

## **PROGETTO DI FUSIONE**

**TRA**

Il fondo comune di investimento riservato aperto armonizzato di diritto italiano

**GLOBAL MANAGERS SELECTION FUND (Feeder)**

**E**

**ATLANTIC SELECTION**

Comparto della SELECTION HOLDINGS S.A., SICAV-FIAR (Master)

## **A. TIPO DI OPERAZIONE E FONDI INTERESSATI**

Il presente documento intende fornire informazioni riguardo al progetto di fusione comunitaria tra OICR armonizzati.

L'operazione ipotizzata è una fusione per incorporazione (la "**Fusione**") di un fondo comune di investimento riservato aperto di diritto italiano "Feeder" (il "**Fondo Oggetto di Fusione**") nel comparto "Master" di una SICAV di diritto lussemburghese (il "**Comparto Ricevente**"), così come meglio di seguito identificati:

### **Fondo Oggetto di Fusione**

**Global Managers Selection Fund**, fondo comune di investimento mobiliare riservato aperto armonizzato di diritto italiano, istituito e gestito da Global Selection SGR S.p.A., iscritta all'Albo delle SGR al n. 51, Capitale Sociale Euro 3.000.000 i.v., Codice Fiscale e Partita IVA 13435660157 - R.E.A. 1651797, con sede in Milano, Via Pietro Tamburini, 13 (la "**SGR**").

### **Comparto Ricevente**

**Atlantic Selection**, comparto istituito da SELECTION HOLDINGS S.A., SICAV-FIAR (*société d'investissement à capital variable*), soggetta al Titolo I della Legge Lussemburghese del 17 Dicembre 2010 sugli Impegni per l'Investimento Collettivo, con sede in 20, Rue de la Poste L-2364, Lussemburgo (la "**Sicav**"), e gestito da Global Selection SGR S.p.A..

## **B. IL CONTESTO E LA MOTIVAZIONE DELL'OPERAZIONE**

La Fusione si inserisce nel più ampio contesto di un progetto di fusione di 2 OICR feeder gestiti dalla SGR, nei corrispettivi comparti del master istituiti dalla Sicav eterogestita dalla stessa SGR allo scopo essenzialmente di ridurre la complessità strutturale dello schema di investimento elidendo la struttura master-feeder, efficientare i costi e accentrare gli investitori sul fondo master.

L'obiettivo dell'operazione è di razionalizzare il servizio di gestione attraverso l'accentramento delle attività gestorie a livello della SGR eliminando anche eventuali duplicazioni di costi connesse alla struttura master feeder. La fusione mira, inoltre, ad accrescere l'efficienza gestionale e amministrativa, oltreché ridurre costi e rischi operativi, con l'ulteriore obiettivo di semplificare il processo distributivo degli OICR attraverso l'accentramento delle relative procedure presso un'unica piattaforma, evitando così inefficienze derivanti dall'utilizzo di una pluralità di reti distributive a livello comunitario.

## **C. IMPATTO DELLA FUSIONE PER I PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE**

La Fusione non avrà alcun impatto negativo per i partecipanti al Fondo Oggetto di Fusione, piuttosto, comporterà dei vantaggi in termini di eliminazione della duplicazione dei costi, implicita nella struttura master – feeder, in particolare: (i) il Comparto Ricevente ha una politica di investimento identica con quella del Fondo Oggetto di Fusione essendone già il Master; (ii) ) entrambi gli OICR hanno un livello di rischio identico data la struttura master-feeder; (iii)

l'indicatore sintetico di rischio e rendimento per la normativa vigente, di categoria 4, è il medesimo; (iv) la struttura delle commissioni di gestione risulterà più vantaggiosa nella misura in cui il partecipante, che tramite il feeder aveva sottoscritto il master, sosterrà, nella sostanza, meno costi impliciti non essendo più applicata la commissione del feeder in aggiunta a quella del master.

L'operazione in parola è, inoltre, fiscalmente neutrale. In particolare:

- a) irrilevante ai fini IVA in quanto costituisce un'aggregazione tra patrimoni di soggetti passivi del medesimo tributo;
- b) non rilevante ai fini delle imposte sul reddito, in capo agli organismi di investimento collettivo coinvolti (i.e., i Fondi Feeder e i due comparti del Fondo Master);
- c) neutrale per i quotisti dei Fondi Feeder e dei due comparti dei Fondi Master.

**D. CRITERI ADOTTATI PER LA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA' DEGLI OICR ALLA DATA PREVISTA PER IL CALCOLO DEL RAPPORTO DI CAMBIO DELLE QUOTE DEL FONDO OGGETTO DI FUSIONE E DEL COMPARTO RICEVENTE; METODO DI CALCOLO DEL RAPPORTO DI CAMBIO E DATA DI CALCOLO DEL RAPPORTO DI CAMBIO**

Alla Data di Efficacia della Fusione gli attivi netti del Fondo oggetto di fusione costituiti principalmente da azioni di classe F e liquidità, dedotte eventuali passività, verranno attribuite al Comparto ricevente in cambio di nuove azioni per un controvalore pari agli attivi netti contribuiti dal Fondo oggetto di fusione. In dettaglio, ai sottoscrittori del Fondo oggetto di fusione, in ragione delle quote da questi sottoscritte, verranno attribuite le equivalenti azioni del Comparto con valorizzazione alla Data di Efficacia come segue:

- Ai sottoscrittori delle quote di Classe A del Fondo oggetto di Fusione verranno assegnate azioni di Classe A del Comparto in ragione del controvalore di queste alla data di efficacia della fusione.
- Ai sottoscrittori delle quote di Classe I del Fondo oggetto di Fusione verranno assegnate azioni di Classe I del Comparto in ragione del controvalore di queste alla data di efficacia della fusione
- Ai sottoscrittori delle quote di Classe B del Fondo oggetto di Fusione verranno assegnate azioni di Classe C del Comparto in ragione del controvalore di queste alla data di efficacia della fusione. Essendo la classe C di nuova emissione, non avrà alcun partecipante ed il relativo patrimonio sarà pari a zero;

In ogni caso si provvederà:

- a calcolare il valore della quota del Fondo Oggetto di Fusione con il metodo c.d. patrimoniale nell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente la Data di Efficacia (di seguito "**Giorno di Riferimento**");
- ad attribuire ai partecipanti al Fondo Oggetto di Fusione un numero di azioni del Comparto Ricevente pari al controvalore del Fondo Oggetto di Fusione in loro possesso al Giorno di Riferimento, sulla base della valutazione fatta in stessa data.

Entro 20 giorni dalla Data di Efficacia la SGR comunicherà ai partecipanti del Fondo Oggetto di Fusione il numero di azioni del Comparto loro attribuite.

#### **E. DATA DI EFFICACIA DELLA FUSIONE**

La Data di Efficacia della fusione è prevista per il 4 maggio 2026 - Riferimento Nav 30 aprile 2026.

#### **F. NORME APPLICABILI, RISPETTIVAMENTE, AI TRASFERIMENTI DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ DEL FONDO OGGETTO DI FUSIONE E ALLO SCAMBIO TRA LE QUOTE DEL FONDO OGGETTO DI FUSIONE E LE AZIONI DEL COMPARTO RICEVENTE**

Il patrimonio netto del Fondo Oggetto di Fusione calcolato al Giorno di Riferimento sarà interamente trasferito al Comparto Ricevente.

L'ultimo valore della quota del Fondo Oggetto di fusione è quello relativo al Giorno di Riferimento.

Ai partecipanti al Fondo Oggetto di Fusione che detengono quote di Classe "A" saranno attribuite un numero di azioni A del Comparto Ricevente; i possessori di quote di Classe "I" saranno attribuite un numero di azioni I del Comparto Ricevente con valore equivalente alle quote da loro detenute; i possessori di quote di Classe "B" riceveranno un numero di azioni di Classe "C" del Comparto Ricevente con valore equivalente alle quote da loro detenute.

Le classi di destinazione hanno le stesse caratteristiche in termini di commissioni di gestione delle classi attualmente detenute.

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

I partecipanti al Fondo oggetto di fusione hanno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il riacquisto o il rimborso delle loro quote. Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento e fino al 24 marzo 2026, inoltrando la relativa richiesta alla SGR a mezzo pec all'indirizzo [globalselectionsg@legalmail.it](mailto:globalselectionsg@legalmail.it). I partecipanti al Fondo oggetto di fusione che non si avvalgono delle suddette facoltà possono esercitare i loro diritti, quali partecipanti al Comparto ricevente a partire dalla ricezione della comunicazione di avvenuta attribuzione delle azioni del comparto incorporante.

#### **H. OFFERING MEMORANDUM DEL COMPARTO RICEVENTE**

L'Offering Memorandum del Comparto Ricevente, insieme al KID delle diverse classi di azioni è allegato al presente Progetto di Fusione *sub* Allegato 1