire nel comparto.

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE	FONDO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Gestnord Asset Allocation	Investimenti strategici
Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo		
Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore (se sostanzialmente diversi)	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Fondo ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti • Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Fondo non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento • Rischio di liquidità: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite • Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Fondo 	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Fondo ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti • Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Fondo non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento • Rischio di liquidità: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite • Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Fondo • Rischio Paesi Emergenti: è il rischio di investimento in mercati emergenti, non sempre ben regolamentati o efficienti, potenzialmente soggetti a crisi geo-socio-politiche e svalutazioni di cambi, in cui gli investimenti possono essere influenzati da un minore grado di liquidità

Sintesi delle differenze sostanziali

Il fondo ricevente è collocato in una categoria di rischio-rendimento inferiore che riflette principalmente la minor quota azionaria investibile.

Per quanto riguarda gli altri rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore, il fondo ricevente presenta il rischio Paesi Emergenti in quanto può effettuare tali investimenti fino al 30%, mentre il fondo oggetto di fusione presenta un limite del 10% per l'investimento in Paesi Emergenti.

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE	FONDO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Gestnord Azioni Trend Settoriali	Investimenti strategici
Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo		
Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore (se sostanzialmente diversi)	<ul style="list-style-type: none"> Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Fondo ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Fondo 	<ul style="list-style-type: none"> Rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il Fondo ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti Rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il Fondo non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento Rischio di liquidità: è il rischio che in certe situazioni di mercato gli strumenti finanziari possano non essere prontamente venduti a meno di non subire sostanziali perdite Rischio operativo: è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Fondo Rischio Paesi Emergenti: è il rischio di investimento in mercati emergenti, non sempre ben regolamentati o efficienti, potenzialmente soggetti a crisi geo-socio-politiche e svalutazioni di cambi, in cui gli investimenti possono essere influenzati da un minore grado di liquidità

Sintesi delle differenze sostanziali

Il fondo ricevente è collocato in una categoria di rischio-rendimento inferiore che riflette principalmente la minor quota azionaria investibile.

Per quanto riguarda gli altri rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore, la differenza più significativa è rappresentata dal fatto che il fondo ricevente presenta il rischio Paesi Emergenti in quanto può effettuare tali investimenti fino al 30%, mentre il fondo oggetto di fusione presenta un limite del 10% per l'investimento in Paesi Emergenti.

B4.) Regime dei proventi

	FONDI OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTI/FONDO RICEVENTI (POST FUSIONE)
	Gestnord Azioni Paesi Emergenti	Star Collection - Bilanciato Paesi Emergenti
	Gestnord Azioni Pacifico	Star Collection - Azionario Internazionale
	Gestnord Azioni America	
	Gestnord Asset Allocation	Investimenti Strategici
	Gestnord Azioni Trend Settoriali	
Regime dei proventi	Ad accumulazione dei proventi	Ad accumulazione dei proventi
<ul style="list-style-type: none"> tempistica di distribuzione percentuale distribuibile 	Tutti i fondi oggetto di fusione nonché i comparti/fondo riceventi sono ad accumulazione dei proventi, il che significa che i proventi realizzati non vengono distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del fondo/comparto; pertanto non trova applicazione né la tempistica di distribuzione né la percentuale distribuibile.	

B5.) Regime delle spese

Vengono di seguito riportate le caratteristiche commissionali dei fondi/comparti interessati dalla fusione

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

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

Fondo oggetto di Fusione e relativa Classe	Commissione di sottoscrizione (indicate nelle loro misure massime)	Fondo/Comparto ricevente e relativa Classe	Commissione di sottoscrizione (indicate nelle loro misure massime)
Gestnord Azioni Paesi Emergenti	2,00%	Star Collection Bilanciato Paesi Emergenti	2,50%
Gestnord Azioni Pacifico	2,00%	Star Collection Azionario Internazionale	2,50%
Gestnord Azioni America	2,00%		
Gestnord Asset Allocation	2,00%	Investimenti Strategici	2,00%
Gestnord Azioni Trend Settoriali	2,00%		

Diritti fissi

In merito ai diritti fissi l'unica differenza è rappresentata dalla previsione nei comparti riceventi del fondo di fondi Star Collection di un diritto fisso di 20,00 euro a favore della SGR qualora vengano richieste certificazioni di pratiche successive, costo non presente nei fondi oggetto di fusione.

Spese correnti e spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Relativamente alle spese correnti di seguito illustrate, le stesse sono relative all'anno 2015. Esse non includono le commissioni legate al rendimento ed i costi delle operazioni di portafoglio, salvo le spese di sottoscrizione/rimborso sostenute dai fondi/comparti per l'acquisto o vendita di quote di altri OICR. Per il fondo Investimenti Strategici, i dati sono stimati in quanto il fondo è di nuova istituzione.

I fondi oggetto di fusione applicano una commissione legata al rendimento (provvigione di incentivo). Nell'eventualità che il giorno antecedente la data di efficacia della fusione il patrimonio di tali fondi contabilizzi al passivo importi accantonati a titolo di provvigioni di incentivo maturate, la SGR alla medesima data preleverà l'eventuale importo accantonato.

I comparti/fondo riceventi applicano una provvigione di incentivo. Le modalità di calcolo delle provvigioni di incentivo previste dalla normativa vigente richiedono di moltiplicare l'entità percentuale prevista per il minor ammontare tra il valore complessivo netto del fondo nel giorno di calcolo e il valore complessivo netto medio del fondo nel periodo cui si riferisce la performance. Tali modalità di calcolo delle provvigioni di incentivo consentono di per sé di garantire un equo trattamento dei partecipanti ai fondi oggetto di fusione, tenuto conto che nel calcolo del valore complessivo netto medio viene considerato il solo patrimonio dei comparti/fondo riceventi sino alla data di efficacia dell'operazione di fusione e, solo successivamente a tale data, anche il patrimonio dei fondi oggetto di fusione.

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (post fusione)
	Gestnord Azioni Paesi Emergenti	Star Collection Bilanciato Paesi Emergenti
Spese correnti (anno 2015)	Classe A: 2,01% - Classe C: 1,13%	Classe A: 2,96% - Classe C: 1,96%
• di cui provvigione di gestione	Classe A: 1,83% - Classe C: 0,95%	Classe A: 1,7% - Classe C: 0,7%
• di cui commissioni del depositario	Classe A e Classe C: 0,13%	Classe A e Classe C: 0,11%
• di cui spese correnti degli OICR in cui il fondo investe	/	Classe A e Classe C: 1,03%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche		
• Commissioni legate al rendimento:	20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare	20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare
• Meccanismo di calcolo	Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo	Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo
• % prelevata in un anno rispetto al NAV (anno 2015)	Non applicata	Classe A: 0,1% - Classe C: 0,28%

Sintesi delle differenze sostanziali

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

- riduzione della provvigione di gestione e della provvigione del depositario
- presenza nelle spese correnti del comparto ricevente della componente relativa alle spese correnti degli OICR in cui investe, trattandosi di comparto di fondo di fondi

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (post fusione)
	Gestnord Azioni Pacifico	Star Collection Azionario Internazionale
Spese correnti (anno 2015)	Classe A: 2,02% - Classe C: 1,12%	Classe A: 2,91% - Classe C: 1,91%
• di cui provvigione di gestione	Classe A: 1,83% - Classe C: 0,93%	Classe A: 1,69% - Classe C: 0,7%
• di cui commissioni del depositario	Classe A e Classe C: 0,13%	Classe A e Classe C: 0,11%
• di cui spese correnti degli OICR in cui il fondo investe	/	Classe A e Classe C: 1%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche		
• Commissioni legate al rendimento:	20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare	20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare
• Meccanismo di calcolo	Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo	Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo
• % prelevata in un anno rispetto al NAV (anno 2015)	Non applicata	Classe A: 0,27% - Classe C: 0,45%

Sintesi delle differenze sostanziali

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

- riduzione della provvigione di gestione e della provvigione del depositario
- presenza nelle spese correnti del comparto ricevente della componente relativa alle spese correnti degli OICR in cui investe, trattandosi di comparto di fondo di fondi

	FONDO OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTO RICEVENTE (post fusione)
	Gestnord Azioni America	Star Collection - Azionario Internazionale
Spese correnti (anno 2015)	Classe A: 2,02% - Classe C: 1,12%	Classe A: 2,91% - Classe C: 1,91%
• di cui provvigione di gestione	Classe A: 1,82% - Classe C: 0,93%	Classe A: 1,69% - Classe C: 0,7%
• di cui commissioni del depositario	Classe A e Classe C: 0,13%	Classe A e Classe C: 0,11%
• di cui spese correnti degli OICR in cui il fondo investe	/	Classe A e Classe C: 1%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche		
• Commissioni legate al rendimento:	20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare	20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare
• Meccanismo di calcolo	Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo	Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo
• % prelevata in un anno rispetto al NAV (anno 2015)	Non applicata	Classe A: 0,27% - Classe C: 0,45%

Sintesi delle differenze sostanziali

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

- riduzione della provvigione di gestione e della provvigione del depositario
- presenza nelle spese correnti del comparto ricevente della componente relativa alle spese correnti degli OICR in cui investe, trattandosi di comparto di fondo di fondi

	FONDI OGGETTO DI FUSIONE	FONDO RICEVENTE (post fusione)
	Gestnord Asset Allocation	Investimenti Strategici
Spese correnti (Anno 2015)	Classe A: 1,88%	Classe A: 1,88%
• di cui provvigione di gestione	Classe A: 1,68%	Classe A: 1,6%
• di cui commissioni del depositario	Classe A: 0,14%	Classe A: 0,13%
• di cui spese correnti degli OICR in cui il fondo investe	/	Classe A: 0,13%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche		
• Commissioni legate al rendimento:	20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare	20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare
• Meccanismo di calcolo	Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo	Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo
• % prelevata in un anno rispetto al NAV (anno 2015)	Non applicata	/

Sintesi delle differenze sostanziali

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

- riduzione della provvigione di gestione
- presenza nelle spese correnti del fondo ricevente della componente relativa alle spese correnti degli OICR in cui investe, avendo la possibilità di investire in altri OICR in misura superiore al 10% (fino ad un massimo del 25%)

	FONDI OGGETTO DI FUSIONE	FONDO RICEVENTE (POST FUSIONE)
	Gestnord Azioni Trend Settoriali	Investimenti Strategici
Spese correnti (anno 2015)	Classe A: 2%	Classe A: 1,88%
• di cui provvigione di gestione	Classe A: 1,83%	Classe A: 1,6%
• di cui commissioni del depositario	Classe A: 0,13%	Classe A: 0,13%
• di cui spese correnti degli OICR in cui il fondo investe	/	Classe A: 0,13%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche		
• Commissioni legate al rendimento:	20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare	20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare.
• Meccanismo di calcolo	Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo	Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo
• % prelevata in un anno rispetto al NAV (anno 2015)	Non applicata	/

Sintesi delle differenze sostanziali

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

- riduzione della provvigione di gestione
- presenza nelle spese correnti del fondo ricevente della componente relativa alle spese correnti degli OICR in cui investe, avendo la possibilità di investire in altri OICR in misura superiore al 10% (fino ad un massimo del 25%)

B6.) Rendiconti dei fondi

	FONDI OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTI/FONDO RICEVENTI (post fusione)
	Gestnord Azioni Paesi Emergenti	Star Collection - Bilanciato Paesi Emergenti
	Gestnord Azioni Pacifico	Star Collection - Azionario Internazionale
	Gestnord Azioni America	
	Gestnord Asset Allocation	Investimenti Strategici
	Gestnord Azioni Trend Settoriali	
Fonti di riferimento per la pubblicazione del valore della quota	Sito Internet della SGR (Il valore della quota è reperibile anche sul quotidiano "Il Sole 24 Ore")	Sito Internet della SGR (Il valore della quota è reperibile anche sul quotidiano "Il Sole 24 Ore")
Periodicità di calcolo del valore della quota	Cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e nei giorni di festività nazionale quand'anche le Borse Valori nazionali siano aperte	Cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e nei giorni di festività nazionale quand'anche le Borse Valori nazionali siano aperte
Luoghi di messa a disposizione dei prospetti contabili del fondo/comparto	Presso la sede della SGR ed il suo sito internet (www.sellagestioni.it) nonché presso il Depositario	Presso la sede della SGR ed il suo sito internet (www.sellagestioni.it) nonché presso il Depositario
Non sussiste alcuna differenza tra i fondi oggetto di fusione ed i comparti/fondo riceventi		

B7.) Differenze nei diritti dei partecipanti a seguito del perfezionamento dell'operazione

	FONDI OGGETTO DI FUSIONE	COMPARTI/FONDO RICEVENTI (post fusione)
	Gestnord Azioni Paesi Emergenti	Star Collection - Bilanciato Paesi Emergenti
	Gestnord Azioni Pacifico	Star Collection - Azionario Internazionale
	Gestnord Azioni America	
	Gestnord Asset Allocation	Investimenti Strategici
	Gestnord Azioni Trend Settoriali	
Modalità di sottoscrizione	La sottoscrizione di quote, che si realizza tramite la compilazione e la sottoscrizione dell'apposito modulo predisposto dalla SGR e indirizzato alla società stessa, avviene mediante <ul style="list-style-type: none"> • versamento in un'unica soluzione • partecipazione ai piani di accumulazione • adesione ad operazioni di passaggio tra fondi 	La sottoscrizione di quote, che si realizza tramite la compilazione e la sottoscrizione dell'apposito modulo predisposto dalla SGR e indirizzato alla società stessa, avviene mediante <ul style="list-style-type: none"> • versamento in un'unica soluzione • partecipazione ai piani di accumulazione • adesione ad operazioni di passaggio tra comparti/fondo
Importi minimi di sottoscrizione (iniziale)	500 euro	500 euro
Versamenti successivi	Importi unitari per i versamenti successivi sono previsti solo per i PAC ed ammontano a 50 euro o multipli	Importi unitari per i versamenti successivi sono previsti solo per i PAC ed ammontano a 50 euro o multipli
Piani di accumulo <ul style="list-style-type: none"> • durata • frequenza • importo minimo unitario 	<ul style="list-style-type: none"> • 60, 120 o 180 versamenti • di norma mensile • 50 euro o multipli 	<ul style="list-style-type: none"> • 60, 120 o 180 versamenti • di norma mensile • 50 euro o multipli
Rimborsi Programmati <ul style="list-style-type: none"> • frequenza • importo minimo unitario 	<ul style="list-style-type: none"> • non inferiore a mensile • non previsto 	<ul style="list-style-type: none"> • non inferiore a mensile • non previsto
Operazioni di passaggi tra fondi/comparti <ul style="list-style-type: none"> • modalità di esecuzione 	Il passaggio tra fondi si realizza mediante trasferimento di quote del fondo in quote di altro fondo gestito dalla SGR mediante richiesta scritta di rimborso totale o parziale delle quote possedute e di contestuale sottoscrizione per un controvalore pari all'importo da rimborsare	Il passaggio tra comparti o tra fondi si realizza mediante trasferimento di quote del comparto o del fondo in quote di altro comparto o fondo gestito dalla SGR mediante richiesta scritta di rimborso totale o parziale delle quote possedute e di contestuale sottoscrizione per un controvalore pari all'importo da rimborsare
Abbinamento alla stipulazione di servizio collaterali/altri servizi	Non previsti	Non previsti

Sintesi delle differenze sostanziali

Come riscontrabile da quanto sopra riportato, la struttura dei fondi oggetto di fusione e dei comparti/fondo riceventi è analoga. L'unica differenza a livello di funzionamento consiste nel fatto che per i fondi oggetto di fusione, Gestnord Azioni Pacifico e Gestnord Azioni Paesi Emergenti, il Regolamento prevede che le operazioni di rimborso e di passaggio tra fondi siano regolate sulla base del valore unitario della quota del giorno lavorativo successivo a quello di ricezione della richiesta mentre il Regolamento del fondo di fondi Star Collection prevede per tutti i comparti (quindi anche per i comparti riceventi Bilanciato Paesi Emergenti e Azionario Internazionale) che le operazioni di rimborso e passaggio tra comparti siano regolate sulla base del valore della quota del giorno di ricezione della richiesta (e non del giorno successivo, cautela che non si rende necessaria in quanto l'investimento è in OICR).

B8.) Possibile diluizione dei rendimenti

L'operazione di fusione potrebbe determinare impatti sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti per effetto dell'accrescimento del risparmio (credito) di imposta che si determinerà sui comparti/fondo riceventi rispetto alla situazione preesistente e della conseguente impossibilità di investire tale componente di portafoglio nelle attività finanziarie tipiche della gestione. Al fine di attenuare tale situazione la SGR attiverà opportune tecniche di efficiente gestione del portafoglio, tramite strumenti finanziari derivati senza introdurre ulteriori costi, salvo le spese strettamente inerenti agli strumenti utilizzati.

Si riportano di seguito i prospetti riepilogativi del credito d'imposta dei fondi/comparti interessati.

Fusione del fondo Gestnord Azioni Paesi Emergenti nel comparto Star Collection - Bilanciato Paesi Emergenti

SITUAZIONE CREDITO D'IMPOSTA AL 30 DICEMBRE 2015 DEI FONDI/COMPARTI INTERESSATI DALL'OPERAZIONE DI FUSIONE

FONDO/COMPARTO	CREDITO IMPOSTA	PATRIMONIO	INCIDENZA %
Gestnord Azioni Paesi Emergenti	217.624,32	18.053.166,29	1,21%
Star Collection Bilanciato Paesi Emergenti	-	9.863.876,83	0,00%

SIMULAZIONE DELL'IMPATTO DEL CREDITO D'IMPOSTA IPOTIZZANDO INVARIATI TUTTI I DATI RISPETTO ALLA SITUAZIONE AL 30 DICEMBRE 2015

COMPARTO	CREDITO IMPOSTA	PATRIMONIO	INCIDENZA %
Star Collection Bilanciato Paesi Emergenti	217.624,32	27.917.043,12	0,78%

Fusione dei fondi Gestnord Azioni America e Gestnord Azioni Pacifico nel comparto Star Collection – Azionario Internazionale

SITUAZIONE CREDITO D'IMPOSTA AL 30 DICEMBRE 2015 DEI FONDI/COMPARTI INTERESSATI DALL'OPERAZIONE DI FUSIONE

FONDO/COMPARTO	CREDITO IMPOSTA	PATRIMONIO	INCIDENZA %
Gestnord Azioni America	390.835,68	15.759.109,20	2,48%
Gestnord Azioni Pacifico	1.077.589,14	16.119.840,70	6,68%
Star Collection Azionario Internazionale	-	13.725.525,45	0,00%

SIMULAZIONE DELL'IMPATTO DEL CREDITO D'IMPOSTA IPOTIZZANDO INVARIATI TUTTI I DATI RISPETTO ALLA SITUAZIONE AL 30 DICEMBRE 2015

COMPARTO	CREDITO IMPOSTA	PATRIMONIO	INCIDENZA %
Star Collection Azionario Internazionale	1.468.424,82	45.604.475,35	3,22%

Fusione dei fondi Gestnord Asset Allocation e Gestnord Azioni Trend Settoriali nel fondo Investimenti Strategici

SITUAZIONE CREDITO D'IMPOSTA AL 30 DICEMBRE 2015 DEI FONDI INTERESSATI DALL'OPERAZIONE DI FUSIONE

FONDO	CREDITO IMPOSTA	PATRIMONIO	INCIDENZA %
Gestnord Asset Allocation	1.030.945,32	15.204.112,04	6,78%
Gestnord Azioni Trend Settoriali	1.580.236,76	23.187.646,74	6,81%
Investimenti Strategici	-	-	0,00%

SIMULAZIONE DELL'IMPATTO DEL CREDITO D'IMPOSTA IPOTIZZANDO INVARIATI TUTTI I DATI RISPETTO ALLA SITUAZIONE AL 30 DICEMBRE 2015

FONDO	CREDITO IMPOSTA	PATRIMONIO	INCIDENZA %
Investimenti Strategici	2.611.182,08	38.391.758,78	6,80%

B9.) Regime fiscale

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

B10.) Informazioni specifiche per i partecipanti ai fondi oggetto di fusione

Per i fondi oggetto di fusione Gestnord Azioni Paesi Emergenti, Gestnord Azioni Pacifico e Gestnord Azioni America, che vengono incorporati in comparti del fondo di fondi Star Collection, aventi una politica di investimento differente ma comunque compatibile, la SGR si riserva di procedere nei dieci giorni lavorativi antecedenti la data di efficacia dell'operazione di fusione ad un riequilibrio del portafoglio, superando il limite del 10% per l'investimento in OICR al fine di iniziare a predisporre il portafoglio alla tipologia del comparto incorporante, caratterizzato da investimenti in OICR.

B11.) Informazioni specifiche per i partecipanti ai comparti/fondo ricevente

Poiché le politiche d'investimento dei fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono tra loro compatibili, Sella Gestioni SGR non si aspetta che la fusione abbia un impatto sostanziale sul portafoglio dei comparti/fondo riceventi.

Con l'occasione la SGR ha deliberato di apportare al regolamento dei comparti riceventi del fondo di fondi Star Collection le modifiche dettagliate nell'allegato 1 che entrano in vigore il 14 aprile 2016.

Per quanto riguarda il fondo ricevente di nuova istituzione, Investimenti Strategici, si rinvia al KIID allegato che ne riporta le caratteristiche essenziali.

C) DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE

1. I partecipanti ai fondi oggetto di fusione e ai comparti/fondo riceventi hanno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il riacquisto o il rimborso delle loro quote o la conversione delle loro quote in quote di altro OICR con politica di investimento analoga e gestito dalla stessa SGR.

Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento di Informazione fino al 7 aprile 2016 entro le ore 15,30, inoltrando le relative richieste a Sella Gestioni SGR S.p.A., Via Vittor Pisani, 13 – 20124 Milano.

2. I partecipanti ai fondi oggetto di fusione e ai comparti/fondo riceventi che non si avvalgono delle suddette facoltà possono esercitare i loro diritti, quali partecipanti ai comparti/fondo riceventi a partire dal 15 aprile 2016.
3. I partecipanti ai fondi/comparti coinvolti nell'operazione di fusione, a partire dal 20 giugno 2016, possono richiedere gratuitamente a Sella Gestioni SGR S.p.A., Via Vittor Pisani, 13 – 20124 Milano, copia della relazione del depositario che attesti la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività del fondo/comparto, dell'eventuale conguaglio in denaro, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto (14 aprile 2016). I suddetti documenti sono altresì disponibili sul sito www.sellagestioni.it.
4. I partecipanti ai fondi/comparti coinvolti nell'operazione di fusione possono richiedere informazioni aggiuntive, a proprie spese, a Sella Gestioni SGR S.p.A. all'indirizzo sopra indicato al paragrafo 1. La Società curerà l'inoltro all'indirizzo indicato dal richiedente ovvero in mancanza all'indirizzo di cui la Società dispone.

D) - ASPETTI PROCEDURALI

1. Gli effetti della fusione decorreranno dal 15 aprile 2016.
2. Il valore di concambio sarà determinato secondo il metodo c.d. patrimoniale, in base al quale si provvederà:
 - a calcolare il valore delle quote delle classi dei comparti/fondo riceventi e delle quote delle classi dei fondi oggetto di fusione nell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla data prevista per l'efficacia della fusione (c.d. Giorno di riferimento). Il valore della quota utilizzato per la fusione avrà 6 decimali. Con riferimento al nuovo fondo "Investimenti Strategici", essendo lo stesso di nuova istituzione, il valore della quota nel giorno di riferimento è fissato pari a Euro 5,00;
 - ad attribuire conseguentemente le quote delle classi dei comparti/fondo riceventi ai partecipanti ai fondi oggetto di fusione sulla base del rapporto esistente tra i valori delle quote delle classi dei fondi oggetto di fusione e delle classi dei comparti/fondo riceventi nel Giorno di riferimento.

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

3. L'ultimo valore della quota dei fondi oggetto di fusione sarà quello riferito al 14 aprile 2016; detto valore verrà calcolato il 15 aprile 2016.
4. La prima valorizzazione della quota dei comparti/fondo riceventi dopo l'operazione di fusione sarà quella relativa al 15 aprile 2016, calcolata il 18 aprile 2016.
5. Entro 10 giorni dalla data di efficacia della fusione, Sella Gestioni SGR S.p.A. comunicherà ai partecipanti ai fondi oggetto di fusione il numero delle quote dei comparti riceventi del fondo di fondi Star Collection ed il numero delle quote del fondo Investimenti Strategici di nuova istituzione loro attribuite in base al valore di concambio.
6. I possessori di certificati fisici rappresentativi delle quote dei fondi oggetto di fusione potranno richiederne l'annullamento e la sostituzione, che avverrà a titolo gratuito, a partire dal giorno di ricezione del presente Documento di informazione, presentandoli al Depositario Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane per il tramite dei soggetti collocatori.
7. Il passaggio dai fondi oggetto di fusione ai comparti/fondo riceventi avverrà automaticamente e senza oneri o spese di alcun genere per i partecipanti.
8. **Al fine di consentire l'efficiente svolgimento dell'operazione di fusione, l'emissione e il rimborso delle quote dei fondi oggetti di fusione sarà sospesa a partire dall'8 aprile 2016. Eventuali operazioni saranno accettate se ricevute entro le ore 15,30 del 7 aprile 2016.**
9. **Gli ordini programmati relativi a sottoscrizioni, rimborsi e switch, in essere sui fondi oggetto di fusione, verranno automaticamente trasferiti ai comparti/fondo riceventi a partire dal 15 aprile 2016.**

Gli ordini programmati relativi a rimborsi in essere sui fondi oggetto di fusione dall'8 aprile 2016 al 14 aprile 2016 saranno valorizzati sui fondi oggetto di fusione con data NAV 7 aprile 2016.

Gli ordini programmati relativi a sottoscrizioni in essere sui fondi oggetto di fusione dall'8 aprile 2016 al 14 aprile 2016 saranno valorizzati sui comparti/fondo riceventi con data NAV 15 aprile 2016.

Saranno revocati gli switch programmati tra fondi oggetto di fusione e gli switch programmati il cui fondo da sottoscrivere o da rimborsare diventerebbe post fusione un comparto del fondo di fondi Star Collection coinvolto nell'operazione di fusione (Bilanciato Paesi Emergenti e Azionario Internazionale).

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

Si raccomanda la lettura delle informazioni chiave per gli investitori relative ai comparti/fondo riceventi, per le quali si rimanda ai KIID forniti nell'Allegato 2 al presente Documento Informativo.

ALLEGATO 1 – MODIFICHE REGOLAMENTARI APPORTATE AI COMPARTI RICEVENTI DEL FONDO DI FONDI STAR COLLECTION

- Esplicitazione della possibilità di investire fino al 30% in depositi bancari (possibilità già presente nel Prospetto che ora si vuole esplicitare anche nel Regolamento, ma senza alcuna variazione sostanziale).
- Esplicitazione che gli strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati o OTC hanno un adeguato grado di liquidità.
- Per il comparto Azionario Internazionale, possibilità di investire fino al 100% in OICR di natura flessibile, oltre che di natura azionaria già prevista, opportunità evidenziata dalla pratica operativa.
- Per il comparto Azionario Internazionale cambio di una parte del *benchmark* che passa
da: 45% MSCI Europe Net TR; 30% MSCI North America Net TR; 20% MSCI PACIFIC Net TR; 5% Total Return Eonia Investable Index
a: 45% Stoxx Europe 600 Total Return Net; 30% Stoxx North America 600 Total Return Net; 20% Stoxx Asia Pacific 600 Total Return Net; 5% Total Return Eonia Investable Index (modifica determinata per uniformità con altri benchmark già utilizzati).
- Per il comparto Bilanciato Paesi Emergenti cambio di una componente del *benchmark* che passa
da: 40% MSCI EM Net TR; 25% JPM Euro EMBI Global Diversified; 30% JPMorgan Emerging Markets Bond; 5% Total Return Eonia Investable Index
a: 40% Stoxx Emerging Markets 1500 Total Return Net; 25% JPM Euro EMBI Global Diversified; 30% JPMorgan Emerging Markets Bond; 5% Total Return Eonia Investable Index (modifica determinata per uniformità con altri benchmark già utilizzati).
- Riformulazione dell'utilizzo dei derivati senza alcuna variazione sostanziale, ma unicamente per allinearne l'esposizione terminologica a quella diffusa dall'Assogestioni.
- Sostituzione del termine fondi armonizzati/non armonizzati con la terminologia normativa attualmente vigente.
- Esplicitazione della coerenza degli indici prescelti ai fini del calcolo delle provvigioni di incentivo con la politica di investimento di ciascun comparto.

ALLEGATO 2 – KIIDS COMPARTI/FONDO RICEVENTI

Di seguito si riportano i KIIDS dei comparti/fondo riceventi:

- Star Collection - Bilanciato Paesi Emergenti (Classe A)
- Star Collection - Bilanciato Paesi Emergenti (Classe C)
- Star Collection - Azionario Internazionale (Classe A)
- Star Collection - Azionario Internazionale (Classe C)
- Investimenti Strategici (Classe A) - (Fondo di nuova istituzione)

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI - Key Investor Information Document (KIID)

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli Investitori devono disporre in relazione a questo Comparto. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli Investitori a capire la natura di questo Comparto e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

BILANCIATO PAESI EMERGENTI - Classe A

STAR COLLECTION

ISIN portatore: IT0004881345

Fondo comune di investimento gestito da Sella Gestioni S.G.R. S.p.A.,

appartenente al Gruppo bancario Banca Sella e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

E' un Comparto bilanciato specializzato nell'investimento nelle aree emergenti che mira ad un incremento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti mediante investimenti fino al 100% verso OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile, che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta in titoli di debito e di capitale di rischio di emittenti dei Paesi emergenti o che vi svolgono attività prevalente. L'investimento in OICR azionari, bilanciati e flessibili - tra le varie tipologie e per singola tipologia - non può essere presente per oltre il 70% del totale attività; in tale percentuale devono intendersi compresi anche eventuali strumenti derivati azionari. Il Comparto può essere investito fino al 30% del totale attività in titoli di debito, espressi in euro, in dollari statunitensi o in divise dei Paesi emergenti, di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari questi ultimi con adeguata qualità creditizia, nonché in depositi bancari e strumenti derivati.

Aree geografiche e Settori: nessuna limitazione.

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

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

La volatilità degli investimenti effettuati consente di prevedere un contenuto livello di scostamento del Comparto rispetto al benchmark:

- 40% MSCI EM Net TR in EUR;
- 25% JPM Euro EMBI Global Diversified in EUR;
- 30% JPMorgan Emerging Markets Bond in EUR;
- 5% Total Return Eonia Investable Index

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

Il Comparto è ad accumulazione dei proventi.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

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

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

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

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

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

SPESE

Le spese sostenute sono utilizzate per coprire gli oneri di gestione del Comparto, inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione dello stesso. Tali spese possono incidere sui risultati ottenuti dall'Investitore.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:

Spese di sottoscrizione	2,5%
Spese di rimborso	0%

Spese prelevate dal Comparto in un anno:

Spese correnti	2,96%
----------------	-------

Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni:

Commissioni legate al rendimento: 20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare. Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo. Nell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata dello 0,10% della Classe del Comparto.

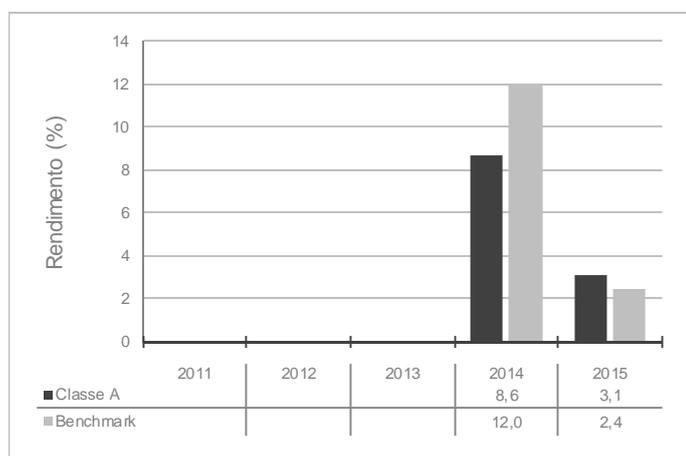
Le spese di sottoscrizione rappresentano gli importi massimi. In alcuni casi è possibile che l'Investitore esborse un importo inferiore. L'Investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione presso il proprio consulente finanziario o distributore.

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

Le spese correnti si basano sulle spese dell'ultimo esercizio chiuso a dicembre 2015 e tale misura può variare da un anno all'altro.

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

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Comparto non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'Investitore, mentre includono le spese a carico del Comparto.

Il rendimento del Comparto e del benchmark sono riportati al lordo degli oneri fiscali.

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

Anno di lancio del Comparto – Classe A: 2013.

I dati di rendimento passati sono stati calcolati in Euro.

INFORMAZIONI PRATICHE

Il Depositario è l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.; il Depositario provvede al calcolo del NAV.

Il Comparto è un comparto del Fondo Star Collection.

La sottoscrizione del Comparto può avvenire mediante versamento in unica soluzione (PIC), con un importo minimo pari a 500 Euro o mediante Piani di Accumulo (PAC) con un importo minimo unitario pari a 50 Euro. Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia al Prospetto.

Il partecipante ha la possibilità di convertire le quote di un comparto in quote di un altro comparto del Fondo.

Le attività e le passività di ciascun comparto sono separate per legge da quelle degli altri comparti.

Copie del Prospetto, dell'ultima Relazione di Gestione, della Relazione Semestrale successiva e del Regolamento di Gestione del Fondo, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente sul sito della Società di Gestione, www.sellagestioni.it, nonché presso la sede della Società medesima e presso i Collocatori.

Il valore unitario della quota, espresso in Euro, calcolato con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e nei giorni di festività nazionale, è pubblicato quotidianamente sul sito internet della Società di Gestione.

Il valore della quota è reperibile anche sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

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

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

Il Comparto è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e da Consob.

Sella Gestioni S.G.R. S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata da Banca d'Italia e da Consob.

Le "Informazioni chiave per gli Investitori" sono state depositate in Consob in data 08/02/2016 e sono valide dal 09/02/2016.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI - Key Investor Information Document (KIID)

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli Investitori devono disporre in relazione a questo Comparto. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli Investitori a capire la natura di questo Comparto e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

BILANCIATO PAESI EMERGENTI - Classe C

STAR COLLECTION

ISIN portatore: IT0004941776

Fondo comune di investimento gestito da Sella Gestioni S.G.R. S.p.A.,

appartenente al Gruppo bancario Banca Sella e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

E' un Comparto bilanciato specializzato nell'investimento nelle aree emergenti che mira ad un incremento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti mediante investimenti fino al 100% verso OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile, che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta in titoli di debito e di capitale di rischio di emittenti dei Paesi emergenti o che vi svolgono attività prevalente. L'investimento in OICR azionari, bilanciati e flessibili - tra le varie tipologie e per singola tipologia - non può essere presente per oltre il 70% del totale attività; in tale percentuale devono intendersi compresi anche eventuali strumenti derivati azionari. Il Comparto può essere investito fino al 30% del totale attività in titoli di debito, espressi in euro, in dollari statunitensi o in divise dei Paesi emergenti, di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari questi ultimi con adeguata qualità creditizia, nonché in depositi bancari e strumenti derivati.

Aree geografiche e Settori: nessuna limitazione.

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

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

La volatilità degli investimenti effettuati consente di prevedere un contenuto livello di scostamento del Comparto rispetto al benchmark:

40% MSCI EM Net TR in EUR;

25% JPM Euro EMBI Global Diversified in EUR;

30% JPMorgan Emerging Markets Bond in EUR;

5% Total Return Eonia Investable Index

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

Il Comparto è ad accumulazione dei proventi.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

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

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

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

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

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

SPESE

Le spese sostenute sono utilizzate per coprire gli oneri di gestione del Comparto, inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione dello stesso. Tali spese possono incidere sui risultati ottenuti dall'Investitore.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:

Spese di sottoscrizione	2,5%
Spese di rimborso	0%

Spese prelevate dal Comparto in un anno:

Spese correnti	1,96%
----------------	-------

Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni:

Commissioni legate al rendimento: 20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare. Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo. Nell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata dello 0,28% della Classe del Comparto.

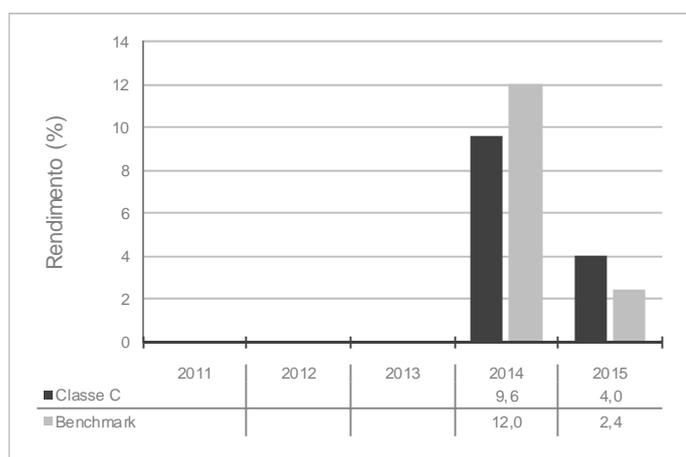
Le spese di sottoscrizione rappresentano gli importi massimi. In alcuni casi è possibile che l'Investitore esbori un importo inferiore. L'Investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione presso il proprio consulente finanziario o distributore.

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

Le spese correnti si basano sulle spese dell'ultimo esercizio chiuso a dicembre 2015 e tale misura può variare da un anno all'altro.

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

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Comparto non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'Investitore, mentre includono le spese a carico del Comparto.

Il rendimento del Comparto e del benchmark sono riportati al lordo degli oneri fiscali.

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

Anno di lancio del Comparto – Classe C: 2013.

I dati di rendimento passati sono stati calcolati in Euro.

INFORMAZIONI PRATICHE

Il Depositario è l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.; il Depositario provvede al calcolo del NAV.

Il Comparto è un comparto del Fondo Star Collection.

La sottoscrizione del Comparto può avvenire mediante versamento in unica soluzione (PIC), con un importo minimo pari a 500 Euro o mediante Piani di Accumulo (PAC) con un importo minimo unitario pari a 50 Euro. Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia al Prospetto.

Il partecipante ha la possibilità di convertire le quote di un comparto in quote di un altro comparto del Fondo.

Le attività e le passività di ciascun comparto sono separate per legge da quelle degli altri comparti.

Copie del Prospetto, dell'ultima Relazione di Gestione, della Relazione Semestrale successiva e del Regolamento di Gestione del Fondo, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente sul sito della Società di Gestione, www.sellagestioni.it, nonché presso la sede della Società medesima e presso i Collocatori.

Il valore unitario della quota, espresso in Euro, calcolato con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e nei giorni di festività nazionale, è pubblicato quotidianamente sul sito internet della Società di Gestione.

Il valore della quota è reperibile anche sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

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

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

Il Comparto è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e da Consob.

Sella Gestioni S.G.R. S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata da Banca d'Italia e da Consob.

Le "Informazioni chiave per gli Investitori" sono state depositate in Consob in data 08/02/2016 e sono valide dal 09/02/2016.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI - Key Investor Information Document (KIID)

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli Investitori devono disporre in relazione a questo Comparto. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli Investitori a capire la natura di questo Comparto e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

AZIONARIO INTERNAZIONALE - Classe A

STAR COLLECTION

ISIN portatore: IT0004881360

Fondo comune di investimento gestito da Sella Gestioni S.G.R. S.p.A.,

appartenente al Gruppo bancario Banca Sella e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

E' un Comparto azionario che mira ad un incremento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti mediante investimenti fino al 100% verso OICR di natura azionaria che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta sui mercati internazionali. Il Comparto può essere investito fino al 30% del totale attività in titoli di debito, espressi in qualsiasi valuta, di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari questi ultimi con adeguata qualità creditizia, nonché in depositi bancari e strumenti derivati.

Aree geografiche: Nord America, Asia, Pacifico, Europa.

Categorie di emittenti: OICR che dichiarano di investire principalmente in strumenti di natura azionaria. Emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari.

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

La volatilità degli investimenti effettuati consente di prevedere un significativo livello di scostamento del Comparto rispetto al benchmark:

45% MSCI Europe Net TR in EUR;

30% MSCI North America Net TR in EUR;

20% MSCI PACIFIC Net TR in EUR;

5% Total Return Eonia Investable Index

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

Il Comparto è ad accumulazione dei proventi.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

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

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

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

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

- **Rischio di controparte:** è il rischio che il soggetto con il quale il Comparto ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti.
- **Rischio di liquidità OICR:** è il rischio che in certe situazioni di mercato gli OICR in portafoglio possano non essere prontamente rimborsabili.
- **Rischio operativo:** è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Comparto.

SPESE

Le spese sostenute sono utilizzate per coprire gli oneri di gestione del Comparto, inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione dello stesso. Tali spese possono incidere sui risultati ottenuti dall'Investitore.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:

Spese di sottoscrizione: 2,5%

Spese di rimborso: 0%

Spese prelevate dal Comparto in un anno:

Spese correnti: 2,91%

Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni:

Commissioni legate al rendimento: 20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare. Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo. Nell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata dello 0,27% della Classe del Comparto.

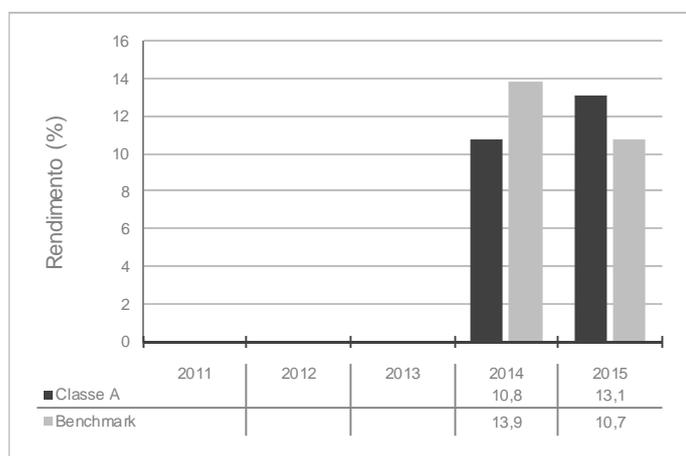
Le spese di sottoscrizione rappresentano gli importi massimi. In alcuni casi è possibile che l'Investitore esborse un importo inferiore. L'Investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione presso il proprio consulente finanziario o distributore.

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

Le spese correnti si basano sulle spese dell'ultimo esercizio chiuso a dicembre 2015 e tale misura può variare da un anno all'altro.

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

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Comparto non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'Investitore, mentre includono le spese a carico del Comparto.

Il rendimento del Comparto e del benchmark sono riportati al lordo degli oneri fiscali.

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

Anno di lancio del Comparto – Classe A: 2013.

I dati di rendimento passati sono stati calcolati in Euro.

INFORMAZIONI PRATICHE

Il Depositario è l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.; il Depositario provvede al calcolo del NAV.

Il Comparto è un comparto del Fondo Star Collection.

La sottoscrizione del Comparto può avvenire mediante versamento in unica soluzione (PIC), con un importo minimo pari a 500 Euro o mediante Piani di Accumulo (PAC) con un importo minimo unitario pari a 50 Euro. Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia al Prospetto.

Il partecipante ha la possibilità di convertire le quote di un comparto in quote di un altro comparto del Fondo.

Le attività e le passività di ciascun comparto sono separate per legge da quelle degli altri comparti.

Copie del Prospetto, dell'ultima Relazione di Gestione, della Relazione Semestrale successiva e del Regolamento di Gestione del Fondo, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente sul sito della Società di Gestione, www.sellagestioni.it, nonché presso la sede della Società medesima e presso i Collocatori.

Il valore unitario della quota, espresso in Euro, calcolato con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e nei giorni di festività nazionale, è pubblicato quotidianamente sul sito internet della Società di Gestione.

Il valore della quota è reperibile anche sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

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

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

Il Comparto è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e da Consob.

Sella Gestioni S.G.R. S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata da Banca d'Italia e da Consob.

Le "Informazioni chiave per gli Investitori" sono state depositate in Consob in data 08/02/2016 e sono valide dal 09/02/2016.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI - Key Investor Information Document (KIID)

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli Investitori devono disporre in relazione a questo Comparto. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli Investitori a capire la natura di questo Comparto e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

AZIONARIO INTERNAZIONALE - Classe C

STAR COLLECTION

ISIN portatore: IT0004941792

Fondo comune di investimento gestito da Sella Gestioni S.G.R. S.p.A.,

appartenente al Gruppo bancario Banca Sella e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

E' un Comparto azionario che mira ad un incremento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti mediante investimenti fino al 100% verso OICR di natura azionaria che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta sui mercati internazionali. Il Comparto può essere investito fino al 30% del totale attività in titoli di debito, espressi in qualsiasi valuta, di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari questi ultimi con adeguata qualità creditizia, nonché in depositi bancari e strumenti derivati.

Aree geografiche: Nord America, Asia, Pacifico, Europa.

Categorie di emittenti: OICR che dichiarano di investire principalmente in strumenti di natura azionaria. Emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari.

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

La volatilità degli investimenti effettuati consente di prevedere un significativo livello di scostamento del Comparto rispetto al benchmark:

45% MSCI Europe Net TR in EUR;

30% MSCI North America Net TR in EUR;

20% MSCI PACIFIC Net TR in EUR;

5% Total Return Eonia Investable Index

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

Il Comparto è ad accumulazione dei proventi.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

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

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

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

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

- **Rischio di controparte:** è il rischio che il soggetto con il quale il Comparto ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare, nei tempi e modi stabiliti, gli impegni assunti.
- **Rischio di liquidità OICR:** è il rischio che in certe situazioni di mercato gli OICR in portafoglio possano non essere prontamente rimborsabili.
- **Rischio operativo:** è il rischio che ritardi o il mancato funzionamento dei processi operativi possano incidere negativamente sul Comparto.

SPESE

Le spese sostenute sono utilizzate per coprire gli oneri di gestione del Comparto, inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione dello stesso. Tali spese possono incidere sui risultati ottenuti dall'Investitore.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:

Spese di sottoscrizione	2,5%
Spese di rimborso	0%

Spese prelevate dal Comparto in un anno:

Spese correnti	1,91%
----------------	-------

Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni:

Commissioni legate al rendimento: 20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare. Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo. Nell'ultimo esercizio la commissione legata al rendimento è stata dello 0,45% della Classe del Comparto.

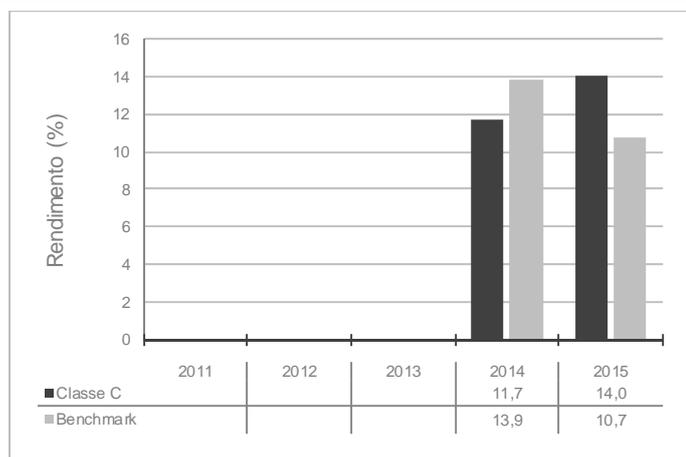
Le spese di sottoscrizione rappresentano gli importi massimi. In alcuni casi è possibile che l'Investitore esborzi un importo inferiore. L'Investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione presso il proprio consulente finanziario o distributore.

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

Le spese correnti si basano sulle spese dell'ultimo esercizio chiuso a dicembre 2015 e tale misura può variare da un anno all'altro.

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

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Comparto non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'Investitore, mentre includono le spese a carico del Comparto.

Il rendimento del Comparto e del benchmark sono riportati al lordo degli oneri fiscali.

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

Anno di lancio del Comparto – Classe C: 2013.

I dati di rendimento passati sono stati calcolati in Euro.

INFORMAZIONI PRATICHE

Il Depositario è l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.; il Depositario provvede al calcolo del NAV.

Il Comparto è un comparto del Fondo Star Collection.

La sottoscrizione del Comparto può avvenire mediante versamento in unica soluzione (PIC), con un importo minimo pari a 500 Euro o mediante Piani di Accumulo (PAC) con un importo minimo unitario pari a 50 Euro. Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia al Prospetto.

Il partecipante ha la possibilità di convertire le quote di un comparto in quote di un altro comparto del Fondo.

Le attività e le passività di ciascun comparto sono separate per legge da quelle degli altri comparti.

Copie del Prospetto, dell'ultima Relazione di Gestione, della Relazione Semestrale successiva e del Regolamento di Gestione del Fondo, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente sul sito della Società di Gestione, www.sellagestioni.it, nonché presso la sede della Società medesima e presso i Collocatori.

Il valore unitario della quota, espresso in Euro, calcolato con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e nei giorni di festività nazionale, è pubblicato quotidianamente sul sito internet della Società di Gestione.

Il valore della quota è reperibile anche sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

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

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

Il Comparto è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e da Consob.

Sella Gestioni S.G.R. S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata da Banca d'Italia e da Consob.

Le "Informazioni chiave per gli Investitori" sono state depositate in Consob in data 08/02/2016 e sono valide dal 09/02/2016.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI - Key Investor Information Document (KIID)

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli Investitori devono disporre in relazione a questo Fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli Investitori a capire la natura di questo Fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

INVESTIMENTI STRATEGICI

Classe A

SISTEMA FONDI APERTI GESTNORD FONDI

ISIN portatore: IT0005163289

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

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

E' un Fondo bilanciato che persegue l'obiettivo di un incremento del capitale investito mediante investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria, di natura obbligazionaria e monetaria denominati in qualsiasi divisa.

L'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria è consentito fino a un massimo del 60%.

Il Fondo può investire in OICR in misura non superiore al 25% del valore delle sue attività.

Aree geografiche: nessuna limitazione.

Categorie di emittenti: Stati Sovrani, Enti regionali e locali, Organismi internazionali e Società.

Duration: compresa tra 1 e 4 anni.

Rating: investimenti di qualsiasi qualità creditizia o privi di rating

Capitalizzazione: qualsiasi capitalizzazione

Rischio cambio: fino al 50% in divise diverse dall'Euro

Paesi Emergenti: fino al 30% in Paesi Emergenti.

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

La volatilità degli investimenti effettuati consente di prevedere un significativo livello di scostamento del Fondo rispetto al benchmark: 55% Bank of America Merrill Lynch Euro Broad Market Index, 35% Stoxx Global 1800 Total Return Net EUR, 10% MTS Italia Monetario.

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

Il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

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



L'appartenenza del Fondo a questa categoria è dovuta all'esposizione al mercato azionario e obbligazionario internazionali: il Fondo quindi risulta essere principalmente esposto al rischio tasso, al rischio cambio e al rischio di investimento sul mercato azionario. La categoria di rischio e rendimento indicata non è garantita e può essere soggetta a variazioni. I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.

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

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

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

SPESE

Le spese sostenute sono utilizzate per coprire gli oneri di gestione del Fondo, inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione dello stesso. Tali spese possono incidere sui risultati ottenuti dall'Investitore.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento:

Spese di sottoscrizione 2%

Spese di rimborso 0%

Spese prelevate dal Fondo in un anno:

Spese correnti 1,88%

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni:

Commissioni legate al rendimento: 20% della extraperformance maturata nel corso dell'anno solare. Si definisce extraperformance la differenza, se positiva, tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del benchmark relativi al medesimo periodo. La somma della percentuale annua della provvigione di gestione e della provvigione di incentivo non potrà essere superiore al 5% annuo.

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

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

Per le spese correnti essendo il Fondo di nuova istituzione l'importo riflette una stima delle stesse.

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

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO

Anno di lancio del Fondo – Classe A: 2016.

Poiché il Fondo – Classe A è di nuova istituzione, non esistono dati utili per fornire agli Investitori i risultati ottenuti nel passato.

INFORMAZIONI PRATICHE

Il Depositario è l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.; il Depositario provvede al calcolo del NAV.

Copie del Prospetto, dell'ultima Relazione di Gestione, della Relazione Semestrale successiva e del Regolamento di Gestione del Fondo, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente sul sito della Società di Gestione, www.sellagestioni.it, nonché presso la sede della Società medesima e presso i Collocatori.

La sottoscrizione del Fondo può avvenire mediante versamento in unica soluzione (PIC), con un importo minimo pari a 500 Euro o mediante Piani di Accumulo (PAC) con un importo minimo unitario pari a 50 Euro. Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia al Prospetto.

Il valore unitario della quota, espresso in Euro, calcolato con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e nei giorni di festività nazionale, è pubblicato quotidianamente sul sito internet della Società di Gestione.

Il valore della quota è reperibile anche sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

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

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

Il Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e da Consob.
Sella Gestioni S.G.R. S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata da Banca d'Italia e da Consob.
Le "Informazioni chiave per gli Investitori" sono valide dal 14/04/2016