

**Documento di informazione per i Partecipanti ai Fondi  
“Fondersel Active Selection” e “Fondersel Value Selection”  
coinvolti in una operazione di fusione tra Fondi non comunitaria.**

Il presente “documento di informazione” contiene le informazioni sull’operazione di fusione di OICVM di diritto italiano dirette ai Partecipanti ai Fondi “**Fondersel Active Selection**” e “**Fondersel Value Selection**”.

Esso si compone delle seguenti parti:

- A) Motivazione del progetto di fusione e contesto in cui si colloca l’operazione
- B) Impatto della fusione sui Partecipanti ai Fondi coinvolti nell’operazione
- C) Diritti dei Partecipanti in relazione all’operazione di fusione
- D) Aspetti procedurali e data prevista di efficacia dell’operazione
- E) Informazioni chiave per gli Investitori relative al Fondo ricevente.

Gli aspetti disciplinati nella **Parte B**) (“Impatto della fusione sui Partecipanti ai Fondi coinvolti nell’operazione”) concernono, tra l’altro, le differenze sostanziali derivanti dall’operazione con riguardo: alle caratteristiche del Fondo, ai risultati attesi dell’investimento, ai rendiconti dei Fondi, alla possibile diluizione dei rendimenti.

La **Parte C**) (“Diritti dei Partecipanti in relazione all’operazione di fusione”), contiene previsioni che attengono, tra l’altro, al diritto di ottenere informazioni aggiuntive, al diritto di ottenere su richiesta copia della relazione del Depositario e al diritto di chiedere il rimborso o la conversione delle loro quote nonché il periodo di esercizio di tale diritto.

Il Consiglio di Amministrazione della società ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A. (di seguito, la “SGR”) ha deliberato in data 22/01/2020 l’operazione di fusione per incorporazione del Fondo “Fondersel Active Selection” (“Fondo oggetto di fusione”) nel Fondo “Fondersel Value Selection” (“Fondo ricevente”).

Entrambi i Fondi coinvolti nell’operazione di fusione sono gestiti dalla medesima SGR, sono OICVM di diritto italiano e hanno una politica di investimento compatibile.

Per tutti i Fondi coinvolti nell’operazione di fusione il Depositario è State Street Bank International GmbH, Succursale Italia e il revisore legale è KPMG S.p.A.



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

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

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

L'obiettivo dell'operazione di fusione è volta alla riorganizzazione della gamma e in particolare, alla eliminazione di sovrapposizioni tra prodotti aventi caratteristiche e profilo di rischio-rendimento molto simili.

L'operazione di fusione permetterà alla Società di proseguire nel processo di progressiva focalizzazione delle proprie competenze gestionali su programmi di investimento maggiormente distintivi.

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

Si riporta qui di seguito una descrizione del possibile impatto della fusione sui Partecipanti coinvolti nell'operazione.

### **B1.) Risultati attesi dell'investimento**

	<b>Fondo oggetto di fusione FONDERSEL ACTIVE SELECTION</b>	<b>Fondo ricevente (post fusione) FONDERSEL VALUE SELECTION</b>
<b>Risultati attesi dell'investimento</b>	Il fondo, mediante una gestione di tipo flessibile, si pone come obiettivo l'incremento del valore dei capitali conferiti, attraverso l'implementazione di una politica di investimento volta a sfruttare le fasi positive dei mercati finanziari contenendo le perdite nelle fasi negative, ottimizzando il rapporto tra volatilità e rendimento.	Il fondo, mediante una gestione di tipo flessibile, si pone come obiettivo l'incremento del valore dei capitali conferiti, attraverso l'implementazione di una politica di investimento volta a sfruttare le fasi positive dei mercati finanziari contenendo le perdite nelle fasi negative, ottimizzando il rapporto tra volatilità e rendimento.

### **B2.) Oggetto, politica d'investimento e altre caratteristiche**

	<b>Fondo oggetto di fusione FONDERSEL ACTIVE SELECTION</b>	<b>Fondo ricevente (post fusione) FONDERSEL VALUE SELECTION</b>
<b>Oggetto</b>		
<i>Tipologia di strumenti finanziari</i>	Oggetto del Fondo è l'investimento in - titoli di natura azionaria;	Oggetto del Fondo è l'investimento in - titoli di natura azionaria;



<i>Settore merceologico</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>- titoli di natura obbligazionaria e monetaria;</li><li>- strumenti finanziari derivati;</li><li>- OICVM e FIA aperti non riservati</li><li>- depositi bancari.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- titoli di natura obbligazionaria e monetaria;</li><li>- strumenti finanziari derivati;</li><li>- OICVM e FIA aperti non riservati</li><li>- depositi bancari.</li></ul>
<i>Ambito geografico</i>	Nessuna previsione specifica	Nessuna previsione specifica
<i>Rating</i>	Diversificazione degli investimenti in tutte le aree geografiche ed in particolare in quelle dell'Unione Europea, del Nord America e Asia Pacifico.	Diversificazione degli investimenti in tutte le aree geografiche ed in particolare in quelle dell'Unione Europea, del Nord America e Asia Pacifico.
<i>Grado di liquidità</i>	Per la parte investita in obbligazioni, merito creditizio pari almeno all'investment grade ed in forma residuale sub investment grade e privi di rating	Per la parte investita in obbligazioni, merito creditizio pari almeno all'investment grade ed in forma residuale sub investment grade e privi di rating
<i>Politica d'investimento e altre caratteristiche</i>	Strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC.	Strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC.
<i>Limiti di investimento</i>	Investimento prevalente (50-70%), ma non esclusivo, in OICR armonizzati e in altri strumenti finanziari di natura monetaria, obbligazionaria, azionaria e flessibile denominati in euro e in valuta estera.	Investimento prevalente (50-70%), ma non esclusivo, in OICR armonizzati e in altri strumenti finanziari di natura monetaria, obbligazionaria, azionaria e flessibile denominati in euro e in valuta estera. Nella selezione dei titoli azionari, la SGR, oltre all'investimento in titoli di emittenti di larga capitalizzazione valuterà anche le opportunità di investimento in titoli di emittenti di piccola e media dimensione, alla cui eventuale minore liquidità si accompagneranno maggiori prospettive di crescita. Nell'allocazione della componente azionaria, la SGR adotterà uno stile gestionale volto a privilegiare strumenti con buona solidità patrimoniale e valutazioni inferiori alle comparabili alternative presenti sul mercato (stile di gestione Value).
	Strumenti di natura azionaria, inclusi OICR di natura azionaria, (max. 100%)	Strumenti di natura azionaria, inclusi OICR di natura azionaria, (max. 100%)



<i>Utilizzo dei derivati</i>	strumenti di natura obbligazionaria, inclusi OICR di natura obbligazionaria e depositi bancari (max. 100%)  L'utilizzo dei derivati è finalizzato a: - copertura dei rischi; - efficiente gestione di portafoglio; - investimento.	strumenti di natura obbligazionaria inclusi OICR di natura obbligazionaria e depositi bancari (max.100%)  L'utilizzo dei derivati è finalizzato a: - copertura dei rischi; - efficiente gestione di portafoglio; - investimento.
<b>Benchmark o altro parametro di riferimento</b>	Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo. In luogo del benchmark è stata adottata una misura di rischio alternativa.	Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo. In luogo del benchmark è stata adottata una misura di rischio alternativa.
<b>Stile di gestione e tecniche di investimento</b>	Stile di gestione di tipo attivo	Stile di gestione di tipo attivo
<b>Sintesi delle differenze sostanziali</b>	Gli impatti per i Partecipanti al Fondo oggetto di fusione consistono nel passaggio ad un fondo comunque flessibile ma la cui allocazione della componente azionaria vedrà privilegiare strumenti con buona solidità patrimoniale e valutazioni inferiori alle comparabili alternative presenti sul mercato (stile di gestione value).	

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

	Fondo oggetto di fusione <b>FONDERSEL ACTIVE SELECTION</b>							Fondo ricevente (post fusione) <b>FONDERSEL VALUE SELECTION</b>						
	1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7
<b>Indicatore sintetico di rischio e rendimento</b> <b>Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore</b>														
	<b>Rischio di cambio:</b> rischio di diminuzione del valore degli investimenti rispetto alla valuta di riferimento del portafoglio in euro. La fluttuazione delle valute rispetto all'euro può influire negativamente sul valore di tali strumenti, determinando una riduzione del valore patrimoniale netto del Fondo.							<b>Rischio di cambio:</b> rischio di diminuzione del valore degli investimenti rispetto alla valuta di riferimento del portafoglio in euro. La fluttuazione delle valute rispetto all'euro può influire negativamente sul valore di tali strumenti, determinando una riduzione del valore patrimoniale netto del Fondo.						
	<b>Rischio mercati emergenti:</b> rischio operativo dovuto alla possibilità di investire una parte significativa in attività spesso tenute in custodia in Paesi emergenti; ciò potrebbe comportare rischi operativi o creare difficoltà nella vendita di tale attività.							<b>Rischio mercati emergenti:</b> rischio operativo dovuto alla possibilità di investire una parte significativa in attività spesso tenute in custodia in Paesi emergenti; ciò potrebbe comportare rischi operativi o creare difficoltà nella vendita di tale attività.						



<b>Sintesi delle differenze</b>	L'allocazione del portafoglio del fondo ricevente è rappresentata da un livello di volatilità obiettivo di circa il 10%, Ciò porta l'Indicatore Sintetico di Rischio Rendimento del fondo ricevente al un valore più elevato rispetto a quello del fondo oggetto di fusione.
---------------------------------	--

#### B4.) Regime dei proventi

	<b>Fondo oggetto di fusione FONDERSEL ACTIVE SELECTION</b>	<b>Fondo ricevente (post fusione) FONDERSEL VALUE SELECTION</b>
<b>Regime dei proventi</b>	Fondo ad accumulazione dei proventi.	Fondo ad accumulazione dei proventi.

#### B5.) Regime delle spese

	<b>Fondo oggetto di fusione FONDERSEL ACTIVE SELECTION</b>	<b>Fondo ricevente (post fusione) FONDERSEL VALUE SELECTION</b>
<b>Spese "una tantum" prelevate prima o dopo l'investimento:</b>	Non sono previste spese di sottoscrizione e rimborso e/o diritti fissi.	Non sono previste spese di sottoscrizione e rimborso e/o diritti fissi.
<b>Spese correnti (*)</b> (riferite al 2018) <i>- di cui provvigioni di gestione:</i> <i>- TER degli OICR in cui il fondo investe:</i> <i>-di cui commissioni del Depositario</i> <i>-di cui commissioni di collocamento</i>	3,14%  1,9%  1,13%  0,08%  Nessuna	2,84%  1,6%  1,13%  0,08%  Nessuna  Le spese correnti indicate rappresentano una stima basata sull'importo complessivo previsto.
<b>Spese prelevate a determinate condizioni specifiche</b>  Commissioni legate al rendimento: -Meccanismo di calcolo	10% annuo sulla performance assoluta registrata dal fondo	10% della performance positiva registrata dal Fondo rispetto alla più alta valorizzazione di fine anno toccata in precedenza eccedente il valore di 130 Euro.



-% prelevata in un anno rispetto al NAV	Nell'ultimo esercizio, la commissione legata al rendimento è stata pari a 0.	nessuna
<b>Sintesi delle differenze sostanziali</b>	Con riguardo al regime delle spese, il livello complessivo delle stesse risulta sostanzialmente allineato tra i due prodotti, non generando pertanto impatti sui Partecipanti.	

(\*)Le spese correnti sono relative all'anno precedente conclusosi il 31 dicembre 2019. Esse non includono: le commissioni legate al rendimento; i costi delle operazioni di portafoglio, salvo le spese di sottoscrizione/rimborso sostenute dal Fondo per l'acquisto o vendita di quote di altri OICR.

#### **B6.) Rendiconti dei Fondi**

	<b>Fondo oggetto di fusione FONDERSEL ACTIVE SELECTION</b>	<b>Fondo ricevente (post fusione) FONDERSEL VALUE SELECTION</b>
<b>Fonti di riferimento per la pubblicazione del valore della quota</b>	Il valore della quota è pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24ORE" e sul sito internet della Società <a href="http://www.ersel.it">www.ersel.it</a>	Il valore della quota è pubblicato sul sito internet della Società <a href="http://www.ersel.it">www.ersel.it</a>
<b>Periodicità di calcolo del valore della quota</b>	Giornaliera	Giornaliera
<b>Luoghi di messa a disposizione dei prospetti contabili del Fondo</b>	Sede e sito internet della SGR	Sede e sito internet della SGR

#### **B7.) Differenze nei diritti dei Partecipanti a seguito del perfezionamento dell'operazione**

<b>Sintesi delle differenze sostanziali</b>	L'operazione di fusione non avrà impatti sulle modalità di sottoscrizione, sugli importi minimi di sottoscrizione iniziale, sui versamenti successivi e sulla disciplina dei rimborsi, che resteranno pertanto immutati.
---	--

#### **B8.) Possibile diluizione dei rendimenti**

L'operazione di fusione non produrrà impatti sui Partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti.

#### **B9.) Regime fiscale**

L'operazione di fusione non produrrà impatti nel regime fiscale applicabile ai Partecipanti ai Fondi coinvolti nell'operazione.

In particolare l'attribuzione delle quote del Fondo ricevente ai Partecipanti al Fondo oggetto di fusione in cambio delle vecchie quote non rappresenta una forma di realizzo dell'investimento da parte dei Partecipanti medesimi i quali, pertanto, non sono assoggettati ad alcuna ritenuta fiscale. Il costo medio ponderato delle nuove quote dovrà essere determinato riparametrando l'originario costo medio di sottoscrizione delle vecchie quote in funzione del rapporto di concambio.



#### **B10.) Informazioni specifiche per i Partecipanti al Fondo oggetto di fusione**

L'operazione di fusione coinvolge Fondi aventi una politica di investimento compatibile.

La SGR si riserva di procedere ad un riequilibrio del portafoglio del Fondo oggetto di fusione in prossimità della data di efficacia dell'operazione.

#### **B11.) Informazioni specifiche per i Partecipanti al Fondo ricevente**

Poiché le politiche d'investimento dei Fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono tra loro tendenzialmente omogenee, la SGR non si aspetta che la fusione abbia un impatto sostanziale sul portafoglio del Fondo ricevente.

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

1. I Partecipanti al Fondo oggetto di fusione e al Fondo ricevente hanno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il riacquisto o il rimborso delle loro quote o la conversione delle loro quote in quote di altro OICR con politica di investimento analoga e gestito dalla stessa SGR o da altra società di gestione del gruppo rilevante della SGR. Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento di Informazione e fino al Giorno di Riferimento, inoltrando la relativa richiesta alla Società.
2. I Partecipanti al Fondo oggetto di fusione e al Fondo ricevente che non si avvalgono delle suddette facoltà possono esercitare i loro diritti, quali Partecipanti al Fondo ricevente a partire dal 23/03/2020.
3. I Partecipanti ai Fondi coinvolti nell'operazione di fusione, a partire dal 31/03/2020 possono richiedere gratuitamente alla SGR copia della relazione del Depositario che attesta la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività del Fondo, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto (19/03/2020).
4. I Partecipanti ai Fondi coinvolti nell'operazione di fusione possono richiedere informazioni aggiuntive inoltrando la richiesta alla SGR all'indirizzo [info@ersel.it](mailto:info@ersel.it) che ne curerà l'inoltro a stretto giro di posta all'indirizzo indicato dal richiedente. La SGR può inviare la suddetta documentazione, ove richiesto dal Partecipante, anche in formato elettronico.

### **D) - ASPETTI PROCEDURALI**

1. Gli effetti della fusione decorreranno dal 20 marzo 2020.



2. Il valore di concambio è determinato secondo il metodo c.d. “patrimoniale”. In particolare si provvederà:
  - a calcolare il valore delle quote del Fondo ricevente e del Fondo oggetto di fusione nell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla data prevista per l'efficacia della fusione (c.d. Giorno di Riferimento);
  - ad attribuire conseguentemente le quote del Fondo ricevente ai Partecipanti al Fondo oggetto di fusione sulla base del rapporto esistente tra i valori delle quote del Fondo oggetto di fusione e del Fondo ricevente nel Giorno di Riferimento.
3. L'ultimo valore della quota del Fondo oggetto di fusione sarà quello relativo al 19 marzo 2020; detto valore verrà calcolato il 20 marzo 2020.
4. La prima valorizzazione della quota del Fondo ricevente dopo l'operazione di fusione sarà quella relativa al 20 marzo 2020, calcolata il 23 marzo 2020.
5. Entro 10 giorni dalla data di efficacia della fusione, la SGR comunicherà ai Partecipanti il numero delle quote del Fondo risultante dalla fusione loro attribuite in base al valore di concambio.
6. Il passaggio dal Fondo oggetto di fusione al Fondo ricevente avverrà automaticamente e senza oneri o spese di alcun genere per i Partecipanti.
7. I Partecipanti ai Fondi coinvolti nell'operazione di fusione hanno la facoltà di continuare a effettuare sottoscrizioni e chiedere rimborsi delle quote fino al 18 marzo 2020.

#### **E) - INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI RELATIVE AL FONDO RICEVENTE**

Si raccomanda la lettura delle informazioni chiave per gli investitori relative al Fondo ricevente, per le quali si rimanda al KIID fornito in allegato al presente Documento Informativo.

Ersel Asset Management SGR S.p.A.