

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: INVESTIMENTI AZIONARI ITALIA (Classe C)

ISIN: IT0004941644

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: 16/02/2024**COS'È QUESTO PRODOTTO?**

- **Tipo:** Fondo Comune d'Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato
- **Termine:** La durata massima del Fondo è fissata al 31/12/2050, salvo proroga. La liquidazione del Fondo 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 Fondo tale da non consentire un'efficiente prestazione dei servizi gestori ed amministrativi.

- **Obiettivi:** È un Fondo azionario caratterizzato da investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica che mira all'incremento del valore del capitale investito mediante investimenti in strumenti finanziari azionari denominati in euro, inclusi gli OICR specializzati in questi strumenti. Il Fondo attua una politica di investimento nel rispetto delle caratteristiche, delle limitazioni e dei divieti previsti dalla Legge 11 dicembre 2016 n. 232 e rientra tra gli investimenti qualificati destinati ai piani individuali di risparmio (PIR) dalla stessa definiti, costituiti fino al 31 dicembre 2018 nonché a decorrere dal 1° gennaio 2020.

Investimento residuale in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altre società appartenenti al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi nonché in conti correnti.

Il Fondo non può investire in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni.

Aree Geografiche: principalmente Italia.

Categorie di emittenti: principalmente Società. Almeno il 70% del valore complessivo del Fondo 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 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 25%, corrispondente al 17,5% del valore complessivo del Fondo, è investito in strumenti finanziari emessi da imprese diverse da quelle comprese nell'indice FTSE MIB o indici equivalenti di altri mercati regolamentati esteri e almeno un ulteriore 5%, corrispondente al 3,5% del valore complessivo, è investito in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati.

Strumenti obbligazionari e monetari: fino al 20%.**Capitalizzazione:** società di qualsiasi capitalizzazione.**Titoli strutturati:** fino al 10% in titoli strutturati (inclusi ABS e MBS).**Rischio cambio:** fino al 30% in divise diverse dall'Euro.**Paesi Emergenti:** fino al 10% in Paesi Emergenti.

Strumenti derivati: gli strumenti finanziari derivati non rientrano tra gli investimenti qualificati e sono utilizzati, nel rispetto delle vigenti disposizioni normative e regolamentari, esclusivamente per finalità di copertura dei rischi derivanti dagli investimenti in strumenti finanziari qualificati.

Il Fondo non utilizza la leva finanziaria.

La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al benchmark. La volatilità degli investimenti effettuati consente di prevedere un contenuto livello di scostamento del Fondo rispetto al benchmark: 67,5% Bloomberg Italia 40 Total Return; 20% Bloomberg Italia Mid 60 Total Return; 2,5% Bloomberg Italia Small 20 Total Return; 10% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months Return.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019. Per ulteriori informazioni si rinvia al Prospetto del Fondo (Parte I, Sez. B).

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

Le quote di Classe C 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 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.

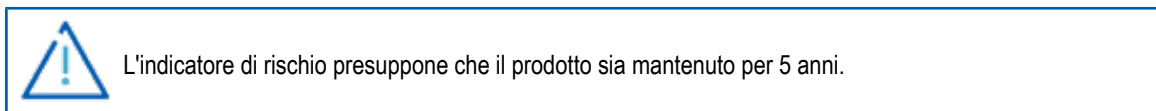
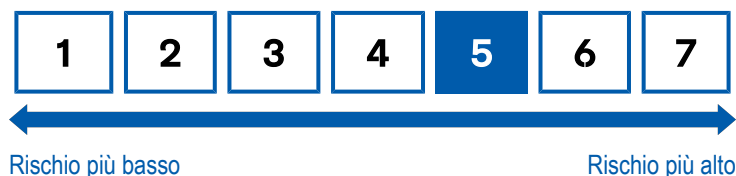
Pubblicazione del valore della quota: Il valore unitario della quota, espresso in Euro, calcolato con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle

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 Fondo è destinato a soddisfare le esigenze di Clientela Retail che opera in execution only, Clientela Professionale come indicato nell'Allegato 3 del Regolamento Intermediari, Enti previdenziali e/o assistenziali, Fondazioni di emanazione bancaria, Onlus, altre Società di capitali, ivi incluse le cooperative che non rientrano tra i Clienti Professionali che abbiano:
 - un profilo di rischio coerente con un SRI pari a 5;
 - un orizzonte temporale dell'investimento almeno pari a 5 anni;
 - conoscenza dei mercati finanziari e dei relativi rischi;
 - un adeguato grado di conoscenza degli strumenti finanziari azionari.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio



- 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 5 su 7, che corrisponde ad un livello di rischio medio-alto.
- Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto 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 e rischio di liquidità. 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: 5 anni

Esempio di investimento: € 10.000

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 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	€ 1.220	€ 1.020
	Rendimento medio per ciascun anno	-87,82%	-36,69%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 7.830	€ 8.870
	Rendimento medio per ciascun anno	-21,73%	-2,37%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 10.580	€ 12.980
	Rendimento medio per ciascun anno	5,76%	5,36%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 15.030	€ 17.150
	Rendimento medio per ciascun anno	50,30%	11,40%

- 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 5 anni si è verificato per un investimento nel prodotto/parametro di riferimento idoneo tra marzo 2015 e marzo 2020. Lo scenario moderato a 5 anni si è verificato per un investimento nel prodotto/parametro di riferimento idoneo tra agosto 2014 e agosto 2019. Lo scenario favorevole a 5 anni si è verificato per un investimento nel prodotto/parametro di riferimento idoneo tra giugno 2016 e giugno 2021.

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

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

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 5 anni
Costi totali	€ 306	€ 774
Incidenza annuale dei costi (*)	3,1%	1,5% 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 6,9% prima dei costi e al 5,4% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. Queste cifre comprendono la commissione massima di sottoscrizione che la persona che vende il prodotto può addebitare (2% dell'importo investito).

Questa persona vi informerà riguardo all'effettiva commissione di sottoscrizione.

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	2% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento e 3 Euro di diritti fissi.	€ 203
Costi di uscita	3 Euro di diritti fissi.	€ 3
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,79% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	€ 77
Costi di transazione	0,12% 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.	€ 12
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	20% dell'overperformance, come definita nel Prospetto, rispetto al benchmark indicato nel par. Obiettivi. Viene applicata se, nel periodo di calcolo, si ha una variazione positiva del valore netto della quota e se eventuali underperformance registrate nel periodo di calcolo vengono recuperate. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni.	€ 10

PER QUANTO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Questo prodotto è da considerarsi un investimento a medio termine e pertanto si consiglia un orizzonte temporale di almeno 5 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.

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").

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: INVESTIMENTI AZIONARI ITALIA (Classe C)

ISIN: IT0004941644

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: 16/02/2024**COS'È QUESTO PRODOTTO?**

- **Tipo:** Fondo Comune d'Investimento Mobiliare Aperto Armonizzato
- **Termine:** La durata massima del Fondo è fissata al 31/12/2050, salvo proroga. La liquidazione del Fondo 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 Fondo tale da non consentire un'efficiente prestazione dei servizi gestori ed amministrativi.

- **Obiettivi:** È un Fondo azionario caratterizzato da investimenti ispirati a principi di sostenibilità sociale, ambientale e di governance oltre che economica che mira all'incremento del valore del capitale investito mediante investimenti in strumenti finanziari azionari denominati in euro, inclusi gli OICR specializzati in questi strumenti. Il Fondo attua una politica di investimento nel rispetto delle caratteristiche, delle limitazioni e dei divieti previsti dalla Legge 11 dicembre 2016 n. 232 e rientra tra gli investimenti qualificati destinati ai piani individuali di risparmio (PIR) dalla stessa definiti, costituiti fino al 31 dicembre 2018 nonché a decorrere dal 1° gennaio 2020.

Investimento residuale in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altre società appartenenti al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi nonché in conti correnti.

Il Fondo non può investire in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni.

Aree Geografiche: principalmente Italia.

Categorie di emittenti: principalmente Società. Almeno il 70% del valore complessivo del Fondo 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 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 25%, corrispondente al 17,5% del valore complessivo del Fondo, è investito in strumenti finanziari emessi da imprese diverse da quelle comprese nell'indice FTSE MIB o indici equivalenti di altri mercati regolamentati esteri e almeno un ulteriore 5%, corrispondente al 3,5% del valore complessivo, è investito in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati.

Strumenti obbligazionari e monetari: fino al 20%.**Capitalizzazione:** società di qualsiasi capitalizzazione.**Titoli strutturati:** fino al 10% in titoli strutturati (inclusi ABS e MBS).**Rischio cambio:** fino al 30% in divise diverse dall'Euro.**Paesi Emergenti:** fino al 10% in Paesi Emergenti.

Strumenti derivati: gli strumenti finanziari derivati non rientrano tra gli investimenti qualificati e sono utilizzati, nel rispetto delle vigenti disposizioni normative e regolamentari, esclusivamente per finalità di copertura dei rischi derivanti dagli investimenti in strumenti finanziari qualificati.

Il Fondo non utilizza la leva finanziaria.

La SGR attua una gestione di tipo attivo rispetto al benchmark. La volatilità degli investimenti effettuati consente di prevedere un contenuto livello di scostamento del Fondo rispetto al benchmark: 67,5% Bloomberg Italia 40 Total Return; 20% Bloomberg Italia Mid 60 Total Return; 2,5% Bloomberg Italia Small 20 Total Return; 10% Bloomberg Euro TSYBills 0-3 Months Return.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019. Per ulteriori informazioni si rinvia al Prospetto del Fondo (Parte I, Sez. B).

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

Le quote di Classe C 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 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.

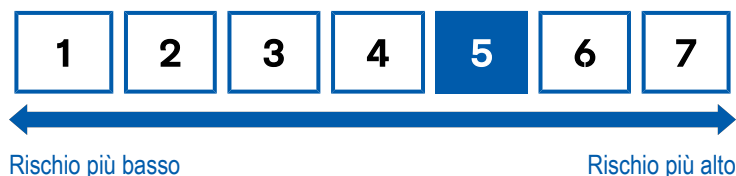
Pubblicazione del valore della quota: Il valore unitario della quota, espresso in Euro, calcolato con cadenza giornaliera, tranne nei giorni di chiusura delle


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 Fondo è destinato a soddisfare le esigenze di Clientela Retail che opera in execution only, Clientela Professionale come indicato nell'Allegato 3 del Regolamento Intermediari, Enti previdenziali e/o assistenziali, Fondazioni di emanazione bancaria, Onlus, altre Società di capitali, ivi incluse le cooperative che non rientrano tra i Clienti Professionali che abbiano:
 - un profilo di rischio coerente con un SRI pari a 5;
 - un orizzonte temporale dell'investimento almeno pari a 5 anni;
 - conoscenza dei mercati finanziari e dei relativi rischi;
 - un adeguato grado di conoscenza degli strumenti finanziari azionari.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio



 L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 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 5 su 7, che corrisponde ad un livello di rischio medio-alto.
- Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto 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 e rischio di liquidità. 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: 5 anni

Esempio di investimento: € 1.000 all'anno.

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 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	€ 120	€ 2.000
	Rendimento medio per ciascun anno	-88,10%	-16,76%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 780	€ 4.350
	Rendimento medio per ciascun anno	-22,04%	-2,76%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 1.050	€ 6.020
	Rendimento medio per ciascun anno	5,44%	3,78%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 1.500	€ 7.110
	Rendimento medio per ciascun anno	49,97%	7,29%
Importo investito nel tempo		€ 1.000	€ 5.000

- 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 5 anni si è verificato per un investimento nel prodotto/parametro di riferimento idoneo tra marzo 2015 e marzo 2020.
Lo scenario moderato a 5 anni si è verificato per un investimento nel prodotto/parametro di riferimento idoneo tra agosto 2014 e agosto 2019.
Lo scenario favorevole a 5 anni si è verificato per un investimento nel prodotto/parametro di riferimento idoneo tra giugno 2016 e giugno 2021.

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

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

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 5 anni
Costi totali	€ 34	€ 272
Incidenza annuale dei costi (*)	3,4%	1,8% 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 8% prima dei costi e al 6,2% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. Queste cifre comprendono la commissione massima di sottoscrizione che la persona che vende il prodotto può addebitare (2% dell'importo investito).

Questa persona vi informerà riguardo all'effettiva commissione di sottoscrizione.

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	2% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento e 0,75 Euro di diritti fissi.	€ 21
Costi di uscita	3 Euro di diritti fissi.	€ 3
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,79% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	€ 8
Costi di transazione	0,12% 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.	€ 1
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	20% dell'overperformance, come definita nel Prospetto, rispetto al benchmark indicato nel par. Obiettivi. Viene applicata se, nel periodo di calcolo, si ha una variazione positiva del valore netto della quota e se eventuali underperformance registrate nel periodo di calcolo vengono recuperate. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra comprende la media degli ultimi 5 anni.	€ 1

PER QUANTO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Questo prodotto è da considerarsi un investimento a medio termine e pertanto si consiglia un orizzonte temporale di almeno 5 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 Sassetti, 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.

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").

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 5 febbraio 2024. **Modifiche in vigore dal 24 maggio 2024**

INVESTIMENTI SOSTENIBILI

- Modifica della politica di investimento:
 - Incrementando la percentuale azionaria in portafoglio, passando da un massimo del 30% del totale delle attività ad un massimo del 50% del totale delle attività;
 - riducendo la percentuale massima investibile negli OICR Target da un massimo del 25% ad un massimo del 10% del totale delle attività.
- Modifica della categoria Assogestioni di appartenenza del fondo da "Obbligazionari Misti" a "Bilanciati Obbligazionari".
- Riduzione della commissione di gestione della Classe C che passa dallo 0,75% su base annua allo 0,60% su base annua.
- Aumento della commissione di gestione della Classe A che passa da 1,00% su base annua a 1,30% su base annua.
- Riduzione del contributo devoluto, dalla Classe A, a favore di iniziative benefiche che passa da 0,50% a 0,30% su base annua del valore complessivo netto di tale Classe.

MULTIASSET INFRASTRUCTURE OPPORTUNITIES 2027 MODIFICHE APPORTATE AL REGOLAMENTO DI GESTIONE

Delibera del Consiglio di Amministrazione di Sella SGR del 5 febbraio 2024. **Modifiche in vigore dal 24 maggio 2024**

- Trasformazione del fondo a scadenza Multiasset Infrastructure Opportunities 2027 (ovvero MIO 2027) in un fondo aperto con conseguente:
 - Modifica della denominazione da "Multiasset Infrastructure Opportunities 2027 (ovvero MIO 2027)" a Multiasset Infrastructure Opportunities (ovvero MIO).
 - Modifica della durata massima del fondo che dall'essere fissata al 31 dicembre 2027 passa al 30 giugno 2050.
 - Eliminazione dell'Orizzonte Temporale dell'Investimento.
 - Eliminazione di quanto riportato nell'art. 4 "Altri profili caratterizzanti il Fondo" riportante specifiche relative al periodo di collocamento e agli accadimenti post scadenza dell'Orizzonte Temporale dell'Investimento.
 - Previsione della possibilità di sottoscrivere il prodotto oltre alla già prevista modalità PIC, anche mediante piani di accumulo (PAC) e mediante adesione a operazioni di passaggio tra Fondi/Comparti (switch). Possibilità di usufruire dei rimborsi programmati.
 - Modifica della politica di investimento:
 - Incrementando la percentuale massima di investimento in azioni, emesse da società di qualsiasi capitalizzazione, derivati azionari e O.I.C.R. azionari con focus sulle infrastrutture globali che passa "da un minimo del 10% fino ad un massimo del 35% del totale delle attività" a "da un minimo del 10% fino ad un massimo del 50% del totale delle attività".
 - Eliminazione della previsione secondo la quale "Una componente prevalente degli strumenti obbligazionari presenta una vita residua media correlata all'Orizzonte Temporale dell'Investimento del Fondo mentre la restante parte della componente obbligazionaria sarà composta da strumenti finanziari di natura obbligazionaria con vita residua non superiore di 2 anni alla scadenza del Fondo, ad esclusione di emissioni acquisite in seguito all'adesione a piani di ristrutturazioni del debito effettuate nell'interesse dei sottoscrittori".
 - Eliminazione della previsione secondo la quale "Durante il Periodo di Collocamento, nonché a decorrere dal giorno successivo alla scadenza dell'Orizzonte Temporale dell'Investimento, il Fondo potrà investire fino al 100% in strumenti obbligazionari a breve termine, depositi bancari, liquidità".
 - Modifica dello stile di gestione da "Il Fondo adotta uno stile di gestione orientato alla costruzione di un portafoglio caratterizzato da una componente obbligazionaria costituita prevalentemente da strumenti finanziari con vita residua media correlata all'orizzonte temporale del Fondo e una componente costituita da investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria aventi l'obiettivo di generare un rendimento positivo per l'investitore sull'orizzonte temporale di investimento del Fondo. 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." a "Il Fondo è gestito attivamente senza riferimento ad alcun benchmark. 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 sostenibile; 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".
- Modifica della categoria Assogestioni di appartenenza del fondo da "Bilanciato Obbligazionario" a "Flessibile".
- Modifica della distribuzione annuale che passerà dall'essere pari all'1,50% del valore iniziale del Fondo ad essere fissata in misura non inferiore all'1,00% e non superiore al 3,00%, riferita al valore unitario della quota calcolato il primo giorno lavorativo dell'esercizio finanziario.

Relativamente alla distribuzione effettuata con riferimento all'esercizio contabile che chiude al 28 giugno 2024 verrà applicata ancora la cedola annuale pari all'1,50%, mentre la nuova modalità di distribuzione troverà applicazione alle distribuzioni effettuate a decorrere dai successivi esercizi contabili chiusi al 30 giugno di ciascun anno.
- Con specifico riferimento alla commissione di gestione: eliminazione della previsione secondo la quale durante il periodo di collocamento la commissione di gestione è pari allo 0,600% su base annua.
- Con specifico riferimento alla provvigione di incentivo:
 - Modifica dell'indicatore di riferimento (*hurdle rate*) rispetto al quale viene misurata la performance relativa del Fondo che passa dal tasso di rendimento del 4% su base annua al tasso di rendimento del 6% su base annua.

- Modifica del periodo di riferimento della performance che passa da *“l’orizzonte temporale su cui la performance viene misurata e confrontata con quella dell’hurdle rate sotto indicato decorre dall’ultimo giorno di valorizzazione a quota fissa fino al 30 giugno 2027. Eventuali Overperformance possono essere utilizzate una sola volta per compensare le underperformance pregresse. Ogni underperformance del Fondo rispetto all’hurdle rate è recuperata prima che la commissione di performance diventi esigibile”* a *“l’orizzonte temporale su cui la performance viene misurata e confrontata con quella dell’hurdle rate sotto indicato, al termine del quale si può reimpostare il meccanismo di compensazione della sottoperformance (underperformance) passata. La durata del Periodo di riferimento della performance, ai fini del recupero della sottoperformance, è pari a 5 Periodi di calcolo. Tale periodo decorre per la prima volta dal 16 maggio 2022 (ultimo giorno di valorizzazione a quota fissa). Successivamente, il Periodo di riferimento decorre dall’ultimo giorno di valorizzazione della quota relativo al quinto Periodo di calcolo precedente. Eventuali Overperformance possono essere utilizzate una sola volta per compensare le underperformance pregresse. Ogni underperformance del Fondo rispetto all’hurdle rate è recuperata prima che la commissione di performance diventi esigibile”*.

Conseguentemente è stata eliminata la previsione secondo la quale il primo Periodo di calcolo ha una durata *“che decorre dall’ultimo giorno di valorizzazione a quota fissa fino al 30 giugno 2023”*.

- Inserimento del diritto fisso pari a 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.
- Con riferimento all’investimento in OICR collegati modifica della seguente previsione da *“Nel caso in cui il patrimonio del Fondo investa in O.I.C.R. collegati, sul Fondo acquirente non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti degli O.I.C.R. acquisiti, e dal compenso riconosciuto alla SGR è dedotta la remunerazione complessiva che il gestore degli O.I.C.R. collegati percepisce (provvigione di gestione, di incentivo, ecc)”* a *“Nel caso in cui il patrimonio del Fondo investa in OICR collegati, sul Fondo acquirente non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti degli OICR acquisiti, e dal compenso riconosciuto alla SGR è dedotta - sino alla concorrenza dell’intero compenso - la remunerazione complessiva che il gestore degli OICR collegati percepisce (provvigione di gestione, di incentivo, ecc)”*.
- Inserimento della previsione secondo la quale *“La partecipazione al Fondo non è consentita ai soggetti nei confronti dei quali, ai sensi del Prospetto, non possono essere offerte o distribuite le quote del Fondo. A tal fine la SGR può: - respingere la richiesta di emissione o trasferimento di quote da o a tali soggetti; - richiedere ai partecipanti al Fondo, in qualunque momento, di fornire per iscritto, sotto la propria responsabilità, ogni informazione ritenuta necessaria per la verifica della sussistenza dei requisiti previsti per la partecipazione al Fondo; - procedere al rimborso d’iniziativa di tutte le quote detenute da tali soggetti. Il rimborso d’iniziativa delle quote è determinato in base al valore unitario corrente, al netto della commissione di rimborso eventualmente applicabile ai sensi del presente Regolamento”*.
- Introduzione della disciplina in merito alla possibilità di sottoscrivere le quote anche mediante conferimento di mandato con o senza rappresentanza ai soggetti incaricati del collocamento;
- Eliminazione della previsione secondo cui *“limitatamente ai primi 10 giorni di calcolo del valore unitario della quota il valore giornaliero rimarrà invariato a 10,000 Euro”*.