Documento di informazione per i Partecipanti ai Fondi
"Fondersel Euro" e "Fondersel Internazionale"
coinvolti in una operazione di fusione non comunitaria tra Fondi.

Il presente "documento di informazione" contiene le informazioni sull'operazione di fusione di OICVM di diritto italiano dirette ai Partecipanti ai Fondi **"Fondersel Euro"** e **"Fondersel Internazionale".**

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 23/07/2025 l'operazione di fusione per incorporazione del Fondo "Fondersel Euro" ("Fondo oggetto della fusione") nel Fondo "Fondersel Internazionale" ("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 entrambi i Fondi coinvolti nell'operazione di fusione il Depositario è State Street Bank International GmbH, Succursale Italia e il revisore legale è EY S.p.A..

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più fondi si estinguono (Fondo/i oggetto della 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'operazione di fusione nasce dalla volontà della Società, e del Gruppo Ersel in generale, di razionalizzare la gamma dei prodotti gestiti in un'ottica di maggiore profittabilità per i propri clienti.

In particolare, l'attuale livello dimensionale del Fondo oggetto della fusione, unitamente alla presenza nella gamma d'offerta della SGR di altro fondo analogo (Fondo ricevente) per categoria di emittenti, ma con possibilità di diversificare l'esposizione su base globale e beneficiare di emissioni più remunerative rispetto a quelle dell'Area Euro e con dinamiche indipendenti alla luce del diverso andamento delle singole economie, inducono a ritenere prospetticamente favorevole l'operazione di fusione.

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 della fusione FONDERSEL EURO	**Fondo ricevente FONDERSEL INTERNAZIONALE**
Risultati attesi dell'investimento	Graduale accrescimento nel tempo del capitale investito attraverso l'investimento in strumenti di natura obbligazionaria denominati in euro appartenenti all'area geografica dell'euro	Graduale accrescimento nel tempo del capitale investito attraverso l'investimento in strumenti di natura obbligazionaria (inclusi OICR) di emittenti di qualsiasi paese denominati in euro o in valuta estera prevalentemente con merito creditizio non inferiore all'investment grade

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

	Fondo oggetto della fusione FONDERSEL EURO	**Fondo ricevente FONDERSEL INTERNAZIONALE**
Oggetto		
Tipologia di strumenti finanziari	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.
Settore merceologico	Nessuna previsione specifica	Nessuna previsione specifica
Ambito geografico	Paesi aderenti alla UE e nei Paesi OCSE non aderenti alla UE	Nessuna previsione specifica; il Fondo può investire in strumenti finanziari di emittenti appartenenti a qualsiasi Paese
Rating	Principalmente pari almeno all'investment grade ed in forma residuale in titoli sub investment grade e privi di rating	Non inferiore all'investment grade
Grado di liquidità	Il Fondo investe in strumenti finanziari ad elevata liquidità, negoziati nei mercati regolamentati ovvero in OTC, titoli non quotati per i quali esista un mercato attivo, denominati sia in euro sia in valuta estera	Il Fondo investe in strumenti finanziari ad elevata liquidità, negoziati nei mercati regolamentati ovvero in OTC, titoli non quotati per i quali esista un mercato attivo, denominati sia in euro sia in valuta estera
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 ed in altre valute estere	Esposizione verso strumenti finanziari di natura obbligazionaria di emittenti appartenenti a qualsiasi Paese, denominati in euro o in valuta estera
Limiti di investimento	Strumenti di natura obbligazionaria, inclusi OICR di natura obbligazionaria (max 100% dell'attivo) Depositi bancari (max 30% dell'attivo) OICR (max 10% dell'attivo)	Strumenti di natura obbligazionaria, inclusi OICR di natura obbligazionaria (max 100% dell'attivo) Depositi bancari (max 30% dell'attivo) OICR (max 100% dell'attivo)

Utilizzo dei derivati	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	ICE BofAML Euro Government Bond Index	ICE BofAML Global Government Bond Index EUR
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	Unica differenza tra Fondo oggetto della fusione e Fondo ricevente consiste nella possibilità, garantita al Fondo ricevente (e non a quello oggetto di fusione), di investire sul mercato globale senza limitazioni anche attraverso il ricorso ad OICR.	

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

	Fondo oggetto della fusione FONDERSEL EURO	**Fondo ricevente FONDERSEL INTERNAZIONALE**
Indicatore sintetico di rischio e rendimento **Rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore**	1 2 **3** 4 5 6 7 **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.	1 2 **3** 4 5 6 7
Sintesi delle differenze	Il Fondo ricevente è collocato in una categoria di rischio e rendimento uguale a quella in cui è collocato il Fondo oggetto della fusione. Per quanto riguarda gli altri rischi rilevanti non rappresentati dall'indicatore, a differenza del Fondo oggetto della fusione, il Fondo ricevente è esposto al rischio di cambio in ragione della presenza nel portafoglio di posizioni in strumenti finanziari quotati in divisa diversa dall'Euro.	

B4.) Regime dei proventi

	Fondo oggetto della fusione FONDERSEL EURO	Fondo ricevente FONDERSEL INTERNAZIONALE
Regime dei proventi	Fondo ad accumulazione dei proventi.	Fondo ad accumulazione dei proventi.

B5.) Regime delle spese

	Fondo oggetto della fusione FONDERSEL EURO	Fondo ricevente FONDERSEL INTERNAZIONALE
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 2024) *- di cui provvigioni di gestione* *- TER degli OICR in cui il fondo investe* *-di cui commissioni del Depositario* *-di cui commissioni di collocamento*	0,92% 0,80% 0,00% 0,08% nessuna	0,91% 0,80% 0,01% 0,08% nessuna
Spese prelevate a determinate condizioni specifiche *Commissioni legate al rendimento:* *-Meccanismo di calcolo*	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: ICE BofAML Euro Government Bond Index 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: ICE BofAML Global Government Bond Index EUR Nell'ultimo esercizio, la commissione legata al rendimento è stata pari a 0.
Sintesi delle differenze sostanziali	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 2024. 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 della fusione FONDERSEL EURO	Fondo ricevente FONDERSEL INTERNAZIONALE
Fonti di riferimento per la pubblicazione del valore della quota	Il valore della quota è pubblicato quotidianamente sul sito internet della Società www.ersel.it	Il valore della quota è pubblicato quotidianamente 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

	Fondo oggetto della fusione FONDERSEL EURO	Fondo ricevente FONDERSEL INTERNAZIONALE
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 della 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 della 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 della fusione

Poiché l'operazione di fusione coinvolge Fondi aventi una politica di investimento omogenea, la SGR procederà a trasferire gli attivi del Fondo oggetto della fusione nel Fondo ricevente in occorrenza della data di efficacia della fusione, preservando il pieno rispetto della politica di investimento del Fondo oggetto della fusione fino alla data di concambio.

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 della 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 della 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 12/09/2025.

3. I Partecipanti ai Fondi coinvolti nell'operazione di fusione, a partire dal 12/09/2025 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 (11/09/2025).

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 12 settembre 2025.

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 della 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 della fusione sulla base del rapporto esistente tra i valori delle quote del Fondo oggetto della fusione e del Fondo ricevente nel Giorno di Riferimento.

3. L'ultimo valore della quota del Fondo oggetto della fusione sarà quello relativo al 11 settembre 2025; detto valore verrà calcolato il 12 settembre 2025.

4. La prima valorizzazione della quota del Fondo ricevente dopo l'operazione di fusione sarà quella relativa al 12 settembre 2025, calcolata il 15 settebre 2025.

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 della 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 chiedere rimborsi delle quote fino al 04 settembre 2025; mentre le sottoscrizioni del Fondo oggetto della fusione non saranno più consentite a partire dal 01 agosto 2025 (data di Comunicazione ai partecipanti).

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 KID pubblicato sul sito www.ersel.it.

Ersel Asset Management SGR S.p.A.