

SCOPO

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO: TOP FUNDS SELECTION - BEST PICTET (Classe E)

ISIN: IT0005402521

Piano di investimento di capitale (PIC)

Emittente: Sella SGR S.p.A appartenente al gruppo bancario Sella**Sito web:** www.sellasgr.it**Per maggiori informazioni chiamare il:** 800.10.20.10

Consob è responsabile della vigilanza di Sella SGR in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. Il presente PRIIP è autorizzato in Italia. Sella SGR è autorizzata in Italia e regolamentata da Banca d'Italia e da Consob.

Data di realizzazione del documento: 03/02/2025**COS'È QUESTO PRODOTTO?**

- **Tipo:** Fondo Comune d'Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato.

Il presente documento contiene le informazioni chiave del comparto TOP FUNDS SELECTION - BEST PICTET (Classe E) appartenente al Fondo Top Funds Selection. Il Comparto costituisce ai sensi di legge patrimonio autonomo da quello di ciascun altro comparto appartenente al Fondo Top Funds Selection. Delle obbligazioni contratte per conto del Comparto, la SGR risponde esclusivamente con il patrimonio del Comparto medesimo. Il sottoscrittore ha la possibilità di chiedere il trasferimento di quote del Comparto in quote di altro Comparto del Fondo. Per ulteriori informazioni sulle modalità di trasferimento si rinvia al Regolamento di gestione del Fondo.

- **Termine:** La durata massima del Comparto è fissata al 31/12/2050, salvo proroga. La liquidazione del Comparto ha luogo alla scadenza del termine di durata sopra indicato e presente anche nella Scheda identificativa del Regolamento di Gestione del Fondo o di quello eventuale al quale esso è stato prorogato, ovvero, anche prima di tale data:

- in caso di scioglimento della SGR;

- in caso di rinuncia motivata dalla sussistenza di una giusta causa, da parte della SGR, all'attività di gestione del Fondo, e in particolare in caso di riduzione del patrimonio del Comparto tale da non consentire un'efficiente prestazione dei servizi gestori ed amministrativi.

- **Obiettivi:** È un Comparto flessibile che mira ad un incremento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti mediante investimenti verso OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o absolute return, che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta in titoli di debito e di capitale di rischio di emittenti internazionali, inclusi strumenti finanziari derivati. L'investimento in OICR azionari e bilanciati è consentito fino al 65% del totale delle attività. Il Comparto può essere investito fino al 30% del totale attività in titoli di debito, di adeguata qualità creditizia, espressi in qualsiasi valuta nonché in depositi bancari e strumenti derivati. In relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, il Comparto può mantenere in liquidità fino al 50% del patrimonio. Il Comparto può investire anche in misura principale in OICR istituiti o gestiti da Pictet Asset Management (Europe) o da società appartenenti al medesimo gruppo.

Aree geografiche e Settori: nessuna limitazione.**Categorie di emittenti:** OICR che dichiarano di investire principalmente in strumenti di natura obbligazionaria e monetaria di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari. Emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari di adeguata qualità creditizia.**Paesi Emergenti:** investimento fino al 30% in OICR che investono principalmente in Paesi Emergenti.**Rating:** investimento in titoli di debito di adeguata qualità creditizia.**Strumenti derivati:** il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio). La leva finanziaria massima, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni), è pari a 1,2. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del Comparto ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio – rendimento del Comparto.

Il comparto è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark. In luogo del benchmark, viene indicata una misura del rischio alternativa in cui la massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto, nell'arco temporale di un mese, all'interno di un livello di probabilità del 95%, è pari al -5,70%.

Il Comparto applica i **Presidi ESG** previsti per tutti i prodotti della SGR e dettagliati nella Politica di sostenibilità disponibile sul sito web www.sellasgr.it.

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

Le quote di Classe E del Comparto sono ad accumulazione dei proventi.

Depositario: BFF Bank S.p.A..**Ulteriori informazioni:**

- Copie del Prospetto, dell'ultima Relazione di Gestione, della Relazione Semestrale successiva e del Regolamento di Gestione del Fondo nonché ulteriori informazioni sul Fondo, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente sul sito della Società di Gestione, www.sellasgr.it, nonché presso la sede della Società medesima e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono altresì disponibili presso il Depositario.

- 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.

Pubblicazione del valore della quota: 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 ed è reperibile anche sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

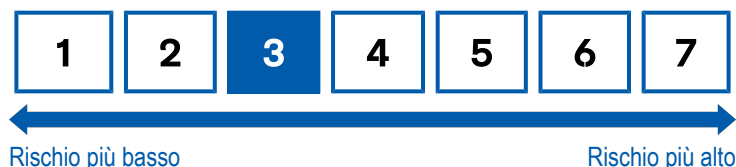
- **Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto:** Il Comparto è destinato a soddisfare le esigenze della Clientela Retail e Professionale

che abbia:

- un profilo di rischio coerente con un SRI pari a 3;
- un orizzonte temporale dell'investimento almeno pari a 4 anni;
- l'esigenza di adeguare l'asset allocation del portafoglio con tempestività alle varie fasi di mercato senza subire la penalizzazione delle commissioni di sottoscrizione;
- conoscenza dei mercati finanziari e dei relativi rischi;
- un adeguato grado di conoscenza degli OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o absolute return.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio



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

- L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato.
- Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde ad un livello di rischio medio-basso.
- Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità dell'emittente di pagare quanto dovuto.
- Altri rischi particolarmente rilevanti per il PRIIP non compresi nell'indicatore sintetico di rischio: rischio di controparte, rischio di credito, rischio di liquidità OICR e rischio paesi emergenti. Per ulteriori informazioni sui rischi si rinvia al Prospetto.
- Questo prodotto non garantisce nessuna protezione contro future performance negative di mercato, di conseguenza l'investimento iniziale può andare perso parzialmente o totalmente.

Scenari di performance

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato: 4 anni Esempio di investimento: € 10.000 Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 4 anni
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.	-	-
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 7.290	€ 7.280
	Rendimento medio per ciascun anno	-27,09%	-7,63%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 8.470	€ 9.130
	Rendimento medio per ciascun anno	-15,30%	-2,24%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 10.260	€ 10.750
	Rendimento medio per ciascun anno	2,57%	1,83%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 11.670	€ 12.060
	Rendimento medio per ciascun anno	16,74%	4,80%

- Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.
- Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.
- Lo scenario sfavorevole a 4 anni si è verificato per un investimento nel prodotto/parametro di riferimento idoneo tra ottobre 2019 e ottobre 2023. Lo scenario moderato a 4 anni si è verificato per un investimento nel prodotto/parametro di riferimento idoneo tra luglio 2015 e luglio 2019. Lo scenario favorevole a 4 anni si è verificato per un investimento nel prodotto/parametro di riferimento idoneo tra dicembre 2017 e dicembre 2021.

COSA ACCADE SE L'EMITTENTE NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

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

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 10.000 EUR di investimento.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 4 anni
Costi totali	€ 260	€ 1.041
Incidenza annuale dei costi (*)	2,6%	2,5% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 4,3% prima dei costi e al 1,8% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		Incidenza annuale dei costi in caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	3 Euro di diritti fissi.	€ 3
Costi di uscita	3 Euro di diritti fissi.	€ 3
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,54% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	€ 254
Costi di transazione	0% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	€ 0
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance	€ 0

PER QUANTO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato: 4 anni

Questo prodotto è da considerarsi un investimento da medio a lungo termine e pertanto si consiglia un orizzonte temporale di almeno 4 anni. È possibile richiedere il rimborso delle quote (totale o parziale) in qualsiasi giorno lavorativo senza dover fornire alcun preavviso. Il rimborso può essere sospeso nei casi previsti dalla legge, dal Regolamento di Gestione del Fondo e nel corso delle operazioni di liquidazione del Fondo. Gli oneri eventualmente applicabili alle operazioni di rimborso sono indicati nel Prospetto. Per la descrizione delle modalità di richiesta di rimborso, dei termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. L'investitore che scelga di rimborsare le proprie quote prima della scadenza del ciclo di investimento del Fondo non sarà gravato dall'applicazione di commissioni di rimborso. Per ulteriori informazioni sui costi applicabili in caso di rimborso si rinvia alla sezione "Quali sono i costi?" del presente documento.

COME PRESENTARE RECLAMI?

I reclami dovranno essere inoltrati per iscritto a Sella SGR S.p.A. - Ufficio Reclami - Via Filippo Sasseti, 32 - 20124 Milano oppure tramite PEC all'indirizzo sellasgr@pec.sellasgr.it o essere consegnati personalmente nella sede della Società. In alternativa il reclamo può essere trasmesso tramite il sito della Società www.sellasgr.it compilando apposito modulo presente nella sezione "Chi siamo - Reclami e Ricorsi". La Società ha adottato idonee procedure per garantire la sollecita trattazione dei reclami presentati dai Clienti. Il processo di gestione dei reclami si conclude entro 60 giorni dal ricevimento del reclamo. La lettera di risposta al reclamo viene inviata tempestivamente, e comunque nei termini sopra indicati, al domicilio indicato dal Cliente.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Le informazioni sulle performance passate, rappresentate per un massimo di 10 anni precedenti, sono riportate nell'apposito documento disponibile nella sezione Documenti del sito www.sellasgr.it. Nella medesima sezione sono disponibili i dati relativi agli scenari di performance.

Ulteriori informazioni sui conflitti di interesse, incentivi, politiche di remunerazione, politica di sostenibilità, politica di impegno, strategia di esecuzione ordini sono disponibili sul sito www.sellasgr.it (sezione documenti, "Informativa per l'investitore").

SCOPO

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO: TOP FUNDS SELECTION - BEST PICTET (Classe E)

ISIN: IT0005402521

Piano di accumulo di capitale (PAC)

Emittente: Sella SGR S.p.A appartenente al gruppo bancario Sella**Sito web:** www.sellasgr.it**Per maggiori informazioni chiamare il:** 800.10.20.10

Consob è responsabile della vigilanza di Sella SGR in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. Il presente PRIIP è autorizzato in Italia. Sella SGR è autorizzata in Italia e regolamentata da Banca d'Italia e da Consob.

Data di realizzazione del documento: 03/02/2025**COS'È QUESTO PRODOTTO?**

- **Tipo:** Fondo Comune d'Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato.

Il presente documento contiene le informazioni chiave del comparto TOP FUNDS SELECTION - BEST PICTET (Classe E) appartenente al Fondo Top Funds Selection. Il Comparto costituisce ai sensi di legge patrimonio autonomo da quello di ciascun altro comparto appartenente al Fondo Top Funds Selection. Delle obbligazioni contratte per conto del Comparto, la SGR risponde esclusivamente con il patrimonio del Comparto medesimo. Il sottoscrittore ha la possibilità di chiedere il trasferimento di quote del Comparto in quote di altro Comparto del Fondo. Per ulteriori informazioni sulle modalità di trasferimento si rinvia al Regolamento di gestione del Fondo.

- **Termine:** La durata massima del Comparto è fissata al 31/12/2050, salvo proroga. La liquidazione del Comparto ha luogo alla scadenza del termine di durata sopra indicato e presente anche nella Scheda identificativa del Regolamento di Gestione del Fondo o di quello eventuale al quale esso è stato prorogato, ovvero, anche prima di tale data:

- in caso di scioglimento della SGR;

- in caso di rinuncia motivata dalla sussistenza di una giusta causa, da parte della SGR, all'attività di gestione del Fondo, e in particolare in caso di riduzione del patrimonio del Comparto tale da non consentire un'efficiente prestazione dei servizi gestori ed amministrativi.

- **Obiettivi:** È un Comparto flessibile che mira ad un incremento del valore dei capitali conferiti dai partecipanti mediante investimenti verso OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o absolute return, che dichiarano di effettuare investimenti in qualsiasi valuta in titoli di debito e di capitale di rischio di emittenti internazionali, inclusi strumenti finanziari derivati. L'investimento in OICR azionari e bilanciati è consentito fino al 65% del totale delle attività. Il Comparto può essere investito fino al 30% del totale attività in titoli di debito, di adeguata qualità creditizia, espressi in qualsiasi valuta nonché in depositi bancari e strumenti derivati. In relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, il Comparto può mantenere in liquidità fino al 50% del patrimonio. Il Comparto può investire anche in misura principale in OICR istituiti o gestiti da Pictet Asset Management (Europe) o da società appartenenti al medesimo gruppo.

Aree geografiche e Settori: nessuna limitazione.**Categorie di emittenti:** OICR che dichiarano di investire principalmente in strumenti di natura obbligazionaria e monetaria di emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari. Emittenti sovrani, garantiti da Stati sovrani, enti sovranazionali ed emittenti societari di adeguata qualità creditizia.**Paesi Emergenti:** investimento fino al 30% in OICR che investono principalmente in Paesi Emergenti.**Rating:** investimento in titoli di debito di adeguata qualità creditizia.**Strumenti derivati:** il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio). La leva finanziaria massima, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni), è pari a 1,2. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del Comparto ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio – rendimento del Comparto.

Il comparto è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark. In luogo del benchmark, viene indicata una misura del rischio alternativa in cui la massima perdita potenziale derivante dalla gestione del Comparto, nell'arco temporale di un mese, all'interno di un livello di probabilità del 95%, è pari al -5,70%.

Il Comparto applica i **Presidi ESG** previsti per tutti i prodotti della SGR e dettagliati nella Politica di sostenibilità disponibile sul sito web www.sellasgr.it.

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

Le quote di Classe E del Comparto sono ad accumulazione dei proventi.

Depositario: BFF Bank S.p.A..**Ulteriori informazioni:**

- Copie del Prospetto, dell'ultima Relazione di Gestione, della Relazione Semestrale successiva e del Regolamento di Gestione del Fondo nonché ulteriori informazioni sul Fondo, redatti in lingua italiana, sono disponibili gratuitamente sul sito della Società di Gestione, www.sellasgr.it, nonché presso la sede della Società medesima e presso i distributori. I documenti contabili del Fondo sono altresì disponibili presso il Depositario.

- 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.

Pubblicazione del valore della quota: 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 ed è reperibile anche sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

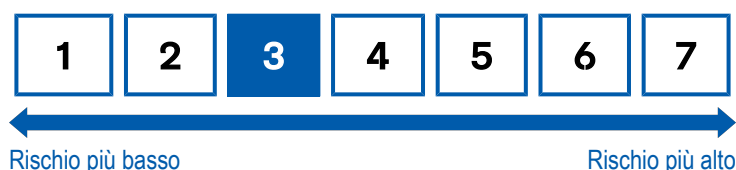
- **Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto:** Il Comparto è destinato a soddisfare le esigenze della Clientela Retail e Professionale

che abbia:

- un profilo di rischio coerente con un SRI pari a 3;
- un orizzonte temporale dell'investimento almeno pari a 4 anni;
- l'esigenza di adeguare l'asset allocation del portafoglio con tempestività alle varie fasi di mercato senza subire la penalizzazione delle commissioni di sottoscrizione;
- conoscenza dei mercati finanziari e dei relativi rischi;
- un adeguato grado di conoscenza degli OICR di natura azionaria, obbligazionaria, monetaria, bilanciata, flessibile e/o absolute return.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio



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

- L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato.
- Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde ad un livello di rischio medio-basso.
- Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità dell'emittente di pagare quanto dovuto.
- Altri rischi particolarmente rilevanti per il PRIIP non compresi nell'indicatore sintetico di rischio: rischio di controparte, rischio di credito, rischio di liquidità OICR e rischio paesi emergenti. Per ulteriori informazioni sui rischi si rinvia al Prospetto.
- Questo prodotto non garantisce nessuna protezione contro future performance negative di mercato, di conseguenza l'investimento iniziale può andare perso parzialmente o totalmente.

Scenari di performance

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato: 4 anni Esempio di investimento: € 1.000 all'anno. Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 4 anni
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.	-	-
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 730	€ 3.440
	Rendimento medio per ciascun anno	-27,39%	-3,71%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 840	€ 3.630
	Rendimento medio per ciascun anno	-15,61%	-2,42%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 1.020	€ 4.270
	Rendimento medio per ciascun anno	2,26%	1,63%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 1.160	€ 4.560
	Rendimento medio per ciascun anno	16,42%	3,34%
Importo investito nel tempo		€ 1.000	€ 4.000

- Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.
- Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.
- Lo scenario sfavorevole a 4 anni si è verificato per un investimento nel prodotto/parametro di riferimento idoneo tra ottobre 2019 e ottobre 2023.
Lo scenario moderato a 4 anni si è verificato per un investimento nel prodotto/parametro di riferimento idoneo tra febbraio 2018 e febbraio 2022.
Lo scenario favorevole a 4 anni si è verificato per un investimento nel prodotto/parametro di riferimento idoneo tra dicembre 2017 e dicembre 2021.

COSA ACCADE SE L'EMITTENTE NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

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

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 1.000 EUR all'anno di investimento.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 4 anni
Costi totali	€ 29	€ 275
Incidenza annuale dei costi (*)	2,9%	2,7% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 5,3% prima dei costi e al 2,6% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		Incidenza annuale dei costi in caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	0,75 Euro di diritti fissi.	€ 1
Costi di uscita	3 Euro di diritti fissi.	€ 3
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,54% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	€ 25
Costi di transazione	0% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	€ 0
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance	€ 0

PER QUANTO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato: 4 anni

Questo prodotto è da considerarsi un investimento da medio a lungo termine e pertanto si consiglia un orizzonte temporale di almeno 4 anni. È possibile richiedere il rimborso delle quote (totale o parziale) in qualsiasi giorno lavorativo senza dover fornire alcun preavviso. Il rimborso può essere sospeso nei casi previsti dalla legge, dal Regolamento di Gestione del Fondo e nel corso delle operazioni di liquidazione del Fondo. Gli oneri eventualmente applicabili alle operazioni di rimborso sono indicati nel Prospetto. Per la descrizione delle modalità di richiesta di rimborso, dei termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo. L'investitore che scelga di rimborsare le proprie quote prima della scadenza del ciclo di investimento del Fondo non sarà gravato dall'applicazione di commissioni di rimborso. Per ulteriori informazioni sui costi applicabili in caso di rimborso si rinvia alla sezione "Quali sono i costi?" del presente documento.

COME PRESENTARE RECLAMI?

I reclami dovranno essere inoltrati per iscritto a Sella SGR S.p.A. - Ufficio Reclami - Via Filippo Sasseti, 32 - 20124 Milano oppure tramite PEC all'indirizzo sellasgr@pec.sellasgr.it o essere consegnati personalmente nella sede della Società. In alternativa il reclamo può essere trasmesso tramite il sito della Società www.sellasgr.it compilando apposito modulo presente nella sezione "Chi siamo - Reclami e Ricorsi". La Società ha adottato idonee procedure per garantire la sollecita trattazione dei reclami presentati dai Clienti. Il processo di gestione dei reclami si conclude entro 60 giorni dal ricevimento del reclamo. La lettera di risposta al reclamo viene inviata tempestivamente, e comunque nei termini sopra indicati, al domicilio indicato dal Cliente.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Le informazioni sulle performance passate, rappresentate per un massimo di 10 anni precedenti, sono riportate nell'apposito documento disponibile nella sezione Documenti del sito www.sellasgr.it. Nella medesima sezione sono disponibili i dati relativi agli scenari di performance.

Ulteriori informazioni sui conflitti di interesse, incentivi, politiche di remunerazione, politica di sostenibilità, politica di impegno, strategia di esecuzione ordini sono disponibili sul sito www.sellasgr.it (sezione documenti, "Informativa per l'investitore").



I seguenti documenti non sono parte integrante del KID ma costituiscono un documento a sé stante di informativa ex ante al potenziale sottoscrittore.

Comunicazione ai sensi del Titolo V, Capitolo I, Sez. II, par. 4.4 del Regolamento Banca d'Italia sulla gestione collettiva del risparmio.

FONDI APPARTENENTI AL SISTEMA SELLA SGR MODIFICHE APPORTATE AL REGOLAMENTO DI GESTIONE

Delibera del Consiglio di Amministrazione di Sella SGR del 7 febbraio 2025. **Modifiche in vigore dal 22 aprile 2025**

- Modifica dell'indirizzo del Depositario.

BOND EURO CORPORATE, BOND CORPORATE ITALIA, INVESTIMENTI BILANCIATI INTERNAZIONALI, INVESTIMENTI BILANCIATI ITALIA, INVESTIMENTI AZIONARI ITALIA, INVESTIMENTI AZIONARI EUROPA, INVESTIMENTI AZIONARI AMERICA

- Riformulazione della disclosure riguardante la classificazione del fondo ai sensi dell'articolo 8 SFDR prevedendo, nello scopo del fondo, che lo stesso *"promuove caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell'art.8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR)"* e non che si tratta di fondo *"caratterizzato da investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica"*.

INVESTIMENTI SOSTENIBILI

- Riformulazione della disclosure riguardante la classificazione del fondo ai sensi dell'articolo 9 SFDR prevedendo, nello scopo del fondo, che lo stesso *"ha come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR)"* e non che si tratta di fondo *"qualificato ex art. 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 avente come obiettivo investimenti sostenibili ad impatto ambientale e sociale oltre che economico"*.

BOND PAESI EMERGENTI

- Riformulazione della disclosure riguardante la classificazione del fondo ai sensi dell'articolo 8 SFDR prevedendo, nello scopo del fondo, che lo stesso *"promuove caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell'art.8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR)"* e non che si tratta di fondo *"caratterizzato da investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica"*;
- Modifica della politica di investimento:
 - Incrementando la duration massima di portafoglio che passa da 8 anni a 10 anni;
 - Variando il benchmark di riferimento del fondo che passa da *"60% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Hedged EUR; 30% J.P. Morgan Euro EMBI Global Diversified Composite"* a *"100% J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite"*.

BOND STRATEGIA CORPORATE

- Riformulazione della disclosure riguardante la classificazione del fondo ai sensi dell'articolo 8 SFDR prevedendo, nello scopo del fondo, che lo stesso *"promuove caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell'art.8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR)"* e non che si tratta di fondo *"caratterizzato da investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica"*;
- Variazione della categoria Assogestioni di appartenenza che passa da *"obbligazionario corporate"* a *"obbligazionario flessibile"*;
- Adozione in luogo del benchmark *"50% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro); 50% Bloomberg Euro Aggregate Corporate"* di una misura di rischio alternativa individuata nel VAR massimo di portafoglio pari a 5,00%;
- Variazione dello stile di gestione che passa da *"La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al benchmark del Fondo (50% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro); 50% Bloomberg Euro Aggregate Corporate). Gli investimenti sono effettuati sulla base di un'analisi delle principali variabili macroeconomiche, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali, ed alle politiche fiscali adottate dagli Stati; nonché sulla base di analisi di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari. Sono considerate inoltre, le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle diverse obbligazioni degli emittenti considerati."* a *"La SGR attua una gestione flessibile. Gli investimenti sono effettuati sulla base di un'analisi delle principali variabili macroeconomiche, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali, ed alle politiche fiscali adottate dagli Stati; nonché sulla base di analisi di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari. Sono considerate inoltre, le opportunità di posizionamento, anche tramite arbitraggi, sulle diverse obbligazioni degli emittenti considerati."*.

BOND STRATEGIA CONSERVATIVA

- Modifica dello scopo del fondo specificando che lo stesso promuove caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell'art.8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR);
- Aumento delle commissioni di gestione per la Classe A che passano da *"0,325% su base annua"* a *"0,350% su base annua"* e per la Classe C che passano da *"0,100% su base annua"* a *"0,125% su base annua"*.

BOND STRATEGIA PRUDENTE E BOND STRATEGIA ATTIVA

- Modifica dello scopo del fondo specificando che lo stesso promuove caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell'art.8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).

TOP FUNDS SELECTION MODIFICHE APPORTATE AL REGOLAMENTO DI GESTIONE

Delibera del Consiglio di Amministrazione di Sella SGR del 7 febbraio 2025. **Modifiche in vigore dal 22 aprile 2025**

- Modifica dell'indirizzo del Depositario;

OBBLIGAZIONARIO INTERNAZIONALE, AZIONARIO PAESI EMERGENTI

- Riformulazione della disclosure riguardante la classificazione del comparto ai sensi dell'articolo 8 SFDR prevedendo, nello scopo del comparto, che lo stesso *"promuove caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell'art.8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR)"* e non che si tratta di comparto *"caratterizzato da investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica"*;
- Inserimento nella politica di investimento della seguente previsione *"Il Comparto per la quota investita, seleziona principalmente OICR (i) che promuovono caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell'art.8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR) e/o (ii) che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR)."*.

ACTIVE J.P. MORGAN, ICARE

- Riformulazione della disclosure riguardante la classificazione del comparto ai sensi dell'articolo 8 SFDR prevedendo, nello scopo del comparto, che lo stesso *"promuove caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell'art.8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR)"* e non che si tratta di comparto *"caratterizzato da investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica"*;

- Modifica della seguente previsione della politica di investimento da *“Il Comparto per la quota investita, seleziona principalmente OICR che dichiarano di effettuare investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica, nel rispetto dei limiti previsti dalla normativa applicabile”* a *“Il Comparto per la quota investita, seleziona principalmente OICR (i) che promuovono caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell’art.8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR) e/o (ii) che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell’art. 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).”*.

BEST PICTET

- Modifica dello scopo del fondo specificando che lo stesso promuove caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell’art.8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR);
- Inserimento nella politica di investimento della seguente previsione *“Il Comparto per la quota investita, seleziona principalmente OICR (i) che promuovono caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell’art.8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR) e/o (ii) che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell’art. 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).”*.

STRATEGIA CONTRARIAN EURIZON

- Riformulazione della disclosure riguardante la classificazione del comparto ai sensi dell’articolo 8 SFDR prevedendo, nello scopo del comparto, che lo stesso *“promuove caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell’art.8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR)”* e non che si tratta di comparto *“caratterizzato da investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica”*;
- Modifica della politica di investimento del Comparto che contestualmente cambia la denominazione da *“Strategia Contrarian Eurizon”* a *“Global Small Mid Cap Step In”*:
 - Inserendo la previsione *“Il Comparto investe almeno il 30% ed al massimo l’80% del totale delle attività in OICR (ivi inclusi Exchange Traded Fund) che dichiarano di effettuare investimenti in strumenti di natura azionaria di emittenti a bassa e media capitalizzazione. Con riferimento all’esposizione azionaria, è previsto un accrescimento progressivo e dinamico della stessa”*;
 - Eliminando la previsione secondo la quale *“l’investimento in OICR azionari e bilanciati è consentito fino al 60% del totale delle attività.”*
- La gestione del Comparto *“Global Small Mid Cap Step In”* non beneficerà della consulenza di Eurizon.
- Modifica del limite di VAR che passa da 4,80% a 8,00%;
- Variazione dello stile di gestione eliminando le seguenti previsioni: *“Per determinare la quota investita nella componente azionaria si utilizza un approccio quantitativo flessibile contrarian. L’investimento in OICR tiene anche conto dei fattori ESG.”*;
- Modifica della seguente previsione della politica di investimento da *“Il Comparto per la quota investita, seleziona principalmente OICR che dichiarano di effettuare investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica, nel rispetto dei limiti previsti dalla normativa applicabile”* a *“Il Comparto per la quota investita, seleziona principalmente OICR (i) che promuovono caratteristiche di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell’art.8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR) e/o (ii) che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell’art. 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).”*.