

A TUTTI GLI INVESTORI DEI FONDI  
HEDGE INVEST PORTFOLIO FUND E  
HEDGE INVEST GLOBAL FUND

Milano, 10 marzo 2016

PR 224

**Comunicazione informativa inerente la fusione per incorporazione del fondo Hedge Invest Portfolio Fund nel fondo Hedge Invest Global Fund**

**L'OPERAZIONE**

Il Consiglio di Amministrazione di Hedge Invest SGR p.A. (di seguito anche **Hedge Invest**) – gestore dei fondi Hedge Invest Portfolio Fund (d'ora in poi anche "**HIPF**") e Hedge Invest Global Fund (d'ora in poi anche "**HIGF**") ha deliberato di procedere alla fusione dei due fondi mediante incorporazione del fondo Hedge Invest Portfolio Fund nel fondo Hedge Invest Global Fund.

L'operazione di fusione non comporterà quindi né la sostituzione della società di gestione, né quella della Banca Depositaria, che per entrambi i fondi è la medesima, e precisamente BNP Paribas Securities Services, con sede in Milano, Via Ansperto 5.

**MOTIVI DELL'OPERAZIONE**

**HIPF** è un fondo di €30 milioni.

Nato inizialmente come fondo "misto" (fondo di fondi con facoltà di investire anche in altri strumenti finanziari), non è cresciuto secondo le aspettative iniziali. Si ritiene pertanto più efficiente per gli investitori farlo confluire in un fondo di dimensioni maggiori, con conseguente maggiore diversificazione e un minore impatto dei costi.

**HIGF** è un fondo di fondi attivo dal 2001, con un patrimonio attuale di circa €330 milioni.

Il rendimento annualizzato dalla partenza è stato del 4,40%, con una volatilità negli ultimi 24 mesi inferiore al 4%.

Anche HIGF trarrà giovamento da un incremento delle masse, diventando ancora più appetibile per gli investitori istituzionali.

Pertanto, mentre per gli investitori di **HIPF** si tratta di una parziale modifica della strategia di investimento, nulla cambierà per gli investitori del **HIGF**.

A parte ciò entrambi i fondi hanno caratteristiche simili:

- Entrambi appartengono alla categoria dei **fondi comuni di investimento di tipo alternativo e riservato**. Ciò comporta la non applicazione dell'art. 40-bis del TUF in tema di fusioni tra fondi e, di conseguenza, non è richiesto il nulla osta della Banca d'Italia per procedere alla presente fusione;
- Le modalità operative del fondo **HIGF** sono le medesime di quelle del fondo **HIPF**.

### **MODALITA' OPERATIVE DELLA FUSIONE**

Gli effetti giuridici dell'operazione di fusione dei Fondi decorreranno **dal giorno 2° maggio 2016**. I concambi avverranno con le modalità sotto indicate.

Tenuto conto che per gli investitori di **HIPF** la fusione comporterà una variazione della strategia, agli stessi verrà riconosciuto il diritto di procedere al riscatto delle loro quote sino al 25 marzo 2016, quindi in deroga ai normali termini previsti dal regolamento.

Di seguito si segnalano gli aspetti di maggiore rilevanza per i partecipanti:

- con riferimento agli effetti sui costi a carico dei Fondi, non si rileva alcun aggravio semmai una riduzione per gli investitori di **HIPF** che sono clienti diretti di Hedge Invest; essi infatti passeranno in classi con commissione di gestione dell'1% rispetto all'attuale 1,50%.
- Le classi di quote del fondo **HIGF** che verranno assegnate agli investitori del fondo **HIPF** avranno termini di liquidità e preavviso per il rimborso delle quote uguali o migliori di quelle attuali, come sotto descritto.

Operativamente l'operazione di fusione avverrà come segue:

- tutte le attività detenute dal fondo incorporato saranno trasferite al fondo incorporante il giorno in cui avrà effetto la fusione;
- ai partecipanti del fondo incorporato **HIPF** verranno attribuite quote del fondo incorporante **HIGF** come di seguito indicato:
  - o ai clienti diretti della SGR detentori di quote della classe I di **HIPF** verranno assegnate quote di una nuova classe di **HIGF** denominata PF, che avrà gli stessi termini di liquidità e preavviso e Commissione di Gestione dell'1%. La nuova classe avrà Valore Iniziale pari al NAV al 29/04/2016 della classe fusa e manterrà lo stesso HWM;

- o ai clienti diretti della SGR detentori di quote delle classi 2009M e 2012 di **HIPF** verranno assegnate quote della medesima classe PF; il concambio avverrà sulla base dei rispettivi NAV al 29/04/2016. Si fa presente che le suddette classi 2009M e 2012 hanno gli stessi costi, termini di liquidità e HWM della classe I, per cui nessun altro intervento si rende necessario;
- o agli investitori non clienti diretti della SGR saranno assegnate quote della classe III di **HIGF**. Tale classe ha la medesima Commissione di Gestione di 1,50%, ma una liquidità migliore con 45 giorni di preavviso anziché 50. Il concambio avverrà sulla base dei rispettivi NAV al 29/04/2016.

Nei 10 giorni lavorativi successivi al calcolo del NAV del 29 aprile 2016, utilizzato per il concambio, verrà inviata apposita comunicazione agli investitori del fondo incorporando **HIPF** riportante il numero ed il controvalore delle quote assegnate.

La nuova classe PF sarà chiusa dopo le operazioni di fusione, così come la classe III del Fondo Incorporante; successivi investimenti da parte degli attuali investitori di **HIPF** affluiranno sulle classi di quote del Fondo Incorporante **HIGF** che risulteranno aperte a norma del Regolamento del fondo stesso.

Fino alla data di efficacia della fusione il fondo **HIPF** sarà disciplinato dal suo Regolamento di gestione.

Si precisa, infine, che non vi saranno soluzioni di continuità nella gestione dei patrimoni coinvolti nelle fusioni, giacché l'unificazione tra i fondi si realizzerà mediante assorbimento in un fondo già esistente che contemporaneamente si estinguerà (c.d. fusione per incorporazione).

La SGR fornirà gratuitamente il testo aggiornato del Regolamento Unico a tutti gli investitori che ne faranno richiesta.

Con i migliori saluti.

Hedge Invest S.G.R.p.A.  
Un Amministratore Delegato  
Francesco Rovati

