

**DOCUMENTO DI INFORMAZIONE PER I PARTECIPANTI AI FONDI COMUNI
D'INVESTIMENTO MOBILIARE APERTI ARMONIZZATI DI DIRITTO ITALIANO****SOPRARNO SGR S.p.A.**

Soprarno Global Macro
Soprarno Inflazione + 1,5%
Soprarno Azioni Globale
Soprarno Pronti Termine
Soprarno Ritorno Assoluto
Soprarno Relative Value
Esse Stock

Il presente documento ha lo scopo di fornire ai partecipanti ai suddetti fondi tutte le informazioni necessarie alla corretta comprensione delle operazioni di fusione e delle modifiche apportate al relativo Regolamento di Gestione.

| FONDO OGGETTO DI FUSIONE | FONDO RICEVENTE |
|---------------------------------|---|
| Soprarno Global Macro | Soprarno Inflazione + 1,5% |
| Esse Stock | Soprarno Azioni Globale <i>(che varia la propria denominazione in Soprarno Esse Stock)</i> |

I. PREMESSA

Il presente documento si compone delle seguenti parti:

- A) **Motivazione del progetto di fusione e contesto in cui si collocano le operazioni.**
- B) **Impatto delle fusioni e delle modifiche regolamentari sui partecipanti ai Fondi coinvolti.**
- C) **Diritti dei partecipanti in relazione alle operazioni di fusione.**
- D) **Aspetti procedurali e data di efficacia delle operazioni.**
- E) **Informazioni Chiave per gli Investitori relative ai Fondi.**

Gli aspetti disciplinati nella **Parte B**) (*“Impatto delle fusioni e delle modifiche regolamentari sui partecipanti ai Fondi coinvolti”*) concernono, tra l’altro, le differenze sostanziali derivanti da ciascuna operazione di fusione con riguardo: alle caratteristiche del Fondo, ai risultati attesi dell’investimento, ai rendiconti, alla possibile diluizione dei rendimenti.

La **Parte C**) (*“Diritti dei partecipanti in relazione alle operazioni di fusione”*), contiene previsioni che attengono, tra l’altro, al diritto di ottenere informazioni aggiuntive, di chiedere il rimborso o la conversione delle quote nonché al periodo di esercizio di tale diritto e al diritto di ottenere su richiesta copia della relazione della Banca Depositaria.

L’Organo con funzione di supervisione strategica di Soprarno SGR S.p.A. in data **30 aprile 2014**, ha deliberato:

- (i) *le seguenti operazioni di fusione per incorporazione* (le **“operazioni di fusione”** o le **“Fusioni”**) unitamente a *talune modifiche regolamentari* connesse con le Fusioni, che acquisiranno efficacia contestuale alle Fusioni illustrate nel presente Documento di Informazione;

| FONDO OGGETTO DI FUSIONE | FONDO RICEVENTE |
|--------------------------|---|
| Soprarno Global Macro | Soprarno Inflazione + 1,5% |
| Esse Stock | Soprarno Azioni Globale (<i>nuova denominazione Soprarno Esse Stock</i>) |

- (ii) *l’istituzione di un nuovo fondo, denominato “Soprarno Reddito & Crescita” e le connesse e ulteriori modifiche regolamentari*, che acquisiranno efficacia dal 1° settembre 2014, in coincidenza con l’efficacia delle Fusioni [come da comunicazione trasmessa ai partecipanti contestualmente alla presente].

I fondi coinvolti nelle operazioni di fusione sono fondi aperti di diritto italiano, aventi politiche di investimento tendenzialmente compatibili, disciplinati nell’ambito del medesimo Regolamento di Gestione.

I soggetti coinvolti nelle operazioni di fusione sono qui di seguito riportati:

| | FONDI OGGETTO DI FUSIONE | FONDI RICEVENTI |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Società di Gestione (SGR) | Soprarno SGR S.p.A. | Soprarno SGR S.p.A. |
| Banca Depositaria | State Street Bank S.p.A. | State Street Bank S.p.A. |
| Revisore Legale | PricewaterhouseCoopers S.p.A. | PricewaterhouseCoopers S.p.A. |

La fusione per incorporazione è un’operazione in cui uno o più fondi si estinguono (**Fondi oggetto di Fusione**), trasferendo tutte le loro attività e passività ad un altro fondo esistente (**Fondo ricevente**).

Le operazioni di fusione sono state sottoposte all’approvazione della Banca d’Italia che ha rilasciato l’autorizzazione alle Fusioni ed ha approvato le modifiche apportate al Regolamento di Gestione.

Le operazioni di fusione e le modifiche apportate al Regolamento di Gestione acquisiranno efficacia il **1° settembre 2014**.

1. Sintesi delle principali modifiche regolamentari

A seguito della evoluzione della metodologia di gestione aziendale degli investimenti dei fondi comuni nonché delle mutate esigenze di mercato e distributive derivanti dal progressivo aumento, per la nostra società, di canali di distribuzione *retail*, si è resa necessaria una rivisitazione della gamma prodotti al fine di evitare una duplicazione dei prodotti offerti ed ampliare la gamma su un settore vicino a quello dei nostri fondi e collocabile nell'ambito dei prodotti di nicchia ad alto valore aggiunto.

Si fornisce di seguito una sintesi delle modifiche che acquisiranno efficacia il **1° settembre 2014** e si rinvia all'Allegato 1 al presente Documento di Informazione per maggiori dettagli:

- a. eliminazione di tutti i riferimenti al fondo **Soprarno Global Macro** in quanto lo stesso, per effetto delle Fusioni, è incorporato in **Soprarno Inflazione +1,5%**;
- b. eliminazione di tutti i riferimenti al fondo **Esse Stock** in quanto lo stesso, per effetto delle Fusioni, è incorporato in **Soprarno Azioni Globale**, che contestualmente modifica la propria denominazione in **Soprarno Esse Stock**. Il fondo ricevente modificherà altresì il *benchmark*: da "55% S&P500 + 20% Nikkei 225 + 25% DJ Euro Stoxx50" in "90% MSCI World EUR + 10% EONIA Total Return Index";
- a. **Soprarno Esse Stock** (già Soprarno Azioni Globale) modifica lo scopo, le aree geografiche di investimento orientali ampliandole dal Giappone all'Area del Pacifico (Asia e Oceania), prevedendo la possibilità di investire, in via residuale, nei mercati dei paesi emergenti; con riferimento allo stile di gestione si segnala che il fondo ricevente assumerà l'attuale stile di gestione del fondo oggetto di fusione.

Per gli aspetti procedurali si rinvia al successivo paragrafo "D) – ASPETTI PROCEDURALI E DATA DI EFFICACIA DELLE OPERAZIONI.

Si raccomanda la lettura del testo del Regolamento risultante dalle modifiche, per il quale si rimanda altresì al prospetto delle variazioni fornito in allegato al presente Documento di Informazione (Allegato 1).

Il contenuto delle modifiche regolamentari è stato pubblicato mediante avviso su "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della SGR (www.soprarnosgr.it).

Copia del Regolamento di Gestione aggiornato sarà fornita gratuitamente ai partecipanti che ne faranno richiesta e sarà resa disponibile presso i Collocatori e, in formato elettronico, sul sito *web* della SGR.

PARTE A) - MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO IN CUI SI COLLOCANO LE OPERAZIONI

L'obiettivo delle operazioni di fusione è quello di accrescere l'efficienza del servizio di gestione e amministrativa attraverso la razionalizzazione della gamma dei prodotti gestiti.

L'aumento delle masse dei Fondi Riceventi, quale effetto della Fusione, genera benefici derivanti da economie di scala in termini di migliori commissioni di intermediazione ottenibili, connesse ai più elevati controvalori scambiati; altro beneficio è la maggiore diversificazione degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio con un conseguente maggiore contenimento del rischio complessivo; infine, una minore incidenza dei costi fissi a carico dei fondi (spese di revisione, pubblicazione del NAV, contributo Consob, etc.) e quindi una complessiva riduzione delle spese indirettamente a carico dei partecipanti.

I Fondi sono esclusivamente collocati in Italia.

Il progetto di razionalizzazione della gamma prevede che le Fusioni descritte nel presente Documento di Informazione acquisiscano efficacia contestualmente alle modifiche regolamentari (1° settembre 2014) sintetizzate al paragrafo 1, "Sintesi delle principali modifiche", unitamente alle ulteriori modifiche regolamentari [come da comunicazione trasmessa ai partecipanti contestualmente alla presente].

PARTE B) - IMPATTO DELLE FUSIONI E DELLE MODIFICHE REGOLAMENTARI SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI

Si riporta qui di seguito una descrizione del possibile impatto delle operazioni di fusione e delle modifiche regolamentari sui partecipanti coinvolti nelle Fusioni.

B1.) Risultati attesi dell'investimento:

Con riguardo ai risultati attesi, le differenze tra Fondi Oggetto di Fusione e Fondi Riceventi sono le seguenti:

- il Fondo Oggetto di Fusione Soprarno Global Macro mira ad incrementare il valore del capitale investito senza vincoli predeterminati relativamente alle classi di investimento nell'ambito di una misura di rischio identificabile con un VaR mensile pari a -7%, mentre il relativo fondo incorporante Soprarno Inflazione + 1,5% mira a perseguire un rendimento identificato come spread positivo di 1,5% annuo rispetto a un parametro rappresentativo del tasso di inflazione nell'area Euro nell'ambito di una misura di rischio identificabile con un VaR mensile pari a -3%;
- il Fondo Oggetto di Fusione Esse Stock ed il relativo Fondo Ricevente Soprarno Azioni Globale (nuova denominazione Soprarno Esse Stock) presentano risultati attesi analoghi in quanto entrambi mirano a incrementare significativamente il valore del capitale investito.

Nella tabella che segue sono messi a confronto i Fondi Oggetto di Fusione e i Fondi Riceventi in termini di risultato atteso dall'investimento, quali risultanti dai rispettivi KIID:

| Fondo Oggetto di Fusione | Fondo Ricevente |
|--|---|
| Soprarno Global Macro Il Fondo mira ad incrementare il valore del capitale investito senza vincoli predeterminati relativamente alle classi di investimento in cui investire nell'ambito di una misura di rischio, identificabile con un VaR (<i>Value at Risk</i>) 99% mensile pari a -7%. Tale misura di rischio consente di quantificare la perdita massima potenziale che il portafoglio del Fondo può subire in un orizzonte temporale di un mese con un livello di probabilità del 99%. Non viene fornita alcuna garanzia agli investitori in merito al conseguimento dell'obiettivo del Fondo. | Soprarno Inflazione + 1,5% Il Fondo mira ad un rendimento obiettivo, identificato come spread positivo di 1,5% lordo annuo rispetto ad un indice rappresentativo dell'inflazione dell'area euro (Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA). Il capitale è investito senza vincoli predeterminati relativamente alle classi di investimento in cui investire nell'ambito di una misura di rischio, identificabile con un VaR (<i>Value at Risk</i>) 99% mensile pari a -3%. Tale misura di rischio consente di quantificare la perdita massima potenziale che il portafoglio del Fondo può subire in un orizzonte temporale di un mese con un livello di probabilità del 99%. Non viene fornita alcuna garanzia agli investitori in merito al conseguimento dell'obiettivo del Fondo. |
| Fondo Oggetto di Fusione | Fondo Ricevente |
| Esse Stock Il Fondo mira all'incremento significativo del capitale investito attraverso l'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria | Soprarno Esse Stock (già Soprarno Azioni Globale) Il Fondo mira all'incremento significativo del capitale investito. La politica di investimento è orientata a cogliere il potenziale relativo di rivalutazione presente nelle azioni oggetto di investimento anche qualora questo sia determinato da una marcata divergenza tra l'andamento del prezzo di mercato delle stesse rispetto agli indici di riferimento o di appartenenza. |

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

| | |
|-------------------------------------|---|
| Sintesi delle principali differenze | <p>Con riguardo all'oggetto degli investimenti e alla politica di gestione e alle altre caratteristiche dei Fondi non si segnalano variazioni sostanziali derivanti dalle fusioni e dalle contestuali modifiche regolamentari, ad eccezione di quelle di seguito sintetizzate:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ <u>Fusione di Soprano Global Macro in Soprano Inflazione + 1,5%</u> <ul style="list-style-type: none"> ● Orizzonte temporale di investimento: varia da "6 anni" a "3 anni"; ● Scopo: dall'attuazione di una strategia di investimento orientata a cogliere il potenziale di rivalutazione relativo esistente tra mercati azionari e quelli obbligazionari oggetto di investimento, le rispettive valute di riferimento, indici azionari o obbligazionari oggetto di investimento e i singoli titoli che li compongono, si passa al perseguimento di un rendimento obiettivo identificato come <i>spread</i> positivo di 1,5% annuo rispetto a un parametro rappresentativo del tasso di inflazione nell'area dei paesi aderenti all'Euro; ● Politica di investimento: la quota massima di investimento in parti di OICR viene ridotta dal 20% al 10% del totale delle attività. ➤ <u>Fusione di Esse Stock in Soprano Azioni Globale</u> (ridenominato Soprano Esse Stock) <ul style="list-style-type: none"> ● Politica di investimento Le modifiche riguardano il Fondo Soprano Esse Stock (già Soprano Azioni Globale): <ul style="list-style-type: none"> - con riguardo allo scopo è stata adottata la formulazione attualmente prevista dal fondo Esse Stock: incremento significativo del valore del capitale investito; - <i>le aree geografiche di investimento</i> sono state ampliate ed equiparate a quelle attualmente previste dal fondo Esse Stock, mediante la sostituzione del Giappone con l'Area del Pacifico (Asia e Oceania) e l'introduzione dell'investimento residuale nei mercati dei Paesi Emergenti; - in materia di selezione degli investimenti è stata adottata la formulazione attualmente prevista dal fondo Esse Stock, secondo la quale gli strumenti finanziari sono selezionati effettuando analisi macroeconomiche e industriali per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi e settori e analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi. <p><i>Per il dettaglio, si rinvia alle tabelle che seguono e all'Allegato 1.</i></p> |
|-------------------------------------|---|

| | FONDO OGGETTO DI FUSIONE | FONDO RICEVENTE POST FUSIONE |
|--------------|---|--|
| Scopo | Soprarno Global Macro <i>1. Scopo</i> È un Fondo flessibile che presenta un orizzonte temporale di investimento di 6 anni , il cui scopo è l'attuazione di una strategia di investimento orientata a cogliere il potenziale di rivalutazione relativo esistente tra: <ul style="list-style-type: none"> • i mercati azionari e quelli obbligazionari oggetto di investimento; • le rispettive valute di riferimento; • gli indici azionari od obbligazionari oggetto di investimento e i singoli titoli che li compongono. | Soprarno Inflazione + 1,5% <i>1. Scopo</i> È un Fondo flessibile che presenta un orizzonte temporale di investimento di 3 anni , finalizzato al perseguimento di un rendimento obiettivo identificato come <i>spread</i> positivo di 1,5% annuo rispetto a un parametro rappresentativo del tasso di inflazione nell'area dei paesi aderenti all'Euro. |
| | Esse Stock <i>1. Scopo</i> È un Fondo Azionario Internazionale che presenta un orizzonte temporale di investimento di lungo periodo, 6 anni, il cui scopo è l'incremento significativo del valore del capitale investito. | Soprarno Esse Stock (già Soprarno Azioni Globale) <i>1. Scopo</i> È un Fondo Azionario Internazionale che presenta un orizzonte temporale di investimento di 6 anni, il cui scopo è l'incremento significativo del valore del capitale investito. |

| | FONDO OGGETTO DI FUSIONE | FONDO RICEVENTE POST FUSIONE |
|--------------------------|--|--|
| Oggetto del Fondo | Soprarno Global Macro Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati o OTC: <ul style="list-style-type: none"> - titoli azionari - titoli obbligazionari, obbligazioni convertibili e <i>cum warrant</i>; - strumenti derivati; - strumenti monetari; - depositi bancari; - OICR, la cui politica di investimento è compatibile con quella del Fondo. | Soprarno Inflazione + 1,5% Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati o OTC: <ul style="list-style-type: none"> - titoli azionari - titoli obbligazionari, obbligazioni convertibili e <i>cum warrant</i>; - strumenti derivati; - strumenti monetari; - depositi bancari; - OICR, la cui politica di investimento è compatibile con quella del Fondo. |
| | Esse Stock Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati o OTC: <ul style="list-style-type: none"> - titoli azionari - titoli obbligazionari, obbligazioni convertibili e <i>cum warrant</i>; - strumenti derivati; - strumenti monetari; - depositi bancari; - OICR, la cui politica di investimento è compatibile con quella del Fondo. | Soprarno Esse Stock (già Soprarno Azioni Globale) Il Fondo investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati o OTC: <ul style="list-style-type: none"> - titoli azionari - titoli obbligazionari, obbligazioni convertibili e <i>cum warrant</i>; - strumenti derivati; - strumenti monetari; - depositi bancari; - OICR, la cui politica di investimento è compatibile con quella del Fondo. |

| | FONDO OGGETTO DI FUSIONE | FONDO RICEVENTE POST FUSIONE |
|---|--|---|
| Confronto Politica di Investimento | <p>Soprarno Global Macro</p> <p>Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari azionari e/o obbligazionari. Gli emittenti possono essere di qualsiasi categoria e capitalizzazione, con sede legale in paesi OCSE e Bermuda quotati, quotandi e/o trattati in tutti i mercati ufficiali o regolamentati riconosciuti, compresi gli “altri mercati regolamentati” definiti in sede di autoregolamentazione dalle associazioni rappresentative delle SGR e portati a conoscenza della Banca d’Italia. Gli investimenti possono essere espressi principalmente in valute rappresentative dei paesi OCSE.</p> <p>Il Fondo può inoltre investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - una quota massima pari al 20% del totale delle attività, in depositi bancari (tale limite è ridotto al 10% nel caso di investimenti in depositi presso la propria Banca Depositaria); - una quota massima pari al 20% del totale delle attività, in parti di OICR, nei limiti ed alle condizioni stabilite dall’Organo di Vigilanza. <p>Per quanto concerne la composizione del portafoglio obbligazionario, non sono previsti limiti di <i>duration</i>.</p> | <p>Soprarno Inflazione + 1,5%</p> <p>Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari azionari e/o obbligazionari. Gli emittenti possono essere di qualsiasi, categoria e capitalizzazione, con sede legale in paesi OCSE e Bermuda, quotati, quotandi e/o trattati in tutti i mercati ufficiali o regolamentati riconosciuti, compresi gli “altri mercati regolamentati” definiti in sede di autoregolamentazione dalle associazioni rappresentative delle SGR e portati a conoscenza della Banca d’Italia. Gli investimenti sono espressi principalmente in valute rappresentative dei paesi OCSE.</p> <p>Il Fondo può inoltre investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - una quota massima pari al 20% del totale delle attività, in depositi bancari (tale limite è ridotto al 10% nel caso di investimenti in depositi presso la propria Banca Depositaria); - una quota massima pari al 10% del totale delle attività, in parti di OICR, nei limiti e alle condizioni stabilite dall’Organo di Vigilanza. <p>Per quanto concerne la composizione del portafoglio obbligazionario, non sono previsti limiti di <i>duration</i>.</p> |
| | <p>Esse Stock</p> <p>Il Fondo investe principalmente in strumenti azionari, di emittenti internazionali, operanti in tutti i settori industriali, senza vincoli di capitalizzazione, quotati, quotandi e/o trattati nei mercati ufficiali o regolamentati, con prospettive di crescita stabili nel tempo.</p> <p>Le aree geografiche di investimento sono principalmente dei Paesi sviluppati (Unione Europea, Svizzera, Norvegia, Nord America) e Area del Pacifico (Asia e Oceania). In via residuale è prevista la possibilità di investire nei mercati dei Paesi Emergenti. Gli strumenti finanziari utilizzati possono essere denominati in qualsiasi valuta.</p> <p>Il Fondo può inoltre investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 30% del totale delle attività, in titoli di natura obbligazionaria e monetaria, obbligazioni convertibili e <i>cum warrant</i> emessi da emittenti sovrani o garantiti da stati sovrani, da organismi internazionali e da emittenti societari quotati; - fino al 20% del totale delle attività, in depositi bancari (tale limite è ridotto al 10% nel caso di investimenti in depositi presso la propria Banca Depositaria); - fino al 10% del totale delle attività, in parti di OICR. | <p>Soprarno Esse Stock (già Soprarno Azioni Globale)</p> <p>Il Fondo investe principalmente in strumenti azionari. Gli emittenti possono essere di qualsiasi categoria e capitalizzazione, quotati, quotandi e/o trattati nei mercati ufficiali o regolamentati, compresi gli “altri mercati regolamentati” definiti in sede di autoregolamentazione dalle associazioni rappresentative delle SGR e portati a conoscenza della Banca d’Italia. Le aree geografiche di investimento sono principalmente dei Paesi sviluppati (Unione Europea, Svizzera, Norvegia, Nord America) e Area del Pacifico (Asia e Oceania). In via residuale è prevista la possibilità di investire nei mercati dei Paesi Emergenti. Gli investimenti possono essere espressi in qualsiasi valuta.</p> <p>Il Fondo può investire:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fino al 100% del totale delle attività, in azioni; - non più del 30% del totale delle attività in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, obbligazioni convertibili e <i>cum warrant</i> e monetari; - per una quota massima pari al 20% del totale delle attività in depositi bancari (tale limite è ridotto al 10% nel caso di investimenti in depositi presso la propria Banca Depositaria); - per una quota massima pari al 10% del totale delle attività in parti di OICR, nei limiti ed alle condizioni stabilite dall’Organo di Vigilanza. <p>Per quanto concerne la composizione del portafoglio obbligazionario, non sono previsti limiti di <i>duration</i>.</p> |

| | FONDO OGGETTO DI FUSIONE | FONDO RICEVENTE POST FUSIONE |
|--------------------------|---|--|
| Stile di Gestione | Soprarno Global Macro Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi delle principali variabili macro-microeconomiche e finanziarie, mentre la selezione dei titoli avviene: <ul style="list-style-type: none"> ▪ per le azioni, mediante modelli di valutazione che, sviluppati sulla base di criteri economico/finanziari, indicano le società con le migliori prospettive di sviluppo; ▪ per le obbligazioni, in base alle previsioni circa l'andamento e l'evoluzione di tassi di interesse, dei cambi e l'analisi sulla qualità degli emittenti. | Soprarno Inflazione + 1,5% Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi delle principali variabili macro-microeconomiche e finanziarie. La selezione dei titoli, invece, avviene: <ul style="list-style-type: none"> ▪ per le azioni, mediante modelli di valutazione che, sviluppati sulla base di criteri economico/finanziari, indicano le società con le migliori prospettive di crescita; ▪ per le obbligazioni, in base alle previsioni circa l'andamento e l'evoluzione dei tassi di interesse, dei cambi e su analisi sulla qualità degli emittenti. |
| | Esse Stock Gli strumenti finanziari sono selezionati effettuando analisi macroeconomiche e industriali per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi e settori e analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi. | Soprarno Esse Stock (già Soprarno Azioni Globale) Gli strumenti finanziari sono selezionati effettuando analisi macroeconomiche e industriali per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi e settori e analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi. |

| | FONDO OGGETTO DI FUSIONE | FONDO RICEVENTE POST FUSIONE |
|---|---|--|
| Parametro di riferimento (Benchmark) | Soprarno Global Macro In relazione allo stile di gestione adottato dal Fondo è stata individuata una misura di rischio alternativa rispetto al <i>benchmark</i> : <i>Value at Risk (VaR)</i> , orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99%, valore pari -7,0%. Tale misura di rischio consente di quantificare la perdita massima potenziale che il portafoglio del Fondo può subire su un orizzonte temporale di un mese con un livello di probabilità del 99%. | Soprarno Inflazione + 1,5% In relazione allo stile di gestione adottato dal Fondo è stata individuata una misura di rischio alternativa rispetto al <i>benchmark</i> : <i>Value at Risk (VaR)</i> , orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99%, valore pari -3,0%. Tale misura di rischio consente di quantificare la perdita massima potenziale che il portafoglio del Fondo può subire su un orizzonte temporale di un mese con un livello di probabilità del 99%. |
| | Esse Stock Il <i>Benchmark</i> è il seguente: 90% MSCI Developed Markets World (in euro) 10% MTS BOT Lordo | Soprarno Esse Stock (già Soprarno Azioni Globale) Il <i>Benchmark</i> è il seguente: 90% MSCI World EUR 10% EONIA Total Return Index |

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

Le Fusioni comportano (i) per i partecipanti al Fondo Soprarno Global Macro una riduzione della classe di rischio (Indicatore Sintetico di Rischio e Rendimento), (ii) per i partecipanti al Fondo Esse Stock ed ai Fondi Riceventi nessuna variazione della classe di rischio. Le Fusioni non determinano variazioni negli altri rischi non adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico, secondo quanto è dato rilevare dalla tabella che segue:

| | Fondo Oggetto di Fusione | Fondo Ricevente | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|-----------------|---|---|---|---|---|---|--|---|---|---|---|---|---|---|
| Indicatore Sintetico di Rischio e rischi non rappresentati dall'ISRR | Soprarno Global Macro <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td>1</td><td>2</td><td>3</td><td style="background-color: #f4a460;">4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td> </tr> </table> <p>Il Fondo è stato classificato nella categoria 4, in quanto il massimo tra la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni e la volatilità coerente con il limite di rischio per il fondo è compresa tra 5% e 10%.</p> <p>Altri rischi che rivestono importanza significativa per il Fondo e che non sono adeguatamente rilevati dall'Indicatore sintetico: Rischio di credito: il 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. Rischio di liquidità: il Fondo investe in mercati che possono essere caratterizzati da una riduzione della liquidità. Tali condizioni di mercato possono incidere sui prezzi ai quali il gestore può aprire o liquidare posizioni. Rischio di controparte: il Fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC. Rischio connesso all'investimento in strumenti finanziari derivati: il rischio che le strategie complesse realizzate tramite l'utilizzo di strumenti derivati possano provocare sostanziali perdite. Rischi operativi e rischi legati alla custodia delle attività: ovvero, ad esempio, i rischi connessi ad eventi esterni e a cause di forza maggiore.</p> | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | Soprarno Inflazione + 1,5% <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td>1</td><td>2</td><td style="background-color: #f4a460;">3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td> </tr> </table> <p>Il Fondo è stato classificato nella categoria 3, in quanto il massimo tra la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni e la volatilità coerente con il limite di rischio per il fondo è compresa tra 2% e 5%.</p> <p>Altri rischi che rivestono importanza significativa per il Fondo e che non sono adeguatamente rilevati dall'Indicatore sintetico: Rischio di credito: il 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. Rischio di liquidità: il Fondo investe in mercati che possono essere caratterizzati da una riduzione della liquidità. Tali condizioni di mercato possono incidere sui prezzi ai quali il gestore può aprire o liquidare posizioni. Rischio di controparte: il Fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC. Rischio connesso all'investimento in strumenti finanziari derivati: il rischio che le strategie complesse realizzate tramite l'utilizzo di strumenti derivati possano provocare sostanziali perdite. Rischi operativi e rischi legati alla custodia delle attività: ovvero, ad esempio, i rischi connessi ad eventi esterni e a cause di forza maggiore.</p> | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | | | | | | | | | | |
| Esse Stock <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td style="background-color: #f4a460;">5</td><td>6</td><td>7</td> </tr> </table> <p>Il Fondo è stato classificato nella categoria 5, sulla base dei suoi risultati passati in termini di variabilità dei rendimenti degli ultimi 5 anni. Tale categoria riflette l'esposizione del Fondo ai mercati azionari internazionali.</p> <p>Altri rischi che rivestono importanza significativa per il Fondo e che non sono adeguatamente rilevati dall'Indicatore sintetico: Rischio di credito: il 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. Rischio di liquidità: il Fondo investe in mercati che possono essere caratterizzati da una riduzione della liquidità. Tali condizioni di mercato possono incidere sui prezzi ai quali il gestore può aprire o liquidare posizioni. Rischio di controparte: il Fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi</p> | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | Soprarno Esse Stock (già Soprarno Azioni Globale) <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td style="background-color: #f4a460;">5</td><td>6</td><td>7</td> </tr> </table> <p>Il Fondo è stato classificato nella categoria 5, sulla base dei suoi risultati passati in termini di variabilità dei rendimenti degli ultimi 5 anni. Tale categoria riflette l'esposizione del Fondo ai mercati azionari internazionali.</p> <p>Altri rischi che rivestono importanza significativa per il Fondo e che non sono adeguatamente rilevati dall'Indicatore sintetico: Rischio di credito: il 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. Rischio di liquidità: il Fondo investe in mercati che possono essere caratterizzati da una riduzione della liquidità. Tali condizioni di mercato possono incidere sui prezzi ai quali il gestore può aprire o liquidare posizioni. Rischio di controparte: il Fondo può subire perdite qualora una controparte non sia in grado di onorare i propri obblighi</p> | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | | | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | | | | | | | | | | |

| | Fondo Oggetto di Fusione | Fondo Ricevente |
|--|--|--|
| | contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC. Rischio connesso all'investimento in strumenti finanziari derivati: il rischio che le strategie complesse realizzate tramite l'utilizzo di strumenti derivati possano provocare sostanziali perdite. Rischi operativi e rischi legati alla custodia delle attività: ovvero, ad esempio, i rischi connessi ad eventi esterni e a cause di forza maggiore. | contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni in strumenti derivati OTC. Rischio connesso all'investimento in strumenti finanziari derivati: il rischio che le strategie complesse realizzate tramite l'utilizzo di strumenti derivati possano provocare sostanziali perdite. Rischi operativi e rischi legati alla custodia delle attività: ovvero, ad esempio, i rischi connessi ad eventi esterni e a cause di forza maggiore. |

B4.) Regime dei proventi

I Fondi coinvolti nelle operazioni di fusione sono tutti ad accumulazione dei proventi.

B5.) Regime delle spese

Con riguardo al regime delle spese, le uniche differenze tra Fondi Oggetto di Fusione e Fondi Riceventi attengono alle commissioni di gestione e di incentivo.

Per effetto delle Fusioni, le commissioni di gestione diminuiranno per i partecipanti al fondo Soprarno Global Macro e rimarranno inalterate per gli altri fondi.

Nella tabella che segue è messa a confronto la Commissione di gestione applicabile ai Fondi Oggetto di Fusione e ai Fondi Riceventi.

| | FONDO OGGETTO DI FUSIONE | FONDO RICEVENTE |
|---|--|--|
| Commissione di gestione (su base annua) | Soprarno Global Macro <i>Classe A: 1,75%</i> <i>Classe B: 1,20%</i> | Soprarno Inflazione +1,5% <i>Classe A: 0,75%</i> <i>Classe B: 0,50%</i> |
| | Esse Stock: <i>Classe A: 1,75%</i> <i>Classe B: 1,20%</i> | Soprarno Esse Stock (già Soprarno Azioni Globale) <i>Classe A: 1,75%</i> <i>Classe B: 1,20%</i> |

Nella tabella che segue è messa a confronto la Commissione di incentivo applicabile ai Fondi Oggetto di Fusione e ai Fondi Riceventi.

| | FONDO OGGETTO DI FUSIONE | FONDO RICEVENTE POST FUSIONE |
|--------------------------|---|---|
| Commissione di incentivo | Soprarno Global Macro: 20% dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota della stessa Classe rispetto al valore del HWM assoluto ed è applicata al minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile e il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo intercorrente con la data del precedente HWM assoluto (<i>High Watermark Assoluto</i>). | Soprarno Inflazione +1,5%: 20% della <i>overperformance</i> dovuta quando la variazione percentuale della quota sia superiore all'obiettivo di rendimento (Eurostat Eurozone Ex Tabacco Unrevised Series NSA + 1,5% annuo) nel medesimo arco temporale e la relativa differenza sia superiore a quella mai registrata dall'inizio di operatività del Fondo (High Watermark Relativo); è applicata al minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile e il valore complessivo medio del Fondo nel periodo intercorrente dalla data del precedente HWM relativo. |
| | Esse Stock: 20% dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota della stessa Classe rispetto al valore del HWM assoluto ed è applicata al minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile e il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo intercorrente con la data del precedente HWM assoluto (<i>High Watermark Assoluto</i>). | Soprarno Esse Stock (già Soprarno Azioni Globale): 20% dell' <i>overperformance</i> ottenuta come differenza positiva fra la variazione percentuale del valore della quota e la variazione percentuale registrata dal <i>benchmark</i> (*) nel medesimo periodo temporale di riferimento (anno solare); è applicata al minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile e il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo di riferimento. (*) Si evidenzia che contestualmente alla Fusione, varia il benchmark del fondo da "55% S&P 500, 20% Nikkei 225, 25% DJ Euro Stoxx50" in "90% MSCI World EUR 10%EONIA Total Return Index". |

Le eventuali commissioni di incentivo che dovessero maturare in relazione ai Fondi verranno addebitate sino all'ultimo giorno di valorizzazione immediatamente precedente all'efficacia delle Fusioni.

Nella tabella che segue viene riportato il confronto delle spese prelevate in un anno dai Fondi coinvolti nelle operazioni (spese correnti a **dicembre 2013**):

| | FONDO OGGETTO DI FUSIONE | SPESE CORRENTI A DICEMBRE 2013 | FONDO RICEVENTE | SPESE CORRENTI A DICEMBRE 2013 |
|--------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|---|------------------------------------|
| Spese prelevate dal Fondo in un anno | Soprarno Global Macro | Classe A: 1,89% Classe B: 1,65% | Soprarno Inflazione +1,5%: | Classe A: 0,93% Classe B: 0,68% |
| | Esse Stock | Classe A: 1,86% Classe B: 1,30% | Soprarno Esse Stock (già Soprarno Azioni Globale) | Classe A: 2,45% Classe B: 1,91% |

B6.) Rendiconti dei Fondi

Per effetto delle Fusioni e delle modifiche regolamentari non sono previste variazioni.

B7.) Modalità di partecipazione ai Fondi

Per effetto delle Fusioni non sono previste variazioni.

7. Possibile diluizione dei rendimenti

Tenuto conto che la ridotta dimensione dei patrimoni dei Fondi oggetto di Fusione avrà una rilevanza contenuta nei patrimoni dei Fondi Riceventi, le operazioni di fusione non produrranno impatti significativi sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti.

La situazione patrimoniale dei Fondi oggetto di Fusione posta a confronto con quella dei rispettivi Fondi riceventi è rappresentata nella tabella che segue (dati al 31/03/2014):

| PATRIMONIO FONDO OGGETTO DI FUSIONE | PATRIMONIO FONDO RICEVENTE |
|---|--|
| Soprarno Global Macro Classe A: 13.471 mila Classe B: 3.612 mila | Soprarno Inflazione + 1,5% Classe A: 38.371 mila Classe B: 7.496 mila |
| Esse Stock Classe A: 3.677 mila Classe B: 26.826 mila | Soprarno Azioni Globale (già Soprarno Esse Stock) Classe A: 5.677 mila Classe B: 278 mila |

Alla data del 31/03/2014 i Fondi interessati dalla Fusione non hanno maturato risparmio d'imposta.

8. Regime fiscale applicabile

Le operazioni di fusione non produrranno impatti sul 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 sono 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.

9. Informazioni specifiche per i partecipanti ai Fondi oggetto di Fusione

Le operazioni di fusione coinvolgono fondi aventi una politica di investimento omogenea o comunque compatibile; la SGR si riserva la possibilità di procedere ad un riequilibrio del portafoglio in prossimità dell'efficacia delle operazioni.

10. Informazioni specifiche per i partecipanti ai Fondi Riceventi

Poiché le politiche d'investimento dei fondi coinvolti nelle operazioni di fusione sono omogenee o comunque compatibili, la SGR non si aspetta che la fusione abbia un impatto sostanziale sul portafoglio di ciascun Fondo Ricevente. La SGR si riserva comunque la possibilità di procedere a un riequilibrio del portafoglio prima che l'operazione acquisti efficacia.

PARTE C) - DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALLE OPERAZIONI DI FUSIONE

1. I partecipanti ai Fondi oggetto di Fusione e ai Fondi Riceventi hanno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il rimborso delle loro quote o la conversione delle loro quote in quote di un altro OICR con politiche di investimento analoghe istituito e/o gestito da Soprarno SGR S.p.A. Tali diritti potranno essere esercitati dal momento in cui il partecipante riceve il "Documento di Informazione" fino a cinque giorni lavorativi precedenti alla data di riferimento per il calcolo del rapporto di cambio (**22 agosto 2014**) (intesa come data di ricezione della richiesta da parte della SGR), inoltrando la relativa richiesta a: **Soprarno SGR S.p.A. ai seguenti recapiti: Via Teatina 1, 50123 - Firenze oppure via fax al nr. 055.26333398.**
2. I partecipanti ai Fondi oggetto di Fusione e ai Fondi Riceventi che non si avvalgono della facoltà di chiedere il rimborso o la conversione delle proprie quote possono esercitare i loro diritti in quanto partecipanti ai Fondi Riceventi a partire dal **1° settembre 2014**.
3. I partecipanti ai fondi coinvolti nelle operazioni di fusione, successivamente al perfezionamento delle stesse, hanno diritto di ottenere, senza costi, la relazione della banca depositaria che attesta la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività dei fondi, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto (**29 agosto 2014**). Per l'ottenimento di tali relazioni si invita a contattare **l'Ufficio BackOffice della Soprarno SGR S.p.A.** ai seguenti recapiti: **Via Teatina 1, 50123 - Firenze oppure via fax al nr. 055.26333398.**
4. I suddetti documenti saranno altresì disponibili sul sito *web*: www.soprnosgr.it.
5. I partecipanti ai fondi coinvolti nelle operazioni di fusione che abbiano attivato un **Piano di Accumulazione** sulla "**Classe A**" dei Fondi oggetto di Fusione proseguiranno senza soluzione di continuità e senza alcun onere e spesa (diversi da quelli attualmente previsti), sui rispettivi Fondi Riceventi, salva la facoltà di interrompere il Piano.
6. Per quanto attiene ai **Rimborsi Programmati** previsti per la "**Classe A**" dei Fondi, le operazioni di fusione non avranno effetti sui partecipanti. Infatti i Rimborsi Programmati:
 - sul Fondo Oggetto di Fusione passeranno automaticamente sul Fondo Ricevente con riferimento a tutte le quote detenute (sia le quote attribuite per effetto della Fusione sia le quote già possedute);
 - sul Fondo Ricevente proseguiranno con riferimento a tutte le quote detenute.
7. Resta inteso che, in conformità a quanto previsto dal Regolamento di gestione dei Fondi, i partecipanti possono revocare le disposizioni di rimborso programmato o dare istruzioni per attivare un nuovo Piano entro il trentesimo giorno antecedente alla data stabilita per il rimborso ovvero chiedere di non procedere al singolo disinvestimento in scadenza, senza che ciò comporti decadenza dal piano di rimborso.
8. I partecipanti ai fondi coinvolti nelle operazioni di fusione hanno diritto di richiedere e ottenere informazioni aggiuntive. Per le richieste di informazioni aggiuntive si invita a contattare **l'Ufficio BackOffice della Soprarno SGR S.p.A.** ai seguenti recapiti: **Via Teatina 1 , 50123 - Firenze oppure via fax al nr. 055.2633339**. In caso di invio a domicilio della documentazione a disposizione del partecipante, gli oneri di spedizione saranno a carico del richiedente.

PARTE D) - ASPETTI PROCEDURALI E DATA DI EFFICACIA DELLE OPERAZIONI

1. Gli effetti delle Fusioni e delle connesse e contestuali modifiche regolamentari decorreranno dal giorno **1° settembre 2014**.
2. Il valore di concambio è determinato secondo il metodo c.d. patrimoniale. In particolare, si provvederà:
 - a calcolare il valore delle quote dei Fondi Riceventi e dei Fondi oggetto di Fusione nell'ultimo giorno di valorizzazione immediatamente precedente alla data prevista per l'efficacia delle fusioni (c.d. Giorno di Riferimento) (**29 agosto 2014**); detto valore verrà calcolato il giorno **1° settembre 2014**;
 - ad attribuire conseguentemente le quote dei Fondi Riceventi ai partecipanti ai Fondi oggetto di Fusione sulla base del rapporto esistente tra i valori delle quote dei Fondi Riceventi e dei Fondi oggetto di Fusione nel Giorno di Riferimento.
3. Ai partecipanti ai Fondi Oggetto di Fusione, titolari di quote di "Classe A", saranno attribuite, sulla base del rapporto esistente tra i valori delle due quote nel giorno 29 agosto 2014, quote della medesima "Classe A" dei rispettivi Fondi Riceventi e, analogamente, ai partecipanti ai Fondi Oggetto di Fusione titolari di quote di "Classe B" saranno attribuite, sulla base del rapporto esistente tra i valori delle due quote nel giorno 29 agosto 2014, quote della medesima "Classe B" dei rispettivi Fondi Riceventi.
4. L'ultimo valore della quota dei Fondi oggetto di Fusione sarà quello relativo al giorno 29 agosto 2014; detto valore verrà calcolato il giorno 1° settembre 2014.
5. La prima valorizzazione della quota dei Fondi Riceventi dopo le operazioni di fusione sarà quella relativa al giorno 1 settembre 2014, calcolata il giorno 2 settembre 2014.
6. Entro 10 giorni dalla data di efficacia delle Fusioni, la SGR comunicherà ai partecipanti il numero delle quote del fondo risultante dalla fusione loro attribuite in base al valore di concambio.
7. I possessori di certificati fisici rappresentativi delle quote dei fondi interessati alla fusione possono richiedere l'annullamento e la sostituzione, che avverrà a titolo gratuito, a partire dalla data di efficacia delle Fusioni, presentandoli alla SGR, anche per il tramite dei collocatori.
8. Al fine di consentire l'efficiente svolgimento delle operazioni di fusione, l'emissione delle quote dei Fondi oggetto di Fusione sarà sospesa dal **25 al 29 agosto 2014**. I partecipanti dei Fondi oggetto di Fusione e dei Fondi Riceventi hanno il diritto di ottenere il rimborso delle loro quote fino al **22 agosto 2014**.
9. I partecipanti hanno la facoltà di continuare a effettuare sottoscrizioni e chiedere rimborsi delle quote dei Fondi Riceventi.

PARTE E) – INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI RELATIVE AI FONDI

Si raccomanda la lettura delle informazioni chiave per gli investitori relative ai Fondi, per le quali si rimanda ai relativi KIID forniti in allegato al presente Documento di Informazione (Allegato 2).

ALLEGATO 1 - MODIFICHE APPORTATE AL REGOLAMENTO DI GESTIONE

Le modifiche regolamentari efficaci dal **1° settembre 2014** attengono a:

- eliminazione dal Regolamento di gestione di tutti i riferimenti al fondo **Soprarno Global Macro** in quanto lo stesso, per effetto delle Fusioni, è incorporato in **Soprarno Inflazione +1,5% (Parte A) Scheda Identificativa; Parte B) Caratteristiche del Prodotto, articoli 1.1, 3.1 e 3.2);**
- eliminazione dal Regolamento di gestione di tutti i riferimenti al fondo **Esse Stock** in quanto lo stesso, per effetto delle Fusioni, è incorporato in **Soprarno Azioni Globale (Parte A) Scheda Identificativa; Parte B) Caratteristiche del Prodotto, articoli 1.1, 3.1 e 3.2);**
- modifica della denominazione del fondo “Soprarno Azioni Globale” in “**Soprarno Esse Stock**” (**Parte A) Scheda Identificativa; Parte B) Caratteristiche del Prodotto, articoli 1.1, 3.1, 3.2);**
- variazione dello scopo e della politica di investimento del Fondo “**Soprarno Esse Stock**” (già “*Soprarno Azioni Globale*”). In particolare, come evidenziato nella tabella che segue, sono state ampliate le aree geografiche di investimento del fondo **Soprarno Esse Stock** e prevista la possibilità di investire, in via residuale, nei mercati dei paesi emergenti; con riferimento allo scopo e allo stile di gestione si evidenzia che il fondo Soprarno Esse Stock assumerà l’attuale stile di gestione del fondo oggetto di fusione (Esse Stock).

| | |
|---|---|
| <p>Soprarno Azioni Globale</p> <p>1. Scopo</p> <p>È un Fondo Azionario Internazionale che presenta un orizzonte temporale di <i>investimento di 6 anni</i>, il cui scopo è l’attuazione di una strategia di investimento orientata a cogliere il potenziale di rivalutazione relativo presente nelle azioni delle società oggetto di investimento anche qualora lo stesso sia determinato da una marcata divergenza tra l’andamento del prezzo di mercato delle stesse rispetto agli indici di riferimento o di appartenenza.</p> <p>...<i>Omissis</i>...</p> <p>3. Politica di investimento e altre caratteristiche</p> <p>In relazione al perseguimento del suo scopo il Fondo investe principalmente in strumenti azionari.</p> <p>Gli emittenti possono essere di qualsiasi categoria e capitalizzazione, quotati, quotandi e/o trattati nei mercati ufficiali o regolamentati riconosciuti degli Stati dell’Unione Europea, della Svizzera e della Norvegia, del Nord America, e del Giappone, compresi gli “altri mercati regolamentati” definiti in sede di autoregolamentazione dalle associazioni rappresentative delle SGR e portati a conoscenza della Banca d’Italia.</p> <p>...<i>Omissis</i>...</p> <p>Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi delle principali variabili macro-microeconomiche e finanziarie, mentre la selezione dei titoli avviene:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ per le azioni, mediante modelli di valutazione che, sviluppati sulla base di criteri economico-finanziari, indicano le società che presentano le migliori prospettive di crescita; ▪ per le obbligazioni, in base alle previsioni circa l’andamento e l’evoluzione dei tassi di interesse, dei cambi e su analisi sulla qualità degli emittenti. | <p>Soprarno Azioni Globale <u>Esse Stock</u></p> <p>1. Scopo</p> <p>È un Fondo Azionario Internazionale che presenta un orizzonte temporale di investimento di 6 anni, il cui scopo è l’attuazione di una strategia di investimento orientata a cogliere il potenziale di rivalutazione relativo presente nelle azioni delle società oggetto di investimento anche qualora lo stesso sia determinato da una marcata divergenza tra l’andamento del prezzo di mercato delle stesse rispetto agli indici di riferimento o di appartenenza. <u>l’incremento significativo del valore del capitale investito.</u></p> <p>...<i>Omissis</i>...</p> <p>3. Politica di investimento e altre caratteristiche</p> <p>In relazione al perseguimento del suo scopo il Fondo investe principalmente in strumenti azionari.</p> <p>Gli emittenti possono essere di qualsiasi categoria e capitalizzazione, quotati, quotandi e/o trattati nei mercati ufficiali o regolamentati riconosciuti degli Stati dell’Unione Europea, della Svizzera e della Norvegia, del Nord America, e del Giappone, compresi gli “altri mercati regolamentati” definiti in sede di autoregolamentazione dalle associazioni rappresentative delle SGR e portati a conoscenza della Banca d’Italia.</p> <p><u>Le aree geografiche di investimento sono principalmente dei Paesi sviluppati (Unione Europea, Svizzera, Norvegia, Nord America) e Area del Pacifico (Asia e Oceania). In via residuale è prevista la possibilità di investire nei mercati dei Paesi Emergenti.</u></p> <p>...<i>Omissis</i>...</p> <p>Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi delle principali variabili macro-microeconomiche e finanziarie, mentre la selezione dei titoli avviene:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ per le azioni, mediante modelli di valutazione che, sviluppati sulla base di criteri economico-finanziari, indicano le società che presentano le migliori prospettive di crescita; ▪ per le obbligazioni, in base alle previsioni circa l’andamento e l’evoluzione dei tassi di interesse, dei cambi e su analisi sulla qualità degli emittenti. <p><u>Gli strumenti finanziari sono selezionati effettuando analisi macroeconomiche e industriali per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi e settori e analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.</u></p> |
|---|---|

- variazione del parametro preso a riferimento per il calcolo della commissione di incentivo del Fondo “Soprarno Esse Stock” (già “Soprarno Azioni Globale”), come rappresentato nella tabella che segue:

| | |
|--|--|
| <p>3.1.2 Una provvigione (commissione) di incentivo a favore della SGR così calcolata:</p> <p>...<i>Omissis</i>...</p> <p>Per i fondi:</p> <p>Soprarno Azioni Globale, Soprarno Pronti Termine e Soprarno</p> | <p>3.1.2 Una provvigione (commissione) di incentivo a favore della SGR così calcolata:</p> <p>...<i>Omissis</i>...</p> <p>Per i fondi:</p> <p>Soprarno Azioni Globale <u>Esse Stock</u>, Soprarno Pronti Termine</p> |
|--|--|

Ritorno Assoluto.

...Omissis...

Di seguito sono elencati i parametri di riferimento:

| | | |
|------------------|--------|--|
| Soprarno Globale | Azioni | 55% S&P500 + 20% Nikkei 225 + 25% DJ Euro Stoxx 50 |
| Soprarno Termine | Pronti | 100 % MTS Bot |

Con riferimento al Fondo Soprarno Ritorno Assoluto, l'obiettivo di rendimento su base annuale è il 5%, e il calcolo giornaliero della commissione di incentivo è effettuato confrontando la variazione percentuale del valore della quota del Fondo, col Rendimento Obiettivo del Fondo rapportato al medesimo periodo temporale di riferimento: la percentuale rappresentativa del Rendimento Obiettivo è pari ad un ammontare giornaliero dello 0,0137% moltiplicato il numero di giorni costituenti il periodo temporale di riferimento.

I parametri di riferimento sopra indicati, con esclusione del Nikkei 225, sono del tipo total return e sono calcolati sulla base dei valori giornalieri pubblicati sulle diverse fonti informative (Bloomberg, stampa specializzata, sito internet ufficiale del fornitore dell'indice).

Relativamente al Nikkei 225, tale parametro di riferimento è del tipo price index ed è calcolato sulla base dei valori giornalieri pubblicati sulle diverse fonti informative (Bloomberg, stampa specializzata, sito internet ufficiale del fornitore dell'indice).

e Soprarno Ritorno Assoluto.

...Omissis...

Di seguito sono elencati i parametri di riferimento:

| | | |
|------------------|--|---|
| Soprarno Globale | Azioni <u>Esse Stock</u> | 55% S&P500 + 20% Nikkei 225 + 25% DJ Euro Stoxx 50 <u>90% MSCI World EUR + 10% EONIA Total Return Index</u> |
| Soprarno Termine | Pronti | 100 % MTS Bot |

Con riferimento al Fondo Soprarno Ritorno Assoluto, l'obiettivo di rendimento su base annuale è il 5%, e il calcolo giornaliero della commissione di incentivo è effettuato confrontando la variazione percentuale del valore della quota del Fondo, col Rendimento Obiettivo del Fondo rapportato al medesimo periodo temporale di riferimento: la percentuale rappresentativa del Rendimento Obiettivo è pari ad un ammontare giornaliero dello 0,0137% moltiplicato il numero di giorni costituenti il periodo temporale di riferimento.

~~I parametri di riferimento sopra indicati, con esclusione del Nikkei 225, sono del tipo total return e sono calcolati sulla base dei valori giornalieri pubblicati sulle diverse fonti informative (Bloomberg, stampa specializzata, sito internet ufficiale del fornitore dell'indice).~~

~~Relativamente al Nikkei 225, tale parametro di riferimento è del tipo price index ed è calcolato sulla base dei valori giornalieri pubblicati sulle diverse fonti informative (Bloomberg, stampa specializzata, sito internet ufficiale del fornitore dell'indice).~~

ALL. 2 INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI RELATIVE AI FONDI**KIID FONDI RICEVENTI (POST FUSIONE):**

- 1) Soprarno Inflazione + 1,5%**
- 2) Soprarno Esse Stock (già Soprarno Azioni Globale)**

Spese

Le spese sostenute sono utilizzate per coprire gli oneri di gestione del Fondo inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione dello stesso. Queste spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento.

| Spese "una tantum" prelevate prima o dopo l'investimento | |
|--|-------|
| Spese di sottoscrizione | 1,50% |
| Spese di rimborso | 0,00% |
| Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale prima che venga investito. | |
| Spese prelevate dal Fondo in un anno | |
| Spese correnti | 0,93% |
| Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche | |
| Commissioni legate al rendimento (performance): | |
| 20% della overperformance, dovuta quando la variazione percentuale della quota sia superiore all'obiettivo di rendimento nel medesimo arco temporale e la relativa differenza sia superiore a quella mai registrata dall'inizio di operatività del Fondo (<i>High Watermark Relativo</i>). La commissione eventualmente maturata è prelevata mensilmente. Nell'esercizio chiuso a dicembre 2013, la commissione legata al rendimento è stata pari a zero%. | |

Le spese di sottoscrizione riportate rappresentano la percentuale massima applicabile e spettano al distributore, è possibile che l'Investitore esborzi un importo inferiore.

È prevista l'applicazione di diritti fissi.

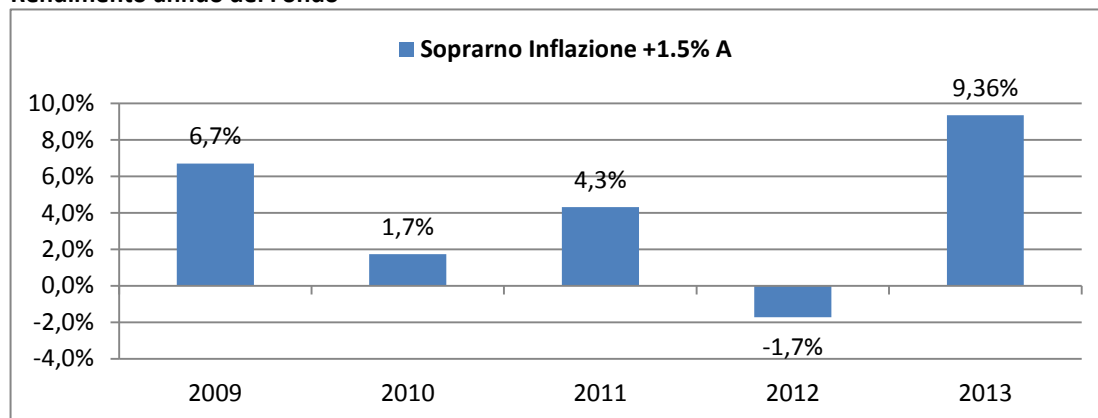
L'Investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e dei diritti fissi presso il proprio consulente finanziario o i distributori.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio chiuso a dicembre 2013 e tale misura può variare da un anno all'altro. Sono escluse le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione del portafoglio (eccetto il caso in cui il Fondo paghi un costo di sottoscrizione/rimborso per l'acquisto o la vendita di quote di altri organismi di investimento collettivo).

Per maggiori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo delle commissioni legate al rendimento si rinvia alla relativa sezione del Prospetto del Fondo (Parte I, Sez. C) disponibile sul sito internet: www.soprarnosgr.it

Risultati passati

Rendimento annuo del Fondo



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione nonché, dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico dell'Investitore.

I dati di rendimento del Fondo includono le spese correnti e le commissioni legate al rendimento.

Il Fondo è operativo dal 2007.

I risultati realizzati sono stati calcolati in Euro.

Informazioni pratiche

- Banca Depositaria: State Street Bank S.p.A., Via Ferrante Aporti 10, Milano.
- Il Fondo può essere sottoscritto mediante versamento in unica soluzione o mediante Piani di Accumulo. L'importo minimo per la sottoscrizione in unica soluzione è di Euro 500,00. Per maggiori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia al Prospetto.
- Per ulteriori informazioni sul Fondo potete consultare il Prospetto, il Regolamento di gestione, l'ultimo Rendiconto annuale o la Relazione semestrale successiva, disponibili in lingua italiana, sul sito internet www.soprarnosgr.it e presso i distributori. Potete richiedere tali documenti per iscritto a Soprarno SGR S.p.A., Via Teatina n. 1, 50123 Firenze, anche tramite fax indirizzato al numero 055 26333.398; provvederemo ad inviarveli gratuitamente. I documenti contabili del Fondo sono disponibili gratuitamente presso la nostra sede

e presso la sede della Banca Depositaria.

- Per informazioni e chiarimenti potete rivolgervi direttamente alla Società chiamando il numero 055 26333.1.
- Il valore unitario della quota, calcolato ogni giorno lavorativo (ad eccezione dei giorni di festività nazionale e/o di chiusura della Borsa nazionale), è pubblicato quotidianamente su "Il Sole 24 ORE" e sul sito internet www.soprarnosgr.it.
- Il Fondo è soggetto alla legislazione fiscale italiana, che può avere un impatto sulla posizione fiscale dell'Investitore.

Soprarno SGR S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.

Il Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato dalla Banca d'Italia.

Il Prospetto ed il KIID sono regolamentati dalla Consob.

Soprarno SGR S.p.A. è autorizzata in Italia dalla Banca d'Italia e regolamentata dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

Le informazioni chiave per gli Investitori qui riportate sono valide alla data del 28 febbraio 2014.

Le informazioni chiave per gli Investitori qui riportate sono state depositate in Consob in data 27 febbraio 2014.

Spese

Le spese sostenute sono utilizzate per coprire gli oneri di gestione del Fondo inclusi i costi di commercializzazione e distribuzione dello stesso. Queste spese riducono il rendimento potenziale dell'investimento.

| Spese "una tantum" prelevate prima o dopo l'investimento | |
|--|--------------|
| Spese di sottoscrizione | 2,50% |
| Spese di rimborso | Non previste |
| Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale prima che venga investito. | |
| Spese prelevate dal Fondo in un anno | |
| Spese correnti | 2,45% |
| Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche | |
| Commissioni legate al rendimento (performance): | |
| 20% della overperformance, dovuta quando la variazione percentuale della quota sia superiore alla variazione registrata dall'indice di riferimento nel medesimo periodo temporale di riferimento. La commissione è dovuta se, nell'orizzonte temporale di riferimento, la variazione percentuale della quota è stata positiva. La commissione eventualmente maturata è prelevata annualmente. Il periodo temporale di riferimento parte con l'inizio dell'anno solare. | |
| Nell'esercizio chiuso a dicembre 2013, la commissione legata al rendimento è stata pari a 0,30%. | |

Le spese di sottoscrizione riportate rappresentano la percentuale massima applicabile, è possibile che l'Investitore esborsi un importo inferiore.

È prevista l'applicazione di diritti fissi.

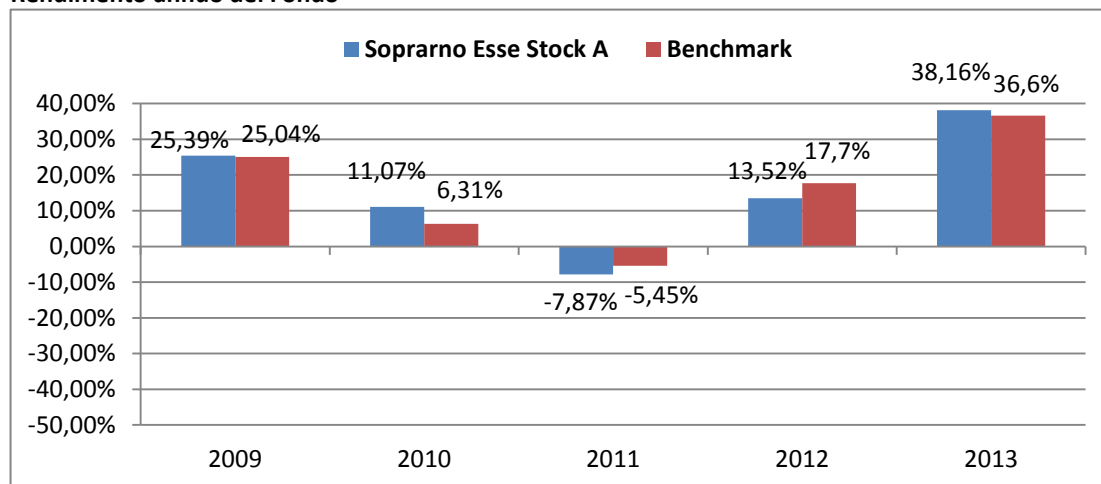
L'Investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e dei diritti fissi presso il proprio consulente finanziario o i distributori.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio chiuso a dicembre 2013 e tale misura può variare da un anno all'altro. Sono escluse le commissioni legate al rendimento e i costi di transazione del portafoglio (eccetto il caso in cui il Fondo paghi un costo di sottoscrizione/rimborso per l'acquisto o la vendita di quote di altri organismi di investimento collettivo).

Per maggiori informazioni sulle commissioni, le spese e le modalità di calcolo delle commissioni legate al rendimento si rinvia alla relativa sezione del Prospetto del Fondo (Parte I, Sez. C) disponibile sul sito internet: www.soprnosgr.it

Risultati passati

Rendimento annuo del Fondo



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione né, dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico dell'Investitore.

I dati di rendimento del Fondo includono le spese correnti e le commissioni legate al rendimento.

Il Fondo è operativo dal 2007.

I risultati realizzati sono stati calcolati in Euro.

Il Fondo non ha l'obiettivo di replicare il rendimento del benchmark. Il benchmark è cambiato nel corso del 2014.

Informazioni pratiche

- Banca Depositaria: State Street Bank S.p.A., Via Ferrante Aporti 10, Milano.
- Il Fondo può essere sottoscritto mediante versamento in unica soluzione o mediante Piani di Accumulo. L'importo minimo per la sottoscrizione in unica soluzione è di Euro 500,00. Per maggiori informazioni in merito alle modalità di sottoscrizione si rinvia al Prospetto.
- Per ulteriori informazioni sul Fondo potete consultare il Prospetto, il Regolamento di gestione, l'ultimo Rendiconto annuale o la Relazione semestrale successiva, disponibili in lingua italiana, sul sito internet www.soprnosgr.it e presso i distributori. Potete richiedere tali documenti per iscritto a Soprarno SGR S.p.A., Via Teatina n. 1, 50123 Firenze, anche tramite fax indirizzato al numero 055 26333.398, provvederemo ad inviarveli gratuitamente. I documenti contabili del Fondo sono disponibili gratuitamente presso la nostra sede

e presso la sede della Banca Depositaria.

- Per informazioni e chiarimenti potete rivolgervi direttamente alla Società chiamando il numero 055 26333.1.
- Il valore unitario della quota, calcolato ogni giorno lavorativo (ad eccezione dei giorni di festività nazionale e/o di chiusura della Borsa nazionale), è pubblicato quotidianamente su "Il Sole 24 ORE" e sul sito internet www.soprnosgr.it.
- Il Fondo è soggetto alla legislazione fiscale italiana, che può avere un impatto sulla posizione fiscale dell'Investitore.

Soprarno SGR S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto del Fondo.

Il presente Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato dalla Banca d'Italia e dalla Consob. Soprarno SGR S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata dalla Banca d'Italia e dalla Consob.

Le informazioni chiave per gli Investitori qui riportate sono valide alla data del 1° settembre 2014.