

**Documento di informazione per i Partecipanti ai Fondi
“Fondersel Reddito” e “Fondersel Euro”
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 Reddito**” e “**Fondersel Euro**”.

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 il 22/03/2017 l’operazione di fusione per incorporazione del Fondo “Fondersel Reddito” (“Fondo oggetto di fusione”) nel Fondo “Fondersel Euro” (“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.



A) - MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO IN CUI SI COLLOCA

L'OPERAZIONE

L'obiettivo dell'operazione di fusione si inserisce all'interno di un processo di progressiva razionalizzazione della gamma dei prodotti gestiti.

In particolare le caratteristiche attuali e prospettive dei mercati obbligazionari sono tali da rendere oggettivamente difficile e complessa la generazione di ritorni interessanti attraverso l'implementazione della politica di investimento del Fondo oggetto di fusione.

L'operazione di fusione presenta pertanto indubbi vantaggi in termini organizzativi e di efficienza dei processi gestionali e amministrativi.

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

	Fondo oggetto di fusione FONDERSEL REDDITO	Fondo ricevente (post fusione) FONDERSEL EURO
Risultati attesi dell'investimento	Graduale accrescimento nel tempo del capitale investito attraverso l'investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e strumenti del mercato monetario denominati prevalentemente in euro.	Graduale accrescimento nel tempo del capitale investito attraverso l'investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e strumenti del mercato monetario denominati prevalentemente in euro.



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

	Fondo oggetto di fusione FONDERSEL REDDITO	Fondo ricevente (post fusione) FONDERSEL EURO
Oggetto		
<i>Tipologia di strumenti finanziari</i>	Oggetto del Fondo è l'investimento in <ul style="list-style-type: none"> - titoli di natura obbligazionaria e monetaria; - strumenti finanziari derivati; - OICR armonizzati; - OICR non armonizzati; - depositi bancari. 	Oggetto del Fondo è l'investimento in <ul style="list-style-type: none"> - titoli di natura obbligazionaria e monetaria; - strumenti finanziari derivati; - OICR armonizzati; - OICR non armonizzati; - depositi bancari.
<i>Settore merceologico</i>	Nessuna previsione specifica	Nessuna previsione specifica
<i>Ambito geografico</i>	Principalmente Area Euro	Principalmente Area Euro
<i>Rating</i>	In via residuale anche inferiore all'investment grade o privi di rating	In via residuale anche inferiore all'investment grade o privi di rating
<i>Grado di liquidità</i>	Strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC	Strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC
Politica d'investimento e altre caratteristiche	Esposizione verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria denominati in euro.	Esposizione verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria denominati in euro.
<i>Limiti di investimento</i>	strumenti di natura obbligazionaria (max. 100%) depositi bancari (max. 30%) parti di OICR (max 10%)	strumenti di natura obbligazionaria (max. 100%) depositi bancari (max. 30%) parti di OICR (max 10%)
<i>Utilizzo dei derivati</i>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato a: <ul style="list-style-type: none"> - copertura dei rischi; - efficiente gestione di portafoglio; - investimento 	L'utilizzo dei derivati è finalizzato a: <ul style="list-style-type: none"> - copertura dei rischi; - efficiente gestione di portafoglio; - investimento
Benchmark o altro parametro di riferimento	Merrill Lynch Emu Direct Gov. 1-3 anni	Merrill Lynch Emu Direct Gov. Index
Stile di gestione e tecniche di investimento	Market fund Stile di gestione di tipo attivo	Market fund Stile di gestione di tipo attivo
Sintesi delle differenze sostanziali	Il Fondo ricevente è caratterizzato da una politica di investimento di tipo obbligazionario orientata ad un investimento sulle medesime tipologie di strumenti finanziari del Fondo oggetto di fusione ma con un livello complessivo di duration finanziaria media più ampio.	



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

	Fondo oggetto di fusione FONDERSEL REDDITO	Fondo ricevente (post fusione) FONDERSEL EURO														
Indicatore sintetico di rischio e rendimento	<table border="1"><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td></tr></table>	1	2	3	4	5	6	7	<table border="1"><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td></tr></table>	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7										
1	2	3	4	5	6	7										
Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore	<p>Rischio di credito: rischio che l'emittente di uno strumento finanziario non assolva, anche solo in parte, agli obblighi di rimborso del capitale e di pagamento degli interessi.</p> <p>Rischio di concentrazione: Nella misura in cui gli investimenti del Fondo sono concentrati in un particolare paese, mercato, industria o attività, il Fondo può essere suscettibile di perdita a causa di eventi avversi che interessano quel particolare paese, mercato, industria o attività.</p>	<p>Rischio di credito: rischio che l'emittente di uno strumento finanziario non assolva, anche solo in parte, agli obblighi di rimborso del capitale e di pagamento degli interessi.</p> <p>Rischio di concentrazione: Nella misura in cui gli investimenti del Fondo sono concentrati in un particolare paese, mercato, industria o attività, il Fondo può essere suscettibile di perdita a causa di eventi avversi che interessano quel particolare paese, mercato, industria o attività.</p>														
Sintesi delle differenze	Il fondo ricevente è collocato in una categoria di rischio e rendimento superiore che riflette principalmente la maggiore durata finanziaria del portafoglio.															

B4.) Regime dei proventi

	Fondo oggetto di fusione FONDERSEL REDDITO	Fondo ricevente (post fusione) FONDERSEL EURO
Regime dei proventi	Fondo ad accumulazione dei proventi.	Fondo ad accumulazione dei proventi.



B5.) Regime delle spese

	Fondo oggetto di fusione FONDERSEL REDDITO	Fondo ricevente (post fusione) FONDERSEL EURO
Spese “una tantum” prelevate prima o dopo l’investimento:	Non sono previste spese di sottoscrizione, rimborso, diritti fissi e spese di switch.	Non sono previste spese di sottoscrizione rimborso, diritti fissi e spese di switch.
Spese correnti (*) (riferite al 2016) <i>- di cui provvigioni di gestione</i> <i>-di cui commissioni del Depositario</i> <i>-di cui commissioni di collocamento</i>	0,60% 0,50% 0,08% nessuna	0,89% 0,80% 0,08% nessuna
Spese prelevate a determinate condizioni specifiche Commissioni legate al rendimento: -Meccanismo di calcolo -% prelevata in un anno rispetto al NAV	Provvigione annuale pari al 20% della differenza, se positiva, tra la variazione percentuale della quota del Fondo e la variazione percentuale del seguente parametro di riferimento: - Merrill Lynch Emu Direct Gov. 1-3 anni Nell’ultimo esercizio, la commissione legata al rendimento è stata pari a 0.	Provvigione annuale pari al 20% della differenza, se positiva, tra la variazione percentuale della quota del Fondo e la variazione percentuale del seguente parametro di riferimento: - Merrill Lynch Emu Direct Gov. Index Nell’ultimo esercizio, la commissione legata al rendimento è stata pari a 0.
Sintesi delle differenze sostanziali	Con riguardo al regime delle spese, le differenze sostanziali che emergono dal confronto e derivanti dall’operazione di fusione, riguardano l’aumento della provvigione di gestione su base annua, da 0.50% a 0.80% e la nuova composizione del benchmark per l’applicazione delle eventuali commissioni di incentivo, entrambi coerenti con il profilo gestionale del Fondo ricevente.	

(*)Le spese correnti sono relative all’anno precedente conclusosi il 31 dicembre 2016. 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

	Fondo oggetto di fusione FONDERSEL REDDITO	Fondo ricevente (post fusione) FONDERSEL EURO
Fonti di riferimento per la pubblicazione del valore della quota	Il valore della quota è pubblicato con sul quotidiano "Il Sole 24ORE" e sul sito internet della Società www.ersel.it	Il valore della quota è pubblicato con sul quotidiano "Il Sole 24ORE" e sul sito internet della Società www.ersel.it
Periodicità di calcolo del valore della quota	Giornaliera	Giornaliera
Luoghi di messa a disposizione dei prospetti contabili del Fondo	Sede e sito internet della SGR	Sede e sito internet della SGR

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

Sintesi delle differenze sostanziali	L'operazione di fusione non avrà impatti sulle modalità di sottoscrizione, sugli importi minimi di sottoscrizione iniziale, sui versamenti successivi, sugli switch 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 in considerazione della tendenziale omogeneità dei portafogli e della ridotta dimensione del patrimonio del Fondo oggetto di fusione rispetto al patrimonio del Fondo ricevente.

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 saranno 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

Poiché le politiche d'investimento dei fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono tra loro tendenzialmente omogenee, la SGR non ritiene necessario procedere a un riequilibrio del portafoglio del Fondo oggetto di fusione prima 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 23/06/2017.
3. I Partecipanti ai Fondi coinvolti nell'operazione di fusione, a partire dal 3/07/2017 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 (22/06/2017).
4. I Partecipanti ai Fondi coinvolti nell'operazione di fusione possono richiedere informazioni aggiuntive inoltrando la richiesta alla SGR all'indirizzo info@erselassetmanagement.it che ne curerà l'inoltro a stretto giro di posta all'indirizzo indicato dal richiedente, addebitando gli oneri di spedizione. 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 23 giugno 2017.
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 22 giugno 2017; detto valore verrà calcolato il 23 giugno 2017.
- 4. La prima valorizzazione della quota del Fondo ricevente dopo l'operazione di fusione sarà quella relativa al 23 giugno 2017, calcolata il 26 giugno 2017.
- 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 Giorno di Riferimento.

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.