

Milano, 24 febbraio 2017

## **COMUNICATO AI PARTECIPANTI AI FONDI COMUNI APPARTENENTI AL SISTEMA FONDI APERTI GESTNORD FONDI ED AI PARTECIPANTI AL FONDO STAR COLLECTION**

Il Consiglio di Amministrazione di Sella Gestioni SGR S.p.A. in data 6 febbraio 2017 ha deliberato di apportare alcune modifiche ai Regolamenti dei Fondi sopra indicati. Tali modifiche, che rientrano tra quelle approvate in via generale dalla Banca d'Italia, sono di seguito sintetizzate.

### Modifiche che entreranno in vigore il **28 febbraio 2017**

Per il Regolamento Unico dei Fondi Comuni:

- *Cambio di denominazione del fondo Gestnord Azioni Italia in Investimenti Azionari Italia.*
- *Istituzione del fondo Investimenti Bilanciati Italia*, appartenente alla categoria dei bilanciati obbligazionari, che rientra tra gli investimenti qualificati destinati ai Piani Individuali di Risparmio (PIR) di cui alla Legge 11 dicembre 2016, n. 232 (Legge di Bilancio 2017). Tale fondo è così caratterizzato:
  - investimento massimo azionario pari al 40%;
  - politica di investimento coerente con quanto previsto dalla suddetta Legge di Bilancio 2017:
    - almeno il 70% del valore complessivo è investito in strumenti finanziari qualificati ovvero strumenti finanziari - anche non negoziati nei mercati regolamentati o nei sistemi multilaterali di negoziazione - emessi o stipulati con imprese che svolgono attività diverse da quella immobiliare, residenti nel territorio dello Stato italiano o in Stati membri dell'UE o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo con stabile organizzazione nel territorio italiano. Di questo 70% almeno il 30%, corrispondente al 21% del valore complessivo, è investito in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa Italiana o indici equivalenti di altri mercati regolamentati. I limiti di investimento di cui al presente alinea devono essere rispettati, in ciascun anno solare, per almeno i due terzi dell'anno stesso;
    - sono considerati strumenti finanziari qualificati gli investimenti in quote o azioni di organismi di investimento collettivo del risparmio residenti nel territorio dello Stato, o in Stati membri dell'Unione europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo, che investono in strumenti finanziari come indicato al precedente alinea e nel rispetto delle condizioni indicate nel successivo alinea;
    - il valore complessivo del Fondo non può essere investito in misura superiore al 10% in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi e conti correnti;
    - le somme o i valori destinati nel piano non possono essere investiti in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni;
- benchmark composto da: 20% Italy Stock Market BCI Comit Perf R. Index in EUR; 20% BofA Merrill Lynch EMU Corporate Index in EUR; 50% BofA Merrill Lynch Italy Gov.bond Index 1-5 anni in EUR; 10% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills 0-3 Months TR Unhedged;
- avvio di due distinte classi di quote, Classe A e Classe PIR come di seguito dettagliato:

- la Classe A avente le medesime caratteristiche della Classe A dei Fondi già istituiti;
- la Classe PIR ad accumulazione dei proventi e sottoscrivibile esclusivamente nell'ambito di un PIR aperto direttamente con la SGR anche per il tramite degli intermediari autorizzati dalla stessa al collocamento ai sensi delle disposizioni tempo per tempo vigenti. Le quote di tale Classe possono essere sottoscritte, come previsto dalla normativa, solo da persone fisiche residenti fiscalmente nel territorio dello Stato Italiano e non è consentita la cointestazione. Inoltre, la sottoscrizione di quote di Classe PIR per ogni singolo partecipante è consentita, in ciascun anno solare, nel limite di euro 30.000,00 ed entro un limite complessivo non superiore ad euro 150.000,00. In caso di versamenti superiori alle soglie predette, la parte eccedente è destinata alla sottoscrizione delle quote della corrispondente Classe A;
- entrambe le classi hanno una commissione di gestione pari all'1,500% su base annua ed una provvigione di incentivo pari al 20% dell'extraperformance maturata nel corso dell'anno solare. Sono inoltre a carico dei Sottoscrittori un diritto fisso di 3 euro per ogni operazione di sottoscrizione PIC, di rimborso e di switch e di 0,75 euro per ogni operazione di sottoscrizione nell'ambito di un programma di accumulazione (PAC) e di rimborso nell'ambito di un programma di disinvestimento, switch programmati compresi. Inoltre, è prevista una commissione massima di sottoscrizione da trattenere sull'importo lordo versato dal sottoscrittore pari al 2%;
- il periodo di collocamento iniziale della Classe A e della Classe PIR del fondo Investimenti Bilanciati Italia durerà fino al 27 marzo 2017 e durante tale periodo le quote saranno offerte al valore di 10 euro cadauna, primo valore della quota di ciascuna Classe.

Il primo calcolo effettivo del valore della quota della Classe A e della Classe PIR del fondo Investimenti Bilanciati Italia sarà effettuato con riferimento al primo giorno di calcolo del valore della quota successivo al termine del periodo di collocamento iniziale.

Per il Regolamento Unico dei Fondi Comuni e il Regolamento del Fondo Star Collection:

- *Per tutti i Fondi e per tutti i comparti:*
  - indicazione, nell'ambito del compenso della SGR, del costo sostenuto per il calcolo del valore della quota (NAV) in precedenza compreso nel compenso del Depositario. Tale modifica, normativamente richiesta, non comporta alcun incremento degli oneri a carico dei partecipanti.

Modifiche che entreranno in vigore il **6 aprile 2017**

Per il Regolamento Unico dei Fondi Comuni:

- *Per il fondo Nordfondo Liquidità:*
  - esplicitazione che, in coerenza con le politiche di investimento applicate, l'investimento in Paesi Emergenti non è consentito.
- *Per il fondo Investimenti Azionari Italia:*
  - cambio della politica di investimento al fine di adeguarne le caratteristiche anche alla specifica disciplina prevista per i PIR ovvero:
    - almeno il 70% del valore complessivo è investito in strumenti finanziari qualificati ovvero strumenti finanziari - anche non negoziati nei mercati regolamentati o nei sistemi multilaterali di negoziazione - emessi o stipulati con imprese che svolgono attività diverse da quella immobiliare, residenti nel territorio dello Stato italiano o in Stati membri dell'UE o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo con stabile organizzazione nel territorio italiano. Di questo 70% almeno il 30%, corrispondente al 21% del valore complessivo, è investito in strumenti finanziari di imprese diverse da

- quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa Italiana o indici equivalenti di altri mercati regolamentati. I limiti di investimento di cui al presente alinea devono essere rispettati, in ciascun anno solare, per almeno i due terzi dell'anno stesso;
- sono considerati strumenti finanziari qualificati gli investimenti in quote o azioni di organismi di investimento collettivo del risparmio residenti nel territorio dello Stato, o in Stati membri dell'Unione europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo, che investono in strumenti finanziari come indicato al precedente alinea e nel rispetto delle condizioni indicate nel successivo alinea;
  - il valore complessivo del Fondo non può essere investito in misura superiore al 10% in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi e conti correnti;
  - le somme o i valori destinati nel piano non possono essere investiti in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni;
  - aumento del limite di investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria dal 10% al 20% del totale delle attività del Fondo;
  - aumento del limite di investimento in strumenti finanziari denominati in divise diverse dall'euro dal 10% al 30% del totale delle attività del Fondo;
  - modifica dei pesi degli indici che compongono il benchmark di riferimento da: 95% Italy Stock Market BCI Comit Perf R. Index in EUR e 5% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills 0-3 Months TR Unhedged a: 90% Italy Stock Market BCI Comit Perf R. Index in EUR e 10% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills 0-3 Months TR Unhedged;
  - oltre alle classi già in essere per tale Fondo, Classe A e Classe C, viene creata la Classe PIR ad accumulazione dei proventi e sottoscrivibile esclusivamente nell'ambito di un PIR aperto direttamente con la SGR anche per il tramite degli intermediari autorizzati dalla stessa al collocamento ai sensi delle disposizioni tempo per tempo vigenti. Le quote di tale Classe possono essere sottoscritte, come previsto dalla normativa, solo da persone fisiche residenti fiscalmente nel territorio dello Stato Italiano e non è consentita la cointestazione. Inoltre, la sottoscrizione di quote di Classe PIR per ogni singolo partecipante è consentita in ciascun anno solare, nel limite di euro 30.000,00 ed entro un limite complessivo non superiore ad euro 150.000,00. In caso di versamenti superiori alle soglie predette, la parte eccedente è destinata alla sottoscrizione delle quote della corrispondente Classe A oppure della corrispondente Classe C per tutti coloro che si trovino nelle condizioni di accedere a tale Classe.

La Classe PIR ha una commissione di gestione pari a 1,825% su base annua ed una provvigione di incentivo pari al 20% dell'extraperformance maturata nel corso dell'anno solare. Sono inoltre a carico dei Sottoscrittori un diritto fisso di 3 euro per ogni operazione di sottoscrizione PIC, di rimborso e di switch e di 0,75 euro per ogni operazione di sottoscrizione nell'ambito di un programma di accumulazione (PAC) e di rimborso nell'ambito di un programma di disinvestimento, switch programmati compresi. Inoltre, è prevista una commissione massima di sottoscrizione da trattenere sull'importo lordo versato dal sottoscrittore pari al 2%;

- il periodo di collocamento iniziale della Classe PIR del fondo Investimenti Azionari Italia durerà dal 6 al 12 aprile 2017 e durante tale periodo le quote saranno offerte al valore di 10 euro cadauna, primo valore della quota della Classe.

Il primo calcolo effettivo del valore della quota della Classe PIR del fondo Investimenti Azionari Italia sarà effettuato con riferimento al primo giorno di calcolo del valore della quota successivo al termine del periodo di collocamento iniziale.

- *Per tutti i Fondi:*
  - Eliminazione della possibilità di utilizzare il bonifico postale, il vaglia postale e la carta di credito di società convenzionata quali mezzi di pagamento utilizzabili per le sottoscrizioni.

Per il Regolamento del Fondo Star Collection:

- *Per tutti i comparti:*
  - eliminazione della possibilità di utilizzare il bonifico postale ed il vaglia postale quali mezzi di pagamento utilizzabili per le sottoscrizioni.

Copia dei Regolamenti aggiornati è a disposizione dei sottoscrittori presso la sede della SGR, sul sito internet [www.sellagestioni.it](http://www.sellagestioni.it), presso i soggetti incaricati del collocamento e la SGR ne invierà gratuitamente copia ai partecipanti che ne facciano richiesta.

SELLA GESTIONI SGR