

05 ottobre 2026

**AVVISO AI PARTECIPANTI AL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO
MOBILIARE APERTO ARMONIZZATO**

FONDERSEL ORIZZONTE 26

Il Consiglio di Amministrazione di Ersel Asset Management SGR SPA nella seduta del 28 settembre 2026 ha approvato la modifica al Regolamento del fondo comune di investimento mobiliare aperto armonizzato Fondersel Orizzonte 26.

Le variazioni effettuate attengono alla Sezione A) – Scheda identificativa, e alla Sezione B) – Caratteristiche del prodotto.

Con riferimento alla Sezione A) – Scheda identificativa, le variazioni concernono, al paragrafo “Denominazione, tipologia e durata del fondo”:

- l'estensione della durata del Fondo al 30/12/2031, in luogo del 30/12/2026 originariamente previsto; per effetto della modifica che precede, è stata pertanto modificata la denominazione del Fondo in Fondersel Orizzonte 31;
- la riduzione dell'importo minimo di sottoscrizione per le classi “S”, da euro 1.500.000 a euro 1.000.000 e la possibilità di sottoscrizione di tali classi, senza importo minimo predeterminato, ai dipendenti del Gruppo Ersel.

Con riferimento alla Sezione B) – Caratteristiche del prodotto, le variazioni concernono:

- al paragrafo 1 “Politica di investimento e altre caratteristiche”, l'incremento della duration finanziaria massima del fondo da 4 a 5 anni;
- al paragrafo 2.1 “Criteri per la distribuzione”, la previsione delle distribuzioni annuali, previste per le classi “d”, entro la prima valorizzazione di gennaio 2028, gennaio 2029, gennaio 2030 e gennaio 2031; e la previsione di un importo unitario pro quota per ciascuna delle succitate distribuzioni annuali predeterminato in euro 2;
- al paragrafo 3.2 “Oneri a carico dei singoli partecipanti”, la riduzione della commissione di rimborso da 2% a 1%;

ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR S.P.A.

Piazza Solferino 11, 10121 Torino, T +39 011 55201, F +39 011 539292

Capitale sociale € 15.000.000 i.v., Socio Unico, Registro Imprese di Torino, Codice Fiscale e Partita IVA 04428430013 - Albo SGR N. 1
Società appartenente al Gruppo Bancario Ersel e soggetta a direzione e coordinamento di ERSEL S.P.A.



- al paragrafo 4 “Altri profili caratterizzanti il fondo”, la previsione di un ulteriore periodo di sottoscrizione, dal 01/01/2027 al 26/02/2027 compresi.

Si riporta qui di seguito una descrizione dei possibili impatti della variazione regolamentare sui partecipanti:

Risultati attesi dell’investimento

	FONDERSEL ORIZZONTE 26	FONDERSEL ORIZZONTE 31
Risultati attesi dell’investimento	Graduale accrescimento del capitale su un orizzonte temporale determinato (la scadenza del fondo) con un livello di rischio medio, attraverso l’investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria di emittenti sia societari sia governativi caratterizzati da merito creditizio investment grade e sub investment grade sia senior sia subordinati, quotati nei Paesi OCSE, denominati principalmente in euro e con scadenza entro dicembre 2026 .	Graduale accrescimento del capitale su un orizzonte temporale determinato (la scadenza del fondo) con un livello di rischio medio, attraverso l’investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria di emittenti sia societari sia governativi caratterizzati da merito creditizio investment grade e sub investment grade sia senior sia subordinati, quotati nei Paesi OCSE, denominati principalmente in euro e con scadenza entro dicembre 2031 .

Oggetto, politica d’investimento e altre caratteristiche

	FONDERSEL ORIZZONTE 26	FONDERSEL ORIZZONTE 31
Oggetto		
<i>Tipologia di strumenti finanziari</i>	Oggetto del Fondo è l’investimento in: - titoli di natura obbligazionaria e monetaria; - strumenti finanziari derivati; - OICR armonizzati; - OICR non armonizzati; - depositi bancari.	Oggetto del Fondo è l’investimento in: - 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>	Paesi aderenti alla UE e nei Paesi OCSE non aderenti alla UE	Paesi aderenti alla UE e nei Paesi OCSE non aderenti alla UE
<i>Rating</i>	Principalmente investment grade e sub investment grade	Principalmente investment grade e sub investment grade



<i>Grado di liquidità</i>	Il Fondo investe in strumenti finanziari, caratterizzati da duration finanziaria massima di 4 anni, negoziati nei mercati regolamentati denominati euro, seguendo un approccio “Buy and hold”	Il Fondo investe in strumenti finanziari, caratterizzati da duration finanziaria massima di 5 anni, negoziati nei mercati regolamentati denominati euro, seguendo un approccio “Buy and hold”
Politica d’investimento e altre caratteristiche	Esposizione verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria quotati nei Paesi aderenti alla UE e nei Paesi OCSE non aderenti alla UE, denominati principalmente in euro. Strumenti di natura obbligazionaria, inclusi OICR di natura obbligazionaria (max 100% dell'attivo) Depositi bancari (max 30% dell'attivo) OICR (max 10% dell'attivo)	Esposizione verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria quotati nei Paesi aderenti alla UE e nei Paesi OCSE non aderenti alla UE, denominati principalmente in euro. Strumenti di natura obbligazionaria, inclusi OICR di natura obbligazionaria (max 100% dell'attivo) Depositi bancari (max 30% dell'attivo) OICR (max 10% dell'attivo)
<i>Limiti di investimento</i>		
<i>Utilizzo dei derivati</i>	L'utilizzo dei derivati è finalizzato a: - copertura dei rischi; - efficiente gestione di portafoglio; - investimento.	L'utilizzo dei derivati è finalizzato a: - copertura dei rischi; - efficiente gestione di portafoglio; - investimento.
Benchmark o altro parametro di riferimento	Il fondo non prevede un parametro di riferimento.	Il fondo non prevede un parametro di riferimento.
Stile di gestione e tecniche di investimento	Lo stile di investimento segue un approccio “Buy and hold” volto a mantenere gli strumenti investiti fino alla scadenza per consentire di raggiungere il rendimento nominale dello strumento oggetto di investimento.	Lo stile di investimento segue un approccio “Buy and hold” volto a mantenere gli strumenti investiti fino alla scadenza per consentire di raggiungere il rendimento nominale dello strumento oggetto di investimento.
Sintesi delle principali modifiche alla politica di investimento	Le principali modifiche apportate concernono la scadenza del fondo – 30/12/2026 per il fondo Fondersel Orizzonte 26, 30/12/2031 per Fondersel Orizzonte 31 – e la duration finanziaria massima del portafoglio del fondo: 4 anni per Fondersel Orizzonte 26 e 5 anni per Fondersel Orizzonte 31.	



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

	FONDERSEL ORIZZONTE 26	FONDERSEL ORIZZONTE 31														
Indicatore sintetico di rischio e rendimento Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore	<table><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><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										
Sintesi delle differenze inerenti all'indicatore di rischio	Il Fondo Fondersel Orizzonte 26 è collocato in una categoria di rischio e rendimento uguale a quella in cui è collocato il Fondo Fondersel Orizzonte 31.															



Regime dei proventi

	FONDERSEL ORIZZONTE 26	FONDERSEL ORIZZONTE 31
Regime dei proventi	Le classi “Ia”, “Ra”, “Sa” del Fondo (le “classi a”) sono ad accumulazione dei proventi. La classe “Id”, “Rd”, “Sd” del Fondo (le “classi d”) prevedono la distribuzione annuale dei proventi sulla base di un importo pro quota predeterminato pari a 1,5 euro entro la prima valorizzazione di gennaio 2024 e di 2,5 euro entro la prima valorizzazione di gennaio 2025 e gennaio 2026.	Le classi “Ia”, “Ra”, “Sa” del Fondo (le “classi a”) sono ad accumulazione dei proventi. La classe “Id”, “Rd”, “Sd” del Fondo (le “classi d”) prevedono la distribuzione annuale dei proventi sulla base di un importo pro quota predeterminato pari a 2 euro entro la prima valorizzazione di gennaio 2028, gennaio 2029, gennaio 2030 e gennaio 2031.

Regime delle spese

	FONDERSEL ORIZZONTE 26		FONDERSEL ORIZZONTE 31	
Spese “una tantum” prelevate prima o dopo l’investimento:	Contributo fisso, per ogni operazione di sottoscrizione o rimborso pari a 5 euro e una commissione di rimborso pari al 2% dell’ammontare lordo rimborsato.		Contributo fisso, per ogni operazione di sottoscrizione o rimborso pari a 5 euro e una commissione di rimborso pari al 1% dell’ammontare lordo rimborsato.	
	Classi R	Classi I e S	Classi R	Classi I e S
<i>Spese correnti</i>	0,79%	0,59%	0,79%	0,59%
<i>- di cui provvigioni di gestione</i>	0,70%	0,50%	0,70%	0,50%
<i>- TER degli OICR in cui il fondo investe</i>	-	-	-	-
<i>-di cui commissioni del Depositario</i>	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%
<i>-di cui commissioni di collocamento</i>	-	-	-	-
Spese prelevate a determinate condizioni specifiche <i>Commissioni legate al rendimento:</i> <i>-Meccanismo di calcolo</i>	Non sono previste commissioni legate al rendimento		Non sono previste commissioni legate al rendimento	
Sintesi delle principali modifiche inerenti alle spese	Si evidenzia, come unica modifica, la riduzione della commissione di rimborso dal 2% all’1%.			



Rendiconti dei Fondi

	FONDERSEL ORIZZONTE 26	FONDERSEL ORIZZONTE 31
Fonti di riferimento per la pubblicazione del valore della quota	Il valore della quota è pubblicato sul sito internet della Società www.ersel.it	Il valore della quota è pubblicato sul sito internet della Società www.ersel.it
Periodicità di calcolo del valore della quota	Quindicinale	Quindicinale
Luoghi di messa a disposizione dei prospetti contabili del Fondo	Sede e sito internet della SGR	Sede e sito internet della SGR

Differenze nei diritti dei Partecipanti a seguito della variazione regolamentare

	FONDERSEL ORIZZONTE 26	FONDERSEL ORIZZONTE 31
Sintesi delle principali modifiche inerenti ai diritti dei partecipanti	La variazione regolamentare non avrà impatti negativi per i partecipanti: la modalità di sottoscrizione rimarrà la medesima, gli importi minimi di sottoscrizione iniziale riferiti alle classi S saranno ridotti da 1.5 milioni di euro a 1 milione di euro (mentre rimarranno inalterati quelli per le classi R ed I), e anche sulla disciplina dei rimborsi i partecipanti di Fondersel Orizzonte 31 potranno beneficiare della riduzione della commissione di rimborso dal 2% al 1%.	

I Partecipanti al Fondo hanno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il rimborso delle proprie quote fino alle 15:00 del 15 dicembre 2026, data di efficacia del nuovo Regolamento.

I Partecipanti al Fondo che non si avvalgono della suddetta facoltà entro il termine definito, potranno esercitare i propri diritti, quali Partecipanti al Fondo Orizzonte 31, con le modalità e gli oneri previsti dal Regolamento stesso.

ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA