



Documento contenente le informazioni chiave (KID)

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.

HEDGERSEL

Fondo comune di investimento alternativo (FIA) riservato aperto

ISIN Portatore, Classe B: IT0005065997

Società di Gestione: Ersel Asset Management SGR S.p.A. - Sito internet www.ersel.it

Contatti: Tel. +39 011 55201 / +39 011 5625474 – Fax +39 011 539292

Autorità competente per il KID: CONSOB

Informazioni valide alla data del **1° gennaio 2020**

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

CHE COS'È QUESTO PRODOTTO

Tipo: Fondo comune di investimento alternativo (FIA) riservato aperto.

Obiettivi: Scopo del fondo è l'investimento collettivo in strumenti finanziari volto al conseguimento di performance caratterizzate da contenuti livelli di volatilità e di correlazione con l'andamento generale dei mercati finanziari.

Il fondo investe prevalentemente in strumenti azionari, obbligazionari e derivati di società coinvolte in fusioni, acquisizioni, spin-off o più genericamente "special situations" utilizzando una combinazione di strategie tra le quali vengono favorite quelle meno legate al generale andamento dei mercati.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto: il Fondo è riservato a investitori professionali; è prevista inoltre la partecipazione di investitori non professionali.

Il prodotto è indirizzato ad investitori informati che intendono investire una parte del proprio risparmio - per un importo comunque non inferiore a 500.000 euro - in quote di un Fondo che investe prevalentemente in strumenti finanziari diversificati e selezionati, realizzato mediante l'implementazione di strategie di investimento sia di tipo direzionale che di tipo non direzionale in relazione al loro grado di correlazione con l'andamento degli indici di mercato.

Gli *hedge funds* presentano quali caratteristiche peculiari la possibilità di effettuare vendite allo scoperto ed operazioni equivalenti, l'effettuazione di altre operazioni in strumenti derivati ed un significativo utilizzo della leva finanziaria. Pertanto, la sottoscrizione del Fondo comporta la valutazione attenta dei rischi connessi a tale investimento.

Il Fondo non è destinato a "U.S. Person" secondo la definizione contenuta nella *Regulation S* dello *United States Securities Act* del 1933 e successive modifiche nonché nell'Accordo Intergovernativo stipulato tra l'Italia e gli Stati Uniti d'America il 10 gennaio 2014 per migliorare la *tax compliance* internazionale ed applicare la normativa statunitense sui *Foreign Account Tax Compliance Act* ("FATCA").

Durata: la durata del Fondo è stabilita al 31 dicembre 2050, salvo proroga.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO

Indicatore sintetico di rischio

RISCHIO PIU' BASSO < > RISCHIO PIU' ALTO

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicatore di rischio presuppone che il Fondo sia mantenuto per un periodo di 5 anni.

Potrebbe non essere possibile vendere facilmente il prodotto o potrebbe essere possibile vendere soltanto ad un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

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 o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e pertanto le cattive condizioni di mercato potrebbero parzialmente

influenzare la capacità del Fondo di rimborsare il capitale iniziale. Altri rischi, particolarmente rilevanti per il Fondo, non compresi nell'indicatore sintetico di rischio sono:

- **rischio di liquidità**: limitato rischio di liquidità degli investimenti sottostanti il cui profilo è notevolmente inferiore alla frequenza bisettimanale di rimborso del Fondo;

- **rischio di controparte**: rischio che il soggetto con il quale il Fondo ha concluso alcune operazioni non sia in grado di rispettare gli impegni assunti;

- **rischio di cambio**: il Fondo investe in mercati esteri e può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio che potrebbero comportare un aumento o una diminuzione del valore dell'investimento.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione del capitale dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di Performance

Investimento: 10.000 euro				
Scenari		1 anno	3 anni	5 anni (Periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	8.357,46 euro - 16,43%	8.383,28 euro - 5,71%	7.951,44 euro - 4,48%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	9.898,73 euro - 1,01%	10.266,67 euro 0,88%	10.758,73 euro + 1,47%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.359,26 euro + 3,59%	11.104,45 euro + 3,55%	11.903,25 euro + 3,55%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.821,19 euro + 8,21%	11.988,42 euro + 6,23%	13.145,20 euro + 5,62%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 5 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000 euro. Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il Fondo. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui il Fondo non sia in grado di pagarvi. 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.

COSA ACCADE SE ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Il Fondo costituisce patrimonio autonomo, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Società di Gestione del Risparmio e da quello di ciascun partecipante, nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR; 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. Se il Fondo non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il Vostro intero investimento.

QUALI SONO I COSTI?

La diminuzione del rendimento (*Reduction in Yield* - RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in tre periodi di detenzione differenti e comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000 euro. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Tabella 1: Andamento dei costi nel tempo

La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Investimento: 10.000 euro Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 3 anni	In caso di disinvestimento dopo 5 anni
Costi totali	€ 92.64	€ 300,57	€ 541,81
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	2,66%	2,66%	2,66%

Tabella 2: Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:

- l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato,
- il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,00%	Impatto dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questo è l'importo massimo che si paga, si potrebbe pagare di meno.
	Costi di uscita	0,00%	Impatto dei costi di uscita dell'investimento alla scadenza
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0,45%	Impatto dei costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto
	Altri costi correnti	1,62%	Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno per gestire i vostri investimenti
Oneri accessori	Commissioni di performance	0,53%	Impatto della commissione di performance. Tratteniamo il 20% della differenza, se positiva, tra l'ultimo valore quota del Fondo della quindicina di riferimento e l'ultimo valore quota relativo alla quindicina precedente o il valore della quota più elevato in assoluto di qualsiasi quindicina precedente se superiore

PER QUANTO TEMPO DEVO TENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni.

Questo prodotto è da considerarsi un investimento a lungo termine e pertanto si consiglia un orizzonte temporale di almeno 5 anni. La periodicità dei rimborsi è quindicinale e coincide con i giorni di rimborso (il quindicesimo e l'ultimo giorno di ciascun mese solare). Con riferimento ad ogni domanda di rimborso, le operazioni di pagamento degli importi rimborsati vengono effettuate entro il 5° giorno lavorativo immediatamente successivo al giorno di calcolo del valore unitario della quota. Nel caso di richieste di rimborso di importo pari o superiore al 10% del patrimonio netto del fondo, la SGR, nell'esigenza di evitare smobilizzi che potrebbero pregiudicare gli interessi dei partecipanti, si riserva la facoltà di sospendere il rimborso per un periodo non superiore a 30 giorni dal giorno di rimborso. L'investimento nel Fondo non può essere rimborsato o ceduto parzialmente se per effetto di tali operazioni il valore della partecipazione al Fondo stesso scenda al di sotto del limite minimo di partecipazione di 500.000 euro.

COME PRESENTARE I RECLAMI?

Eventuali reclami potranno essere inoltrati dal partecipante, alla SGR, al seguente indirizzo: ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A., Piazza Solferino, 11 – 10121 Torino, fax n. 011 5520338. La SGR si avvale di idonee procedure per assicurare alla clientela una sollecita trattazione dei reclami pervenuti; l'esito finale del reclamo, contenente le determinazioni della SGR è comunicato per iscritto al Sottoscrittore, di regola entro il termine di 60 giorni dal ricevimento. La SGR tratterà i reclami ricevuti con la massima diligenza, anche alla luce degli orientamenti desumibili dalle decisioni assunte dall'Arbitro per le controversie finanziarie presso la Consob. Ersel Asset Management aderisce all'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF), istituito dalla CONSOB con delibera del 4 maggio 2016 n. 19602.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

La partecipazione al Fondo è disciplinata dal Regolamento di gestione. L'ultima relazione annuale (relazione di gestione), l'ultima relazione semestrale e il Documento informativo redatto ai sensi dell'art. 28 del Regolamento Emittenti (Documento di offerta) sono disponibili online sul sito www.ersel.it oppure possono essere forniti gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta.