

SOPRARNO SGR S.P.A.

Appartenente al Gruppo Bancario Banca Ifigest

Offerta al pubblico di quote dei Fondi comuni di investimento mobiliare aperti di diritto italiano rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

SOPRARNO VALORE EQUILIBRIO

Fondo Flessibile

Si raccomanda la lettura del Prospetto – costituito dalla Parte I (Caratteristiche dei Fondi e modalità di partecipazione), dalla Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio - rendimento e costi dei Fondi) messo gratuitamente a disposizione dell'investitore su richiesta del medesimo per le informazioni di dettaglio. Il Regolamento di gestione dei Fondi forma parte integrante del Prospetto, al quale è allegato.

Il Prospetto è volto ad illustrare all'investitore le principali caratteristiche dell'investimento proposto.

Data di deposito in Consob: 1° luglio 2024

Data di validità: 2 luglio 2024

La pubblicazione del Prospetto non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

Avvertenza: la partecipazione al fondo comune di investimento è disciplinata dal Regolamento di gestione del Fondo.

Avvertenza: Il Prospetto non costituisce un'offerta o un invito in alcuna giurisdizione nella quale detti offerta o invito non siano legali o nella quale la persona che venga in possesso del Prospetto non abbia i requisiti necessari per aderirvi. In nessuna circostanza il Modulo di sottoscrizione potrà essere utilizzato se non nelle giurisdizioni in cui detti offerta o invito possano essere presentati e tale Modulo possa essere legittimamente utilizzato.

Parte I del Prospetto

Caratteristiche del Fondo e modalità di partecipazione

Data di deposito in Consob della Parte I: 1° luglio 2024

Data di validità della Parte I: 2 luglio 2024

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. La Società di Gestione

Soprarno SGR S.p.A., è la Società di Gestione del Risparmio di diritto italiano (di seguito SGR) cui è affidata la gestione del patrimonio dei Fondi e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti.

La Soprarno SGR è stata costituita, in forma di società per azioni, a Firenze, in data 3 agosto 2006 ha sede legale in Firenze, Via Fiume n. 11 recapito telefonico 055-26333.1, fax 055-26333.398, sito web: www.soprarnosgr.it, e-mail soprarnosgr@soprarnosgr.it.

La SGR, con delibera della Banca d'Italia n. 55 del 15 gennaio 2007, è stata autorizzata alla prestazione dei servizi di gestione del risparmio ed è iscritta al numero 38 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio, Sezione Gestori di OICVM tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 35 del D. Lgs. 58/98.

La SGR opera nel settore del risparmio gestito, svolge le seguenti attività:

- prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio attraverso l'istituzione, la promozione e la gestione dei Fondi offerti mediante il presente Prospetto;
- prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento;
- prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti per i clienti professionali di diritto.

La durata della società è fissata dall'atto costitutivo al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata; la data di chiusura dell'esercizio sociale è fissata al 31 dicembre di ogni anno.

Il capitale sociale - interamente sottoscritto e versato - è pari a Euro 4 milioni.

Il capitale sociale con diritto di voto è detenuto al 100% da Banca Ifigest S.p.A. (con sede in Firenze, Piazza Santa Maria Soprarno, 1).

Funzioni aziendali affidate a terzi in outsourcing

Sono affidate in outsourcing le seguenti funzioni:

- revisione interna;
- amministrazione e contabilità;
- servizi amministrativo-informatici di back-office.

Organo Amministrativo

L'Organo Amministrativo della SGR è il Consiglio di Amministrazione composto da 7 membri che durano in carica per il tempo che determinerà l'Assemblea, comunque non superiore a 3 esercizi e sono rieleggibili; l'attuale consiglio, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026, è così composto:

Presidente

Giovanni Bizzarri – nato a Napoli il 31 luglio 1957:

laureato presso l'Università di Siena in Scienze Bancarie vanta una pluriennale esperienza nel mondo finanziario, maturata in importanti gruppi del settore. Ha ricoperto la carica di Amministratore Delegato in Fidia Srl e Fidia Partecipazioni S.p.A.; Presidente del CdA di Seviran Srl, Fundstore.it Srl, Ifigest Fiduciaria Sim S.p.A. e Banca Ifigest S.p.A.

Amministratore Delegato

Tommaso Federici - nato a Milano il 30 luglio 1978:

laureato in Economia delle Istituzioni e dei Mercati Finanziari presso l'Università Bocconi di Milano e il Master degree in matematica presso la Open University; è Chartered Financial Analyst (CFA) dal 2010. Nel 2002 ha iniziato il suo percorso professionale prima come trader poi come Gestore di portafogli individuali. Dal 2015 è stato responsabile delle Gestioni Patrimoniali fino a novembre 2022. Dal 2018 è Presidente del Comitato Investimenti di Banca Ifigest S.p.A. dove coordina le attività d'investimento dei Gestori e la definizione delle linee strategiche della gestione dei portafogli.

Consigliere

Pietro Cirenei – nato a Roma il 17 agosto 1959:

laureato presso l'Università Bocconi di Milano vanta una ventennale esperienza nel mondo finanziario, maturata in importanti gruppi del settore: Deutsche Bank e Zurich Services. Ha ricoperto la carica di Amministratore Delegato in Zurich Investments SGR e in Zurich Gest Sim e Soprarno SGR S.p.A. È stato, inoltre, Consigliere di BPVI Suisse, Arca SGR, 21 Partners SGR e Direttore Generale di Anima SGR.

Consigliere indipendente

Massimo Cerbai – nato il 22 agosto 1963: attualmente ricopre la carica di Responsabile della Direzione Regionale Toscana con presidio sulle reti di Toscana ed Umbria di Crédit Agricole Italia S.p.A.; è stato Direttore Generale della Cassa di Risparmio di San Miniato; precedentemente in Cariparma, in cui è passato dal 1997, ha seguito l'attività progettuale per l'acquisizione della Banca Carispezia e di varie filiali di Intesa San Paolo, è stato Responsabile Commerciale di zona nell'ambito dell'Area di Milano, Responsabile di Mercato Affari e Privati (Toscana e Lazio), ha avuto la responsabilità della Business Unit Integrazione e Sviluppo Centro Sud, in precedenza per il Credito Romagnolo, dal 1983 al 1997, ha ricoperto la carica di Funzionario ed è stato anche Direttore di agenzie.

Consigliere

Flavio Di Terlizzi – nato a Bisceglie il 22/12/1978:

laureato in Economia delle Istituzioni e dei mercati finanziari c/o l'Università Bocconi di Milano.

Dal 2004 ad oggi Amministratore Delegato e co-fondatore di L&B Partners S.p.A.; dal 2011 ad oggi Presidente e co-fondatore di L&C Capital Srl. Dal 2012 al 2020 Amministratore della società Evolvere S.p.A. – Energy Service Company. Dal 2011 ad oggi Presidente e co-fondatore della Italian Renewable Resources S.p.A. – società di investimento con focus nel settore delle energie rinnovabili. Dal 2015 ad oggi Amministratore Delegato e Liquidatore della Alba S.r.l.

Consigliere

Gianguido Arcangeli – nato a Parma il 29/07/1983:

laureato presso l'Università L. Bocconi Milano. Ha ricoperto il ruolo di Consigliere del Consiglio di amministrazione di L&B Capital S.p.A. Attività di responsabile delle attività di consulenza nell'ambito di operazioni straordinarie presso L&B Partners S.p.A. di cui ancora oggi è membro del CdA.

Consigliere

Giulia Paternostro – nata a Trani il 11/12/1984:

laureata Università Studi di Bari Aldo Moro in laurea magistrale in Giurisprudenza con corso di perfezionamento per giuristi presso l'Università Commerciale L. Bocconi.

Dal 2016 al 2020 Consigliere presso Evolvere S.p.A. Maturata esperienza attraverso l'esercizio di Consigliere presso Italian Renewable Resources S.p.A., presso IRR Wind Srl, Presso IRR Solar Alba Srl, Energy Waves Srl ed Energy Clean Srl.

Organo di controllo

L'organo di controllo della SGR è il Collegio Sindacale composto da 3 membri che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili; l'attuale Collegio, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026, è così composto:

Presidente

Stefano Puccini – nato a Fucecchio il 27 ottobre 1959

Sindaci Effettivi

Alberto Balestreri – nato a Firenze il 21 novembre 1960 - Andrea Gallizioli – nato ad Alzano Lombardo il 22 luglio 1985

Sindaci Supplenti

Viola Bruschi – nata a Bagno A Ripoli il 17 dicembre 1988

Stefano Forcina – nato a Bari il 25 luglio 1993

La SGR, oltre al Fondo Soprano Valore Equilibrio gestisce i seguenti Fondi comuni di investimento mobiliare aperto:

- Soprano Valore Attivo appartenente al Prospetto Soprano Valore Attivo istituito con delibera consiliare del 6 settembre 2018, approvato in via generale;
- Soprano Orizzonte Equilibrio appartenente al Prospetto Soprano Orizzonte Equilibrio istituito con delibera consiliare del 27 ottobre 2017, approvato in via generale;
- Soprano Orizzonte Dinamico, appartenente al Prospetto Soprano Orizzonte Dinamico, istituito con delibera consiliare del 28 gennaio 2016, approvato in via generale e successivamente modificato con la delibera consiliare del 27 luglio 2016 che ha istituito le classi di quote B;
- Soprano Orizzonte Attivo appartenente al Prospetto Soprano Orizzonte Attivo istituito con delibera consiliare del 27/03/2015 e approvato in via generale;
- Soprano Orizzonte Attivo Cedola appartenente al Prospetto Soprano Orizzonte Attivo Cedola istituito con delibera consiliare del 25/08/2015 e approvato in via generale.

La SGR gestisce, inoltre, i seguenti Fondi comuni di investimento mobiliari aperti appartenenti al Prospetto Soprano, autorizzati da Banca d'Italia con provvedimento n. 602890 del 15 giugno 2007 che ha autorizzato il Regolamento Unico di Gestione dei Fondi deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Soprano in data 25 gennaio 2007:

- Soprano Pronti Termine Obbligazionario,
- Soprano Inflazione Più,
- Soprano Ritorno Assoluto,
- Soprano Relative Value,
- Soprano Esse Stock,

Nel Prospetto Soprano sono altresì ricompresi i seguenti Fondi comuni di investimento mobiliare aperto:

- Soprano Reddito & Crescita (già Soprano Target 4% Flessibile), istituito con delibera del 27/03/2015 e approvato in via generale;

La SGR non ha sedi in Stati membri diversi dallo Stato membro di origine dei Fondi.

Il Gestore provvede allo svolgimento della gestione dei fondi comuni in conformità al mandato gestorio conferito dagli investitori. Per maggiori dettagli in merito ai doveri ed ai diritti degli investitori si rinvia alle norme contenute nel Regolamento di gestione dei fondi.

Il gestore assicura la parità di trattamento tra gli investitori e non adotta trattamenti preferenziali nei confronti degli stessi.

2. Il Depositario

1) Il Depositario del Fondo è State Street Bank International GmbH – Succursale Italia (di seguito: “il Depositario”) con sede in Via Ferrante Aporti, 10 20125 Milano, Numero di iscrizione al Registro delle imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 08429530960 - Numero REA: MI – 2025415 - N. iscr. Albo Banche 5757 Cod. ABI 3439.7. Il Depositario presta le funzioni di Depositario presso le proprie sedi di Milano e Torino.

2) Le funzioni del Depositario sono definite dall’art. 48 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e si sostanziano nel controllo della regolarità delle operazioni disposte dalla SGR, nella verifica della correttezza del calcolo del valore delle quote del Fondo, nel monitoraggio dei flussi di cassa del Fondo e nella custodia degli attivi del Fondo. L'obiettivo principale dei compiti assegnati al Depositario consiste nel proteggere gli interessi degli investitori del Fondo.

Il Depositario è parte di un gruppo internazionale che, nella gestione ordinaria della propria attività, agisce contemporaneamente per conto di un elevato numero di clienti, nonché per conto proprio, fatto che potrebbe generare conflitti di interesse effettivi o potenziali. Generalmente, i conflitti di interesse si verificano laddove il Depositario – o le sue società affiliate – dovessero effettuare attività ai sensi della convenzione di depositario ovvero ai sensi di altri rapporti contrattuali.

Tali attività potrebbero comprendere:

- (i) Fornitura di servizi di cd. *nominee*, amministrazione, calcolo del NAV, tenuta di archivio e *transfer agency*, ricerca, prestito titoli in qualità di Agent, gestione di investimenti, consulenza finanziaria e/o di altri tipi di consulenza a favore del Fondo e/o della SGR.
- (ii) Attività bancarie, di vendita e di trading, ivi inclusi operazioni in cambi, derivati, prestito titoli in qualità di *Principal*, brokeraggio, *market making* e/o ulteriori servizi finanziari a favore del Fondo e/o della SGR, sia in conto proprio che per conto di altri clienti.

In concomitanza con le suddette attività, il Depositario o le sue società affiliate potrebbero:

- (i) ottenere profitti da tali attività ed essere titolati a ricevere profitti o compensazioni in qualsiasi forma dalle stesse rivenienti, senza alcun obbligo di dichiararne al Fondo e/o alla SGR la natura o l'importo. Tali profitti o compensazioni possono includere qualsiasi tipo di commissione, pagamenti, dividendi, *spread*, *mark-up*, *mark-down*, interessi, retrocessioni, sconti o qualsiasi altro beneficio in connessione con tali attività;
- (ii) comprare, vendere, emettere, trattare o ritenere titoli o altri prodotti e strumenti finanziari in conto proprio o per conto di clienti terzi o per le proprie affiliate;
- (iii) effettuare operazioni in cambi in conto proprio o per conto dei propri clienti, nella medesima o opposta direzione rispetto alle operazioni in cambi effettuate con il Fondo e/o la SGR, sulla base di informazioni in proprio possesso che non sono note al Fondo e/o alla SGR;
- (iv) fornire servizi uguali o simili ad altri clienti, ivi inclusi i concorrenti del Fondo e/o della SGR;
- (v) ottenere dal Fondo e/o dalla SGR diritti creditorî con possibilità di esercitarli.

Il Fondo e/o la SGR potrebbero utilizzare una società affiliata del Depositario al fine di eseguire operazioni in cambi, spot o swap a valere sui conti correnti del Fondo. In tali circostanze, la società affiliata agirà in qualità di *Principal* e non in qualità di Broker, mandatario o fiduciario del Fondo e/o della SGR. La società affiliata potrà trarre profitto da tali operazioni e avrà il diritto di trattenere tali profitti senza divulgarli al Fondo e/o alla SGR. La società affiliata eseguirà tali transazioni secondo i termini e le condizioni concordate con il Fondo e/o la SGR. Il Depositario non sarà parimenti tenuto a rivelare i profitti realizzati dalla società affiliata.

Qualora le disponibilità liquide del Fondo fossero depositate presso una società bancaria affiliata del Depositario, si potrebbe verificare un potenziale conflitto in relazione agli interessi (qualora presenti) che la società affiliata potrebbe pagare o addebitare sui conti correnti, e le commissioni o altri benefici che potrebbero derivare dalla detenzione di tali disponibilità liquide in qualità di banca e non di *trustee*. La SGR - e/o il gestore del Fondo potrebbero anche essere - clienti o controparti del Depositario o delle sue società affiliate. Le tipologie ed i livelli di rischio che il Depositario è disposto ad accettare potrebbero essere in conflitto con la politica d'investimento e le strategie scelte dal Fondo e/o dalla SGR.

Generalmente il Depositario fornisce servizi di depositario le cui attività di *global custody* sono delegate ad una società affiliata del Depositario.

I potenziali conflitti di interesse, che potrebbero verificarsi quando il Depositario utilizza sub-depositari, rientrano in quattro macrocategorie:

- 1) Conflitti di interesse derivanti dalla selezione dei sub-depositari e dall'allocazione degli asset tra multipli sub-depositari influenzata da (a) fattori relativi ai costi, ivi inclusa la ricerca di commissioni più basse, retrocessioni o altri incentivi simili, (b) le relazioni commerciali che condurrebbero il Depositario ad agire basandosi sul valore economico delle relazioni stesse, oltre a criteri oggettivi di valutazione;
- 2) Sub-depositari, sia affiliati che non affiliati, agiscono per conto di altri clienti e per il proprio interesse, circostanza che potrebbe generare un conflitto con gli interessi dei clienti stessi;
- 3) Sub-depositari, sia affiliati che non affiliati, hanno relazioni solo indirette con i clienti e considerano il Depositario loro controparte, circostanza che potrebbe creare un incentivo per il Depositario stesso ad agire nel proprio interesse o nell'interesse di altri clienti a discapito del Fondo e/o della SGR.
- 4) I sub-depositari, a seconda dei mercati, potrebbero vantare diritti di credito nei confronti degli asset dei clienti, con un interesse ad esercitare tali diritti qualora non dovessero essere pagati per l'esecuzione di transazioni in titoli.

Nell'espletamento dei propri obblighi, il Depositario agisce in maniera onesta, imparziale, professionale, indipendente ed esclusivamente nell'interesse del Fondo e degli investitori.

Il Depositario ha separato funzionalmente e gerarchicamente le attività di depositario dalle altre attività potenzialmente in conflitto. Il sistema di controlli interni, le differenti linee di riporto, l'allocazione dei compiti e il management reporting consentono di identificare, gestire e monitorare in maniera appropriata i potenziali conflitti di interesse del Depositario. Inoltre, nell'ambito dell'utilizzo da parte del Depositario di sub-depositari, il Depositario impone specifiche restrizioni contrattuali al fine di indirizzare correttamente i potenziali conflitti di interesse, effettua apposite due diligence e supervisiona l'operato dei sub-depositari, al fine di assicurare un elevato livello di servizio ai propri clienti. Inoltre, l'attività e le disponibilità della SGR e/o del Fondo sono oggetto di frequente reportistica ai fini di controlli di audit sia interni che esterni.

In conclusione, il Depositario separa internamente la prestazione dei servizi di custodia dalle attività proprie, e si è dotata di uno *Standard of Conduct* che richiede ai propri dipendenti di agire in modo etico, imparziale e trasparente nei confronti dei clienti.

3) Il Depositario ha la piena facoltà di delegare in tutto o in parte le attività relative alla custodia fermo restando la propria responsabilità in caso di affidamento a terzi della custodia di tutti o parte degli *assets*. Pertanto, in caso di delega delle proprie funzioni di custodia, la responsabilità del Depositario rimarrà quella prevista dalla convenzione di depositario.

Tutte le informazioni in merito alle attività di custodia che sono state delegate e i nominativi dei soggetti delegati e sub-delegati sono comunicati alla SGR e disponibili al seguente indirizzo internet: <http://www.statestreet.com/utility/italy/legal-disclosure-italian.html>.

4) Il Depositario è responsabile nei confronti della SGR e dei partecipanti al Fondo di ogni pregiudizio da essi subito in conseguenza dell'inadempimento ai propri obblighi. In caso di perdita degli strumenti finanziari detenuti in custodia, il Depositario, se non prova che l'inadempimento è stato determinato da caso fortuito

o forza maggiore, è tenuto a restituire senza indebito ritardo strumenti finanziari della stessa specie o una somma di importo corrispondente, salva la responsabilità per ogni altra perdita subita dal Fondo o dagli investitori in conseguenza del mancato rispetto, intenzionale o dovuto a negligenza, dei propri obblighi. In caso di inadempimento da parte del Depositario ai propri obblighi, i partecipanti al Fondo possono invocare la responsabilità del Depositario, avvalendosi degli ordinari mezzi di tutela previsti dall'ordinamento, direttamente o indirettamente mediante la SGR, purché ciò non comporti una duplicazione del ricorso o una disparità di trattamento dei partecipanti al Fondo.

Informazioni aggiornate in merito ai punti da 1) a 4) saranno messe a disposizione degli investitori su richiesta.

3. La Società di Revisione

KPMG S.p.A., con sede in Milano, Via Vittor Pisani n. 25 è la società di revisione della SGR e del Fondo.

Alla società di revisione è affidata la revisione legale dei conti della SGR. La società di revisione provvede altresì, con apposita relazione di revisione, a rilasciare un giudizio sul rendiconto del Fondo. Il revisore legale è indipendente dalla società per cui effettua la revisione legale dei conti (nel caso di specie, la SGR) e non è in alcun modo coinvolto nel processo decisionale di quest'ultima. I revisori legali e le società di revisione legale rispondono in solido tra loro e con gli amministratori nei confronti della società che ha conferito l'incarico di revisione legale, dei suoi soci e dei terzi per i danni derivanti dall'inadempimento ai loro doveri. Nei rapporti interni tra i debitori solidali, essi sono responsabili nei limiti del contributo effettivo al danno cagionato. Il responsabile della revisione ed i dipendenti che hanno collaborato all'attività di revisione contabile sono responsabili, in solido tra loro, e con la società di revisione legale, per i danni conseguenti da propri inadempimenti o da fatti illeciti nei confronti della società che ha conferito l'incarico e nei confronti dei terzi danneggiati. Essi sono responsabili entro i limiti del proprio contributo effettivo al danno cagionato. In caso di inadempimento da parte della Società di Revisione dei propri obblighi, i partecipanti al Fondo hanno a disposizione gli ordinari mezzi di tutela previsti dall'ordinamento italiano.

4. Gli intermediari distributori

Il Collocamento delle quote dei Fondi avviene, oltre che da parte della SGR, anche da parte di intermediari, per i quali si rinvia all'apposito allegato.

5. Il Fondo

Il Fondo comune d'investimento è un patrimonio collettivo costituito con i capitali raccolti tra una pluralità di investitori e investito in strumenti e prodotti finanziari. Ciascun partecipante detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con eguali diritti, proporzionale all'importo versato a titolo di sottoscrizione.

Ciascun Fondo costituisce patrimonio autonomo, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della società di gestione del risparmio e da quello di ciascun partecipante nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima società; pertanto i creditori della società di gestione non potranno aggredire il Fondo per soddisfare i propri crediti. Il Fondo è "mobiliare" poiché il suo patrimonio è impiegato esclusivamente in strumenti e prodotti finanziari. È "aperto" in quanto l'investitore può a ogni data di valorizzazione della quota sottoscrivere quote del Fondo oppure richiedere il rimborso totale o parziale di quelle già sottoscritte; pertanto, il patrimonio varia continuamente in relazione al fatto che siano conferiti nel Fondo nuovi capitali o sia richiesto il rimborso di quelli già versati.

| Fondo | Data di istituzione | Data del provvedimento di autorizzazione della Banca d'Italia | Data di inizio operatività |
|---------------------------|---------------------|---|----------------------------|
| Soprano Valore Equilibrio | 30/07/2019 | | 16/09/2019 |

Il vigente Regolamento di gestione, approvato in via generale, è quello che risulta a seguito della delibera consiliare del 30 aprile 2020, con la quale è stata istituita la classe B del fondo Soprano Valore Equilibrio.

Soggetti preposti alle effettive scelte di investimento

La gestione del Fondo è effettuata dalla SGR.

Gli investimenti relativi ai Fondi vengono effettuati in autonomia dai gestori, nell'ambito delle politiche stabilite dal Consiglio di Amministrazione, tenendo conto del Regolamento di Gestione e della politica di gestione del Fondo.

L'AD espone al Consiglio, eventualmente avvalendosi del Responsabile Area Investimenti, il posizionamento del Fondo per l'approvazione mensile.

Responsabile Area Investimenti

Marco Seveso – nato a Milano il 27/09/1973:

laureato in Economia dei Mercati e delle Istituzioni Finanziarie c/o l'Università Bocconi di Milano.

Ha iniziato l'attività lavorativa nel 2000 in Bipiemme Gestioni SGR, ora Anima SGR, dapprima come addetto alle gestioni individuali azionarie (2000-2005), dal 2006 come Portfolio Manager – Mercati azionari europei. Dal 2012 opera in Soprarno SGR come responsabile delle gestioni collettive, dal marzo 2014 ricopre la carica di Responsabile Area Investimenti.

6. Modifiche della strategia e della politica di investimento

In relazione alla possibile modifica della strategia e della politica di investimento si rinvia al paragrafo VII parte C) del Regolamento di Gestione Soprarno Valore Equilibrio.

7. Informazioni sulla normativa applicabile

I Fondi e la società di gestione del risparmio sono regolati da un complesso di norme, sovranazionali (quali Regolamenti UE, direttamente applicabili) nonché nazionali, di rango primario (d.lgs. n.58 del 1998) e secondario (regolamenti ministeriali, della CONSOB e della Banca d'Italia).

La Società di Gestione agisce in modo indipendente e nell'interesse dei partecipanti ai Fondi, assumendo verso questi ultimi gli obblighi e le responsabilità del mandatario.

Il Fondo costituisce patrimonio autonomo, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Società di Gestione e da quello di ciascun partecipante, nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima Società; delle obbligazioni contratte per conto del fondo, la Società di Gestione risponde esclusivamente con il patrimonio del fondo medesimo. Su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della Società di Gestione o nell'interesse della stessa, né quelle dei creditori del depositario o del sub-depositario o nell'interesse degli stessi. Le azioni dei creditori dei singoli investitori sono ammesse soltanto sulle quote di partecipazione dei medesimi. La Società di Gestione non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza dei fondi gestiti.

Il rapporto contrattuale tra i partecipanti e la Società di Gestione è disciplinato dal Regolamento di gestione del Fondo, assoggettato alla normativa italiana.

Il rapporto contrattuale tra i Partecipanti e la Società di Gestione è disciplinato dal Regolamento di gestione. Le controversie tra i Partecipanti e la Società di Gestione, sono di competenza esclusiva del Tribunale di Firenze; qualora il Partecipante rivesta la qualifica di consumatore ai sensi delle disposizioni normative di tempo in tempo vigenti sarà competente il Foro nella cui circoscrizione si trova la residenza o il domicilio elettivo del Partecipante.

8. Altri Soggetti

Sono affidate in outsourcing alla Capogruppo Banca Ifigest S.p.A. le seguenti funzioni:

- revisione interna;
- amministrazione e contabilità.

La funzione servizi amministrativo-informatici di back-office è affidata in outsourcing alla società XChanging Italy S.p.A.

9. Rischi generali connessi alla partecipazione al Fondo

La partecipazione ad un Fondo comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse del Fondo. In particolare, per apprezzare il rischio derivante dall'investimento del patrimonio del Fondo in strumenti finanziari occorre considerare i seguenti elementi:

a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ogni strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente e dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori d'investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi d'interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

b) rischio connesso alla liquidità dei titoli: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'accertamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione è rimessa a valutazioni discrezionali;

c) rischio connesso alla valuta di denominazione: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

d) rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati: l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Di conseguenza, una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva;

e) rischio di credito e di controparte: trattasi del rischio che un emittente di uno strumento finanziario in cui investe il Fondo ovvero una controparte di un'operazione effettuata per conto del Fondo medesimo risultino inadempienti, vale a dire non corrispondano al Fondo alle scadenze previste tutto o parte del capitale e/o interessi maturati, ovvero non adempiano all'impegno assunto come controparte in operazioni concluse con il Fondo. Tali inadempimenti che determinano un impatto negativo sul valore complessivo del Fondo, possono derivare, ad esempio, da situazioni di fallimento, dall'avvio di altre procedure concorsuali ovvero dall'adozione di altre misure o interventi applicabili in situazioni di crisi nonché da ogni altra situazione che comporti il mancato adempimento degli obblighi assunti;

f) rischi operativi: inclusi quelli legati alla custodia delle attività, connessi ad eventi esterni e a cause di forza maggiore;

g) altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese d'appartenenza degli enti emittenti.

Nell'ambito delle tecniche di gestione efficiente del portafoglio i Fondi possono investire in operazioni di pronti contro termine attivi anche con controparte le aziende socie o appartenenti ai gruppi delle stesse.

Tali operazioni sono effettuate in linea con i miglior interessi del Fondo ma determinano un rischio di controparte, limitato alla possibile oscillazione dei corsi dei titoli oggetto dell'opzione, e possono generare potenziali conflitti di interesse. La SGR mette in atto tutti gli strumenti per il monitoraggio e la gestione dei rischi appena descritti e prevede una procedura per la gestione dei conflitti di interesse di questa natura.

I Fondi possono effettuare operazioni di prestito titoli con controparti di primario standing, a fronte di garanzie che sono non inferiori giornalmente al valore di mercato dei titoli oggetto del prestito.

L'esame della politica d'investimento propria di ciascun Fondo consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al Fondo stesso.

Il fondo potrà investire in titoli assoggettabili a riduzione o conversione degli strumenti di capitale e/o a “*bail-in*”. La riduzione o conversione degli strumenti di capitale e il *bail-in* costituiscono misure per la gestione della crisi di una banca o di una impresa di investimento introdotte dai decreti legislativi nn. 180 e 181 del 16 novembre 2015 di recepimento della direttiva 2014/59/UE (cd. Banking Resolution and Recovery Directive). Si evidenzia, altresì, che i depositi degli Organismi di investimento collettivo sono esclusi da qualsiasi rimborso da parte dei Sistemi di Garanzia dei Depositi (art. 5, comma 1, lett. h) della Direttiva 2014/49/UE).

L’esame della politica d’investimento del Fondo consente l’individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al Fondo stesso.

La presenza di tali rischi può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione del capitale.

L’andamento del valore della quota del Fondo può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché ai relativi mercati di riferimento.

Al fine di tutelare i partecipanti, la SGR effettua periodici controlli sulla liquidabilità degli strumenti finanziari facenti parte dei singoli patrimoni dei fondi, nonché il controllo della “*time to liquidity*” di ciascun fondo. Inoltre, le richieste di rimborso e di passaggio ad altro fondo (Switch) vengono disciplinate nel paragrafo VI parte C) del Regolamento, con l’individuazione di modalità ordinarie e straordinarie di rimborso.

9-bis. Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione del Personale

La SGR ha adottato, in conformità con le previsioni normative vigenti, la propria politica di remunerazione e incentivazione.

Tale politica di remunerazione è volta a riflettere e promuovere i principi di sana ed efficace gestione dei rischi e a non incoraggiare un’assunzione di rischi non coerente con i profili di rischio e con il regolamento del Fondo. In linea con quanto previsto dalla normativa in materia di remunerazione, la politica di remunerazione adottata dalla SGR è altresì coerente con i risultati economici e con la situazione patrimoniale e finanziaria della SGR stessa e degli OICVM gestiti.

Inoltre, la SGR ha adottato e attua la politica e le prassi di remunerazione e incentivazione con modalità appropriate alle proprie caratteristiche, dimensioni, all’organizzazione interna, alla natura, portata e complessità delle attività svolte nonché al numero e alla dimensione dei fondi gestiti.

La politica di remunerazione si applica a tutto il personale della SGR, intendendosi a tal fine: (i) l’amministratore delegato, (ii) gli altri amministratori muniti o meno di deleghe esecutive, (iii) i responsabili delle principali linee di business, (iv) i componenti dell’organo di controllo, (v) i responsabili e il personale delle funzioni di controllo, (vi) i dipendenti, (vii) i collaboratori.

Viene altresì disciplinato il ruolo degli organi aziendali e delle funzioni interne della SGR (ivi incluse le funzioni di controllo).

Nella politica di remunerazione viene disciplinata l’intera struttura retributiva della SGR, avendo riguardo alla componente fissa, alla componente variabile, nonché ai benefit; sono altresì disciplinati i meccanismi di malus e *clawback*.

La SGR adempie agli obblighi informativi verso il pubblico stabiliti dalle Autorità di Vigilanza.

Le informazioni aggiornate sulla politica di remunerazione e incentivazione del personale della SGR, e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l’assegnazione degli altri benefici sono disponibili sul sito web della SGR: www.soprarnosgr.it. Una copia cartacea o un diverso supporto durevole contenente tali informazioni saranno disponibili per gli investitori gratuitamente e su richiesta

B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO.

10. Tipologia di gestione, Parametro di Riferimento, Periodo minimo Raccomandato, Profilo di rischio - rendimento, politica di investimento e rischi specifici.

La politica di investimento del Fondo di seguito descritta è da intendersi come indicativa delle strategie gestionali dei Fondi stessi, posti i limiti definiti nel Regolamento di gestione.

SOPRARNO VALORE EQUILIBRIO

Data istituzione del Fondo: 30 luglio 2019

ISIN al portatore: IT0005381998

Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.

Tipologia di gestione del Fondo

Tipologia di gestione del Fondo: Absolute return fund

Valuta di denominazione: Euro

Avvertenza: L'obiettivo di rendimento non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Parametro di riferimento

In relazione alle finalità del Fondo, non è possibile individuare un *benchmark*, ossia un parametro di riferimento composto da indici elaborati da terzi che sintetizzi l'andamento dei mercati in cui è investito il Fondo stesso, rappresentativo della politica di investimento. In relazione allo stile di gestione adottato dal Fondo, è stata individuata una misura di rischio alternativa:

volatilità, la quale indica l'ampiezza delle variazioni dei rendimenti del Fondo.

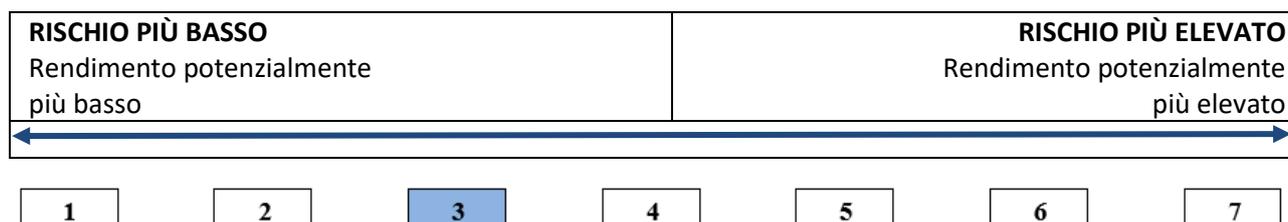
La misura di volatilità pari a 6% è data dalla *standard deviation* annualizzata dei rendimenti giornalieri.

Periodo minimo raccomandato per la detenzione dell'investimento

5 anni e 6 mesi.

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedano di ritirare il proprio capitale prima di un periodo di 5 anni di investimento.

Profilo di rischio - rendimento del Fondo



Il Fondo è stato classificato nella categoria 3, sulla base dei risultati passati del portafoglio modello in termini di variabilità dei rendimenti degli ultimi 5 anni. Tale categoria riflette l'esposizione del Fondo ai mercati azionari internazionali.

I dati storici utilizzati per calcolare l'Indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

L'appartenenza alla classe più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

Categoria del Fondo: Flessibile.

Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione: Gli investimenti sono effettuati in strumenti di natura obbligazionaria, azionaria e/o monetaria nonché in strumenti legati all'andamento di altre attività, senza alcun vincolo in ordine alla duration, all'area geografica, al settore merceologico, alla categoria di emittente.

Il Fondo può investire:

- Fino al 100% del totale delle attività in Titoli Obbligazionari, con un limite al 20% per gli investimenti in obbligazioni denominate in valuta diversa dall'Euro.
- Fino al 30% del totale delle attività in Titoli Obbligazionari sotto investment grade, con limite minimo di BB- (o equivalente) incluso, di cui massimo il 10% di titoli italiani senza rating.
- Fino al 60% del totale delle attività in Titoli Azionari.
- Fino al 100% del totale delle attività in OICR aperti nei limiti e alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza, con un limite al 50% per gli OICR collegati. La somma dei titoli azionari e degli OICR azionari non potrà eccedere il 60% del totale delle attività.
- Fino al 20% del totale delle attività in strumenti azionari e obbligazionari dei Paesi Emergenti
- Senza limiti, indipendentemente dal *rating* assegnato, in titoli emessi dallo Stato Italiano.

Non è possibile indicare a priori la rilevanza degli investimenti in OICVM collegati.

Valuta di denominazione degli strumenti finanziari: gli investimenti saranno prevalentemente o principalmente denominati in valute rappresentative dei Paesi OCSE.

Aree geografiche/mercati di riferimento

Nessun vincolo in ordine all'area geografica e al settore merceologico.

Categorie di emittenti

Non vi sono vincoli, Per la componente obbligazionaria il fondo investirà prevalentemente o principalmente in obbligazioni governative e societarie emesse da emittenti dell'Area Euro.

Specifici fattori di rischio

Duration: in relazione allo stile di gestione adottato non sono previsti limiti di duration.

Rating: è ammesso l'investimento, fino al 30% in titoli con rating inferiore all'*investment grade*. Il Fondo investe in misura significativa¹ in strumenti finanziari classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. *investment grade*) sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla SGR. Le posizioni di portafoglio non rilevanti possono essere classificate di "adeguata qualità creditizia" se hanno ricevuto l'assegnazione di un *rating* pari ad *investment grade* da parte di almeno una delle principali agenzie di rating.

Rischio di cambio: gestione attiva della copertura rischio cambio;

Paesi emergenti: investimento non superiore al 20%.

Operazioni in strumenti finanziari derivati

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio).

La leva finanziaria tendenziale, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni), è indicativamente compresa tra 1 e 1,2. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a

1

- Principale: maggiore al 70%,
- Prevalente: compreso tra il 50% e il 70%,
- Significativo: compreso tra il 30% e il 50%,
- Contenuto: compreso tra il 10% e il 30%,
- Residuale: inferiore al 10%.

produrre un incremento strutturale dell'esposizione del Fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio-rendimento del Fondo.

Tecnica di gestione

La strategia di investimento è finalizzata al perseguimento di un obiettivo, identificato con l'ottenimento di un risultato (positivo) annuo superiore a un indice rappresentativo dell'inflazione dell'area euro, senza vincoli predeterminati relativamente alle classi di strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, strumenti monetari, strumenti legati all'andamento di altre attività) in cui investire. Gli investimenti sono ripartiti tra le diverse classi di attività avendo riguardo sia della potenziale sottovalutazione delle stesse, calcolata mediante modelli di valutazione, in termini o assoluti o relativi rispetto a indici o panieri di appartenenza, sia del rischio associato.

Avvertenza: L'obiettivo di rendimento non costituisce garanzia di restituzione del capitale investito né di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

Destinazione dei proventi: il Fondo è del tipo a distribuzione dei proventi. I proventi sono distribuiti ai partecipanti, in proporzione al numero delle quote possedute, per il tramite del Depositario. I partecipanti aventi diritto alla distribuzione degli ammontari sono quelli esistenti il giorno precedente a quello della quotazione ex-cedola.

Con riferimento agli esercizi 2020, 2021, 2022, 2023 e 2024, sulla base dei rendiconti al 31 dicembre (esercizio annuale), la SGR distribuisce ai partecipanti un ammontare unitario pro-quota di importo fisso pari all'1,00% del valore iniziale della quota del Fondo (equivalente a 0,050 Euro). Per le quote di Classe B la prima distribuzione è quella riferita all'esercizio 2021.

L'ammontare distribuito non comporta in alcun caso un rimborso automatico di un determinato numero di quote o di frazioni di esse, ma avviene sempre come diminuzione del valore unitario delle stesse.

Gli ammontari distribuiti possono differire dall'utile/perdita netta dell'esercizio di riferimento e l'importo complessivo posto in distribuzione potrà anche essere superiore a dette risultanze di periodo. Per ogni singola quota avente diritto alla cedola, la parte della somma distribuita che eventualmente ecceda l'utile netto pro-quota dell'esercizio di riferimento o in caso si registri una perdita di esercizio, l'intera cedola rappresenterà un rimborso parziale del valore delle quote, ossia, ai fini sia civilistici sia fiscali, un rimborso del capitale versato dai partecipanti.

Per una puntuale descrizione della gestione e modalità di ripartizione dei proventi si rinvia alla sezione B paragrafo 2 del Regolamento di Gestione Soprano Valore Equilibrio.

Tecniche di efficiente gestione del portafoglio

Il Fondo, nei limiti e alle condizioni delle vigenti disposizioni normative e di vigilanza e della politica di investimento stabilite del Regolamento di gestione, può effettuare operazioni di prestito titoli. Con tali operazioni, il Fondo trasferisce la proprietà di titoli dallo stesso detenuti ad un soggetto terzo (cosiddetto prestatario o controparte), in cambio di un compenso rapportato alla durata del prestito. Il prestatario si impegna, inoltre, a ritrasferire al Fondo titoli della stessa specie alla scadenza del prestito. Nell'effettuazione delle attività connesse al prestito titoli, la SGR si avvale dei servizi di un intermediario appositamente incaricato (cosiddetto "Agente di Prestito Titoli").

Il Fondo potrà effettuare operazioni di cessione temporanea di titoli, al fine di ottimizzare i suoi proventi con finalità di efficiente gestione del portafoglio. Il Fondo è soggetto innanzi tutto al rischio di credito nei confronti del prestatario (rischio controparte), ovvero al rischio che lo stesso non sia in grado di adempiere ai propri impegni contrattuali, ivi incluso l'obbligo di restituzione di titoli della stessa specie alla scadenza del prestito. Tale rischio viene mitigato mediante la ricezione, da parte del Fondo, di attività a garanzia, secondo quanto successivamente indicato.

Il Fondo è inoltre soggetto ai rischi operativi connessi ad errori nella gestione dei processi operativi relativi

all'operatività in oggetto, ai rischi di liquidità connessi alla impossibilità di vendere i titoli oggetto di prestito fino alla riconsegna degli stessi, ai rischi legali connessi alla inadeguata formalizzazione dei rapporti contrattuali con le controparti e con l'Agente di Prestito Titoli.

Il rischio di liquidità connesso all'operatività in prestito titoli è mitigato dal diritto del Fondo, previsto contrattualmente, di richiamare i titoli oggetto di prestito in ogni momento.

L'operatività da prestito titoli comporta una redditività aggiuntiva, che viene attribuita al Fondo, al netto del compenso spettante all'intermediario incaricato di effettuare le attività di prestito titoli (cosiddetto "Agente di Prestito Titoli") indicato al paragrafo 11.2.2.

Le operazioni di cessione temporanea di titoli (o prestito titoli) possono afferire sia ad azioni sia ad obbligazioni, siano esse di emittenti governativi o societari. La quota massima del NAV oggetto di prestito non può superare il 30%. La quota tendenziale del NAV oggetto di prestito si può collocare in un intorno del 15%.

Le operazioni di prestito titoli sono effettuate nel rispetto dell'obiettivo di investimento del Fondo. Nell'ambito di tali operazioni, il Fondo può ricevere garanzie finanziarie (*collateral*). La scelta delle controparti è collocata in capo all'Agent che in coordinamento con il sub-agent individua soggetti definiti quali intermediari finanziari di elevato standing, soggetti alla regolamentazione (supervisione/sorveglianza del *regulator*) del Paese d'origine, appartenenti ai Paesi OCSE, caratterizzati da un merito di credito almeno "adeguato" (A-B).

La redditività offerta dal prestito costituisce un ulteriore criterio determinante ai fini della selezione della controparte.

Le attività oggetto di cessione temporanea (o prestito titoli) sono trasferite al prestatario e depositate nei conti di quest'ultimo.

Le garanzie in titoli ricevute dal prestatario a fronte della cessione temporanea dei titoli (o prestito titoli) sono registrate presso il Depositario in conti custodia segregati e rubricati a nome di ciascun Fondo.

Garanzie connesse alle operazioni in strumenti finanziari derivati OTC e tecniche di gestione efficiente del portafoglio

A fronte dell'operatività in strumenti finanziari derivati OTC e in tecniche di gestione efficiente di portafoglio, il Fondo richiede almeno le garanzie che, in termini di livello e qualità, siano sufficienti a rispettare i limiti di rischio controparte previsti dalle disposizioni di vigilanza applicabili agli OICVM e dalla normativa applicabile (incluso il Regolamento EU 231/2013, cosiddetto EMIR).

Al fine di limitarne la rischiosità e garantirne la decorrelazione con la controparte, le attività ammesse come garanzia secondo le politiche aziendali sono la liquidità in Euro o i titoli con scadenza massima di dieci anni, emessi in Euro o nella divisa nazionale, dai seguenti Stati: Germania, Francia, Austria, Paesi Bassi, Finlandia, Italia, Danimarca, Svezia, Svizzera, Stati Uniti d'America e Canada.

I contratti attualmente in essere relativi alle attività di prestito titoli prevedono esclusivamente garanzie in titoli aventi le caratteristiche sopra riportate. Per le garanzie in titoli, al fine di garantirne un'adeguata diversificazione, è previsto un limite di concentrazione per emittente del 20% delle attività nette del Fondo e l'applicazione di scarti di garanzia, differenziati per emittente e fascia di scadenza, determinati tenuto conto della rispettiva rischiosità.

Le garanzie in titoli sono sottoposte a valutazione giornaliera sulla base del loro prezzo di mercato al fine di permettere la verifica tempestiva della loro capienza.

Laddove prevista, la gestione delle garanzie prevede l'aggiornamento giornaliero delle garanzie richieste. Le attività ricevute in garanzia, diverse dalla liquidità, non possono essere vendute, reinvestite o date in garanzia.

La liquidità ricevuta a titolo di garanzia può essere investita secondo le modalità e nei limiti previsti dalle disposizioni di vigilanza previsti per gli OICVM. Al momento il Fondo non effettua il reinvestimento della liquidità ricevuta a titolo di garanzia, che permane quindi depositata presso il Depositario del Fondo.

Il Fondo è soggetto al rischio connesso al Depositario per le garanzie ricevute dal Fondo ed al rischio di controparte per le garanzie versate dal Fondo in eccesso rispetto al valore di mercato degli strumenti finanziari derivati OTC.

In caso di reinvestimento della liquidità ricevuta a titolo di garanzia, il Fondo è inoltre esposto al rischio di mercato, di credito, di liquidità ed operativo, connesso alle attività nelle quale è effettuato l'investimento.

11. Classi di quote

Per il Fondo sono previste due categorie di quote, definite quote di Classe A e quote di Classe B, che si differenziano per il Periodo di Sottoscrizione ed il regime commissionale. Alla Classe "A" appartengono le quote sottoscritte nel primo collocamento esistenti alla data del 24 maggio 2020, mentre alla classe sono appartengono le quote sottoscritte dal 25 maggio 2020 sino al 15 agosto 2020, termine del secondo periodo di collocamento. Per maggiori informazioni si rinvia al paragrafo sulle modalità di sottoscrizione e al Regolamento di gestione. Per gli oneri relativi alle diverse classi di quote si rinvia al paragrafo 12.C) **INFORMAZIONI ECONOMICHE (Costi, Agevolazioni, Regime Fiscale)**

11. Oneri a carico del Sottoscrittore e oneri a carico del Fondo

Occorre distinguere gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore da quelli che incidono indirettamente sul sottoscrittore in quanto addebitati automaticamente al Fondo.

11.1 Oneri a carico del Sottoscrittore

Commissioni di sottoscrizione

Il Fondo non prevede commissioni di sottoscrizione. È in ogni caso prevista una commissione di collocamento a carico del Fondo, applicata secondo le modalità di cui all'art. 11.2 del presente Prospetto.

Commissioni di rimborso

I rimborsi sono gravati da una commissione di rimborso, a carico dei singoli partecipanti, integralmente riconosciuta al patrimonio del Fondo. L'aliquota massima della commissione di rimborso, che decresce quotidianamente in funzione del periodo di permanenza nel Fondo, è indicata nella tabella seguente. L'aliquota è applicata sull'importo risultante dal numero di quote oggetto del rimborso per il valore unitario iniziale della quota del Fondo (pari a 5 euro):

| Quote di Classe A | |
|--|--|
| Data di ricezione della domanda di rimborso da parte della SGR | Aliquota Massima della Commissione di Rimborso |
| Durante il Periodo di Sottoscrizione | Non prevista |
| Dal 16/12/2019 al 15/03/2020 | 3,000% |
| Dal 16/03/2020 al 15/06/2020 | 2,850% |
| Dal 16/06/2020 al 15/09/2020 | 2,700% |
| Dal 16/09/2020 al 15/12/2020 | 2,550% |
| Dal 16/12/2020 al 15/03/2021 | 2,400% |
| Dal 16/03/2021 al 15/06/2021 | 2,250% |
| Dal 16/06/2021 al 15/09/2021 | 2,100% |
| Dal 16/09/2021 al 15/12/2021 | 1,950% |
| Dal 16/12/2021 al 15/03/2022 | 1,800% |

| | |
|------------------------------|--------------|
| Dal 16/03/2022 al 15/06/2022 | 1,650% |
| Dal 16/06/2022 al 15/09/2022 | 1,500% |
| Dal 16/09/2022 al 15/12/2022 | 1,350% |
| Dal 16/12/2022 al 15/03/2023 | 1,200% |
| Dal 16/03/2023 al 15/06/2023 | 1,050% |
| Dal 16/06/2023 al 15/09/2023 | 0,900% |
| Dal 16/09/2023 al 15/12/2023 | 0,750% |
| Dal 16/12/2023 al 15/03/2024 | 0,600% |
| Dal 16/03/2024 al 15/06/2024 | 0,450% |
| Dal 16/06/2024 al 15/09/2024 | 0,300% |
| Dal 16/09/2024 al 15/12/2024 | 0,150% |
| Dal 16/12/2024 in poi | Non prevista |

| Quote di Classe B | |
|---|---|
| Data di ricezione della domanda di rimborso da parte della SGR | Aliquota Massima della Commissione di Rimborso |
| Durante il Periodo di Sottoscrizione | Non prevista |
| Dal 16/08/2020 al 15/11/2020 | 3,350% |
| Dal 16/11/2020 al 15/02/2021 | 3,183% |
| Dal 16/02/2021 al 15/05/2021 | 3,015% |
| Dal 16/05/2021 al 15/08/2021 | 2,848% |
| Dal 16/08/2021 al 15/11/2021 | 2,680% |
| Dal 16/11/2021 al 15/02/2022 | 2,513% |
| Dal 16/02/2022 al 15/05/2022 | 2,345% |
| Dal 16/05/2022 al 15/08/2022 | 2,178% |
| Dal 16/08/2022 al 15/11/2022 | 2,010% |
| Dal 16/11/2022 al 15/02/2023 | 1,843% |

| | |
|------------------------------|--------------|
| Dal 16/02/2023 al 15/05/2023 | 1,675% |
| Dal 16/05/2023 al 15/08/2023 | 1,508% |
| Dal 16/08/2023 al 15/11/2023 | 1,340% |
| Dal 16/11/2023 al 15/02/2024 | 1,173% |
| Dal 16/02/2024 al 15/05/2024 | 1,005% |
| Dal 16/05/2024 al 15/08/2024 | 0,838% |
| Dal 16/08/2024 al 15/11/2024 | 0,670% |
| Dal 16/11/2024 al 15/02/2025 | 0,503% |
| Dal 16/02/2025 al 15/05/2025 | 0,335% |
| Dal 16/05/2025 al 15/08/2025 | 0,168% |
| Dal 16/08/2025 in poi | Non prevista |

La commissione di rimborso è calcolata in modo che l'onere complessivo (commissione di collocamento più commissione di rimborso) sostenuto dall'investitore che scelga di rimborsare le proprie quote prima che la commissione di collocamento sia stata interamente ammortizzata (rispettivamente al 15 dicembre 2024 per le quote di Classe A e al 15 agosto 2025 per le quote di Classe B) risulti uguale all'onere complessivo sostenuto dall'investitore che permanga nel Fondo fino a tale data.

A titolo esemplificativo, l'investitore di quote di Classe A, che permanga nel Fondo fino al 15 dicembre 2024 sarà gravato, tra l'altro, dalla commissione di collocamento, totalmente addebitata al Fondo, pari al 3,00% del controvalore iniziale delle quote (importo risultante dal numero di quote sottoscritte dall'investitore per il valore unitario iniziale della quota del Fondo, pari a 5 euro). L'investitore di quote di Classe A, che invece scelga di rimborsare le proprie quote prima del 15 dicembre 2024 (ad esempio il 1° gennaio 2024, data di ricezione della domanda di rimborso da parte della SGR) sarà indirettamente gravato dalla commissione di collocamento addebitata al Fondo sino a quest'ultima data (pari al 2,40%) nonché da una commissione di rimborso pari allo 0,60%. Anche in tal caso l'onere a carico dell'investitore risulterà pari al 3,00% del controvalore iniziale delle quote. Analogo esempio di calcolo si applica anche all'investitore di quote di Classe B.

Commissioni di switch

Contestualmente al rimborso di quote di un Fondo il partecipante ha facoltà di sottoscrivere quote di altri Fondi della SGR.

Spese per diritti fissi

Sono a carico del sottoscrittore:

- il costo del certificato e del trasporto assicurato dello stesso (qualora richiesto dal sottoscrittore), limitato all'effettivo esborso sostenuto attualmente fissato in Euro 10,50 (art. 3.2.2 del Regolamento unico semplificato di Gestione Soprarno Valore Equilibrio);

- Euro 5,00 per ogni operazione di sottoscrizione in un'unica soluzione e/o di rimborso; se il Partecipante, nel Modulo di sottoscrizione ovvero successivamente per iscritto, opti per l'invio della lettera di conferma dell'operazione in formato elettronico, il diritto fisso è pari a 3,00 Euro;
- Euro 2,00 per l'operazione di stacco cedola; se il Partecipante, nel Modulo di sottoscrizione ovvero successivamente per iscritto, opti per l'invio della lettera di conferma dell'operazione in formato elettronico, non è applicato alcun diritto fisso;
- Euro 50,00 per ogni pratica di successione;
- le spese postali, di bollatura e le spese amministrative di gestione della spedizione dovute per l'invio della lettera di conferma relative alla partecipazione ai Fondi;
- le imposte, i bolli e le tasse eventualmente dovute in relazione alla stipula del contratto di sottoscrizione e della comunicazione di avvenuto investimento.

Per le operazioni effettuate secondo lo schema del c.d. "nominee con integrazione verticale del collocamento" descritto nel successivo punto 14 della sezione D "Modalità di sottoscrizione", viene applicato e trattenuto dal *nominee* un diritto fisso pari a Euro 10 per ogni operazione di sottoscrizione (disposta nel periodo di sottoscrizione previsto) e/o di rimborso, con esclusione delle operazioni di passaggio tra fondi.

11.2 Oneri a carico del Fondo

11.2.1. Oneri di Gestione

Rappresentano il compenso per la SGR che gestisce il Fondo ed è così composta:

- a) Da una provvigione (commissione) di gestione mensile e dal costo sostenuto per il calcolo del valore della quota, aliquota massima del costo calcolo del valore della quota 0,020% annuo, (oltre le eventuali imposte dovute ai sensi delle disposizioni normative pro tempore vigenti), calcolati quotidianamente sul valore complessivo netto di ciascun Fondo e prelevati dalle disponibilità liquide di ciascun Fondo entro i primi 7 gg bancari lavorativi del mese successivo a quello di calcolo. La determinazione di tale percentuale avviene, per ciascun Fondo, sulla base della seguente tabella:

| FONDO | Commissione di Gestione | | Calcolo valore quota (Aliquota massima) | |
|--|-------------------------|-------|---|---------|
| | Mensile | Annuo | Mensile | Annuo |
| Soprarno Valore Equilibrio | | | | |
| Quote di Classe A (per i primi tre anni) | 0,083% | 1,00% | 0,0016% | 0,020 % |
| Quote di Classe A (dal 3° anno in poi) | 0,100% | 1,20% | 0,0016% | 0,020 % |
| Quote di Classe B | 0,083% | 1,00% | 0,0016% | 0,020 % |

Nel Periodo di Sottoscrizione, per le quote di Classe A, la provvigione di gestione è pari a 0,3% su base annua, calcolata e prelevata secondo le modalità di cui sopra.

A favore degli intermediari collocatori è possibile la retrocessione parziale della provvigione di gestione.

Da una provvigione di incentivo (commissione di *performance*): è una commissione che viene applicata esclusivamente quando la variazione percentuale del valore della quota sia superiore all'obiettivo di rendimento, nel medesimo arco temporale. Tale provvigione di incentivo, dovuta per tutte le Classi del presente Prospetto, è calcolata ed imputata con cadenza giornaliera al patrimonio di ciascuna Classe, esclusivamente al verificarsi di determinate condizioni, come di seguito esplicitate. Ai fini del calcolo della commissione di incentivo, anche quando non esplicitamente indicato, si considera il valore complessivo

del Fondo, al netto di tutti i costi, ivi inclusa la provvigione di incentivo, tenendo conto degli eventuali proventi distribuiti. Di seguito vengono illustrati le condizioni di applicabilità, il modello di calcolo e l'aliquota di prelievo relativi alla provvigione di incentivo applicata al Fondo.

Per il Fondo è previsto un modello di commissione di performance a "benchmark" / "obiettivo di rendimento".

La durata del periodo di riferimento della performance è fissata, ai fini del recupero delle underperformance pregresse, in cinque anni e decorre, per la prima volta, dall'ultimo giorno di valorizzazione della quota relativo all'esercizio finanziario 2021; successivamente, decorre dall'ultimo giorno di valorizzazione della quota relativa al quinto anno precedente.

La SGR calcola la commissione di incentivo ad ogni valorizzazione della quota (frequenza di calcolo); la stessa è dovuta esclusivamente quando, in relazione a ciascun Periodo di calcolo: (i) la variazione percentuale del valore netto della quota (ossia il valore della quota calcolato al netto di tutti i costi) del Fondo/Classe sia superiore o alla variazione percentuale registrata dall'indice di riferimento, o al Rendimento Obiettivo ("Overperformance"); (ii) le eventuali underperformance realizzate nel periodo di riferimento siano state interamente recuperate. Ogni overperformance può essere utilizzata una sola volta per compensare le underperformance pregresse durante tutta la vita del Fondo.

Per "Periodo di calcolo" si intende il periodo compreso tra l'ultimo giorno di valorizzazione della quota dell'esercizio finanziario precedente e l'ultimo giorno di valorizzazione dell'esercizio finanziario di riferimento. Il Periodo di calcolo ha durata pari all'esercizio finanziario.

La provvigione di incentivo è pari al 15% (aliquota della commissione di performance) della Overperformance di ciascuna Classe (tenendo conto degli eventuali proventi distribuiti ed è applicata al minore ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto disponibile del Fondo/Classe e il valore complessivo netto medio del Fondo/Classe nel Periodo di calcolo.

La SGR preleva la provvigione di incentivo dalle disponibilità liquide del Fondo il primo giorno lavorativo dell'esercizio finanziario di riferimento successivo.

L'obiettivo di rendimento del Fondo è il seguente: Eurostat Eurozone Ex Tobacco Unrevised Series NSA.

L'indice in oggetto, che identifica l'obiettivo di rendimento, è calcolato sulla base dei valori mensili pubblicati sulle diverse fonti informative (Bloomberg, stampa specializzata e sul sito internet <http://ec.europa.ec/eurostat.eu>).

Esempio Soprarno Valore Equilibrio:

Il conteggio delle performance è fatto per ogni esercizio di riferimento, dove:

T0 = 01/01 di ogni esercizio di riferimento

Valore di n è compreso tra zero e 365

Data del giorno di sottoscrizione quota: T0 Valore

Quota nel giorno T0 5,0 euro

Valore obiettivo di rendimento nel giorno T0: 100

Valore quota nel giorno Tn: 6 euro

Valore obiettivo di rendimento nel giorno Tn: 110 Overperformance: $(6 - 5) / 5 - (110 - 100) / 100 = 10\%$

Provvigione di incentivo:

Aliquota provvigione di incentivo 15%: $15\% \times (10\%) = 2,0\%$ Provvigione di incentivo: $5 \text{ euro} \times 2,0\% = 0,10 \text{ euro}$.

Ai fini del computo della provvigione di incentivo, eventuali errori di calcolo nel parametro di riferimento rilevano solo se resi pubblici entro 30 giorni dalla data di loro pubblicazione. Nel caso in cui l'errore sia reso pubblico, decorsi i suddetti 30 giorni, la SGR, il Fondo e i suoi partecipanti rinunciano agli eventuali crediti che deriverebbero dall'applicazione del parametro corretto.

In caso di investimento in OICR collegati, sul Fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti degli OICR acquisiti. La SGR deduce dal proprio compenso, fino a concorrenza dello stesso, la remunerazione complessiva (provvigione di gestione, di incentivo, ecc.) percepita dal gestore degli OICR "collegati".

Fee cap

È previsto che le provvigioni di gestione e di incentivo complessivamente imputate a ciascun Fondo non possano superare una determinata percentuale del valore complessivo netto di ciascun Fondo (c.d. *Fee cap*). A tal fine la SGR provvede a calcolare in ciascun giorno:

- l'incidenza percentuale, rispetto al valore complessivo netto del Fondo del medesimo giorno, delle provvigioni di gestione e di incentivo (l'Incidenza Commissionale Giornaliera);
- la somma delle Incidenze Commissionali Giornaliere maturate dall'inizio dell'anno solare (l'Incidenza Commissionale Complessiva);
- la provvigione di incentivo e di gestione cessano di maturare, con riferimento all'anno solare in corso, qualora, la loro incidenza commissionale complessiva (provvigione di gestione più provvigione di incentivo) superi rispettivamente il limite dell'1,7%, tale limite è calcolato sul corrispondente valore complessivo netto medio del Fondo.

La mancata maturazione delle commissioni permane per tutto il periodo in cui il sopradetto supero rimane in essere.

11.2.2. Commissione di collocamento

Il Fondo prevede una commissione di collocamento nella misura del 3,00% per i sottoscrittori di quote di classe A e nella misura del 3,35% per i sottoscrittori di quote di classe B, applicata sull'importo risultante dal numero di quote in circolazione al termine del Periodo di Sottoscrizione relativo a ciascuna classe di Quote per il valore unitario iniziale della quota del Fondo (pari a 5 Euro). Tale commissione è imputata a ciascuna classe di quote del Fondo e prelevata in unica soluzione al termine di ciascun Periodo di Sottoscrizione, ed è ammortizzata linearmente entro i 5 anni successivi a tale data mediante addebito giornaliero sul valore complessivo netto di ciascuna quota del Fondo.

11.2.3 Altri oneri

Fermi restando gli oneri di gestione indicati al punto 11.2.1, sono a carico del Fondo anche i seguenti oneri:

- competenze dovute al Depositario per l'incarico svolto. Dette competenze vengono prelevate mensilmente il primo giorno lavorativo del mese successivo a quello di riferimento nella misura massima pari allo 0,004% mensile, oltre le imposte dovute ai sensi delle disposizioni normative pro tempore vigenti.
- gli oneri di intermediazione inerenti la compravendita degli strumenti finanziari. Si precisa che gli oneri di intermediazione non sono quantificabili a priori in quanto variabili a seconda dell'operatività e delle controparti;
- gli interessi passivi, le commissioni e le spese accessorie relative all'accensione dei prestiti nei casi consentiti dalle disposizioni vigenti;
- le competenze spettanti all'intermediario incaricato di effettuare le attività di prestito titoli (cosiddetto "Agente Prestito Titoli"), previsto nella misura massima del 30% delle commissioni pagate al prestatario;
- Le spese per la tenuta dei conti, per i diritti e le spese di custodia e amministrazione dei titoli qualora, non fossero comprese nella Convenzione con il Depositario.;
- Le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici del Fondo, i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti, quali, ad esempio, l'aggiornamento periodico annuale del Prospetto, la

stampa della relazione semestrale e del rendiconto di gestione, gli avvisi inerenti la liquidazione del Fondo e quelli relativi al pagamento delle cedole, là dove il Fondo preveda la distribuzione dei proventi, purché tali spese non attengano a propaganda, a pubblicità o, comunque, al collocamento delle quote del Fondo;

- Le spese degli avvisi relativi alla liquidazione del Fondo, alla disponibilità dei prospetti periodici nonché alle modifiche del Regolamento richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di Vigilanza;
- Le spese di revisione della contabilità e della Relazione di gestione del Fondo, ivi compreso il Rendiconto finale di liquidazione;
- Le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
- Gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e per le spese connesse (ad esempio, le spese di istruttoria);
- Gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo;
- Il contributo di vigilanza che la SGR è tenuta a versare annualmente alla Consob per il Fondo.

Le spese e i costi effettivi, sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno, sono indicati nella Parte II del Prospetto.

12. Agevolazioni finanziarie

Clients professionali: a favore dei Clienti professionali come definiti nell'Allegato 3, punto I del Regolamento CONSOB n. 16190 del 27/10/2007, richiamato dall'art. 26, comma. 1, lett. d dello stesso Regolamento, è possibile la retrocessione parziale della provvigione di gestione. La retrocessione potrà essere riconosciuta dalla SGR qualora il Cliente abbia sottoscritto le quote direttamente, ovvero da un soggetto autorizzato al collocamento dei Fondi, qualora il cliente abbia sottoscritto le quote presso quest'ultimo.

13. Regime fiscale

Regime di tassazione del Fondo

I redditi del Fondo sono esenti dalle imposte sui redditi e dall'IRAP. Il Fondo percepisce i redditi di capitale al lordo delle ritenute e delle imposte sostitutive applicabili, tranne talune eccezioni. In particolare, il Fondo rimane soggetto alla ritenuta alla fonte sugli interessi e altri proventi delle obbligazioni, titoli similari e cambiali finanziarie non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione degli Stati membri dell'unione europea (UE) e degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo (SEE) inclusi nella lista degli Stati che consentono un adeguato scambio di informazioni (c.d. *white list*) emessi da società residenti non quotate nonché alla ritenuta sui proventi dei titoli atipici.

Regime di tassazione dei Partecipanti

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al Fondo è applicata una ritenuta del 26 per cento. La ritenuta è applicata sull'ammontare dei proventi distribuiti in costanza di partecipazione al Fondo e sull'ammontare dei proventi compresi nella differenza tra il valore di rimborso, liquidazione o cessione delle quote e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle quote medesime, al netto del 51,92 per cento della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri inclusi nella *white list* e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati (al fine di garantire una tassazione dei predetti proventi nella misura del 12,50 per cento). I proventi riferibili ai titoli pubblici italiani e esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SEE inclusi nella *white list*), nei titoli medesimi. La percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle quote ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo sulla base di tale prospetto. A tali fini, la SGR fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione delle quote da un

Comparto ad altro Comparto del medesimo Fondo.

La ritenuta è altresì applicata nell'ipotesi di trasferimento delle quote a rapporti di custodia, amministrazione o gestione intestati a soggetti diversi dagli intestatari dei rapporti di provenienza, anche se il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società.

La ritenuta non si applica sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione e relativi a quote comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita nonché sui proventi percepiti da soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni e da altri organismi di investimento italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le quote siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale, da società semplici e soggetti equiparati nonché da enti non commerciali, alle perdite derivanti dalla partecipazione al Fondo si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del D. Lgs. n. 461 del 1997, che comporta obblighi di certificazione da parte dell'intermediario. È fatta salva la facoltà del partecipante di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Le perdite riferibili ai titoli pubblici italiani ed esteri possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 51,92 per cento del loro ammontare.

Nel caso in cui le quote siano oggetto di donazione o di altro atto di liberalità, l'intero valore delle quote concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni. Nell'ipotesi in cui le quote siano oggetto di successione ereditaria non concorre alla formazione della base imponibile, ai fini dell'imposta di successione, la parte di valore delle quote corrispondente al valore dei titoli, comprensivo dei frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato e ad essi equiparati, emessi da stati appartenenti all'Unione Europea e dagli Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio Economico Europeo, detenuti dal Fondo alla data di apertura della successione. A tali fini, la SGR fornirà le indicazioni utili circa la composizione del patrimonio del Fondo.

La normativa statunitense sui *Foreign Account Tax Compliance Act* ("FATCA") prevede determinati obblighi di comunicazione a carico delle istituzioni finanziarie non statunitensi, pena l'applicazione di un prelievo alla fonte del 30% su determinati redditi di fonte statunitense ("*withholdable payments*") da esse ricevuti.

Il 10 gennaio 2014 l'Italia ha sottoscritto con gli Stati Uniti d'America un accordo intergovernativo del tipo modello IGA 1 per migliorare la *tax compliance* internazionale e per applicare la normativa FATCA.

In virtù di tale accordo le istituzioni finanziarie residenti in Italia, inclusi gli - OICVM ivi istituiti, sono tenute ad acquisire dai propri clienti determinate informazioni in relazione ai conti finanziari, incluse le quote o azioni di - OICVM sottoscritte e/o acquistate, e a comunicare annualmente all'Agenzia delle entrate i dati relativi ai conti che risultino detenuti da determinati investitori statunitensi ("*specified U.S. persons*"), da entità non finanziarie passive ("*passive NFFEs*") controllate da uno o più dei predetti investitori nonché i pagamenti effettuati a istituzioni finanziarie non statunitensi che non rispettino la normativa FATCA ("*non-participating FFIs*").

L'Agenzia delle entrate provvede, a sua volta, a trasmettere le suddette informazioni all'Autorità statunitense (*Internal Revenue Service* - IRS).

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE / RIMBORSO

14. Modalità di sottoscrizione delle quote

La sottoscrizione delle quote del Fondo può essere effettuata esclusivamente durante il “Periodo di Sottoscrizione”, compreso – per le quote di Classe A - tra la data di avvio del collocamento ed il 15 dicembre 2019 (data di ricezione della richiesta di sottoscrizione alla SGR) e – per le quote di Classe B - tra la data di avvio del collocamento delle stesse ed il 15 agosto 2020 (data di ricezione della richiesta di sottoscrizione alla SGR).

La sottoscrizione delle quote può essere altresì effettuata secondo lo schema del c.d. “*nominee* con integrazione verticale del collocamento”. In tal caso, il “*nominee*” agisce in qualità di collocatore primario del Fondo, e si avvale - a sua volta - di collocatori secondari, dallo stesso nominati. Per una puntuale descrizione delle modalità di sottoscrizione secondo lo schema del c.d. “*nominee* con integrazione verticale del collocamento”, si rinvia al Regolamento Soprarno - Parte C) Modalità di funzionamento.

Le date di apertura e di chiusura di ciascun “Periodo di Sottoscrizione” saranno rese note mediante apposito avviso pubblicato sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”.

La SGR si riserva, in ogni caso, la facoltà di prolungare la durata di ciascun “Periodo di Sottoscrizione” ovvero di cessare anticipatamente l’offerta al pubblico delle quote. L’eventuale prolungamento del “Periodo di Sottoscrizione” o la cessazione anticipata dell’offerta saranno resi noti mediante apposita pubblicazione sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”. La durata di ciascun “Periodo di Sottoscrizione” non potrà risultare in ogni caso superiore a tre mesi.

Periodo successivo alla scadenza del ciclo di investimento

Le quote del Fondo (sia di Classe A che di Classe B), entro 6 mesi successivi alla scadenza del ciclo di investimento del Fondo, stabilita al 15 giugno 2025, e non prima del 15 agosto 2025 per le quote di Classe B, saranno oggetto di fusione per incorporazione nelle quote di classe A del fondo “Soprarno Inflazione Più” ovvero di altro fondo caratterizzato da una politica di investimento omogenea o comunque compatibile rispetto a quella perseguita dal fondo “Soprarno Inflazione Più”, nel rispetto della disciplina vigente in materia di operazioni di fusione tra fondi.

Ai partecipanti al Fondo sarà preventivamente fornita apposita e dettagliata informativa in merito all’operazione di fusione; i medesimi partecipanti potranno in ogni caso richiedere, a partire dal 16 dicembre 2024 (per le quote di classe A) e a partire dal 16 agosto 2025 (per le quote di classe B), il rimborso delle quote possedute senza applicazione di alcuna commissione.

La sottoscrizione del Fondo può essere effettuata direttamente presso la SGR o presso uno dei soggetti incaricati del collocamento. L’acquisto delle quote avviene esclusivamente mediante la sottoscrizione dell’apposito Modulo di sottoscrizione ed il versamento del relativo importo in euro.

La sottoscrizione delle quote può avvenire con le seguenti modalità:

- versamento in un’unica soluzione. L’importo minimo della prima sottoscrizione e dei versamenti successivi è pari a 500 euro;
- adesione ad operazioni di passaggio tra fondi;
- assegno bancario o circolare, non trasferibile ovvero girato con clausola di non trasferibilità, all’ordine della SGR con indicazione nominativa del Fondo oggetto di investimento;
- bonifico bancario alla cui copertura il sottoscrittore può provvedere anche a mezzo contanti.

Il numero delle quote di partecipazione, e delle eventuali frazioni millesimali di esse arrotondate per difetto, da attribuire ad ogni partecipante si determina dividendo l’importo del versamento, al netto degli oneri e dei rimborsi spese, per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento.

Il giorno di riferimento è il giorno lavorativo in cui la SGR ha ricevuto notizia certa della sottoscrizione o, se successivo, il giorno di decorrenza dei giorni di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione. Quando in tale giorno non sia prevista la valorizzazione del Fondo, le quote vengono assegnate sulla base del valore relativo al primo giorno di valorizzazione successivo.

Convenzionalmente si considera ricevuta in giornata la sottoscrizione pervenuta entro le ore 13.00.

A fronte di ogni operazione la SGR (ovvero il *nominee*, nei casi di sottoscrizione con le modalità di cui al punto 4 della sezione I.2 "Modalità di sottoscrizione" del Regolamento Soprarno), entro il primo giorno lavorativo successivo dalla data di regolamento dei corrispettivi, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento.

Se la sottoscrizione viene effettuata fuori sede, ai sensi dell'art.30, comma 6° del D.Lgs. n. 58 (T.U.F.) l'efficacia dei contratti stessi è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore.

In tal caso l'esecuzione della sottoscrizione ed il regolamento dei corrispettivi avverranno una volta trascorso il periodo di sospensiva di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento.

In base all' Art.67-duodecies, commi 4 e 5, del D.Lgs. 6 settembre 2005 n.206 (Codice del Consumo), il recesso e la sospensiva dell'efficacia non riguardano i contratti di collocamento di quote o azioni di - OICVM conclusi a distanza tramite internet, sempre che l'investitore sia una persona fisica che agisca per fini che non rientrano nel quadro della propria attività imprenditoriale o professionale ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. A) del suddetto decreto legislativo.

In caso contrario, si applica la disciplina del DLGS 58/98 di cui agli articoli 30, comma 6 e 32.

Detta facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale o le dipendenze della SGR, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione e del collocamento, nonché ai versamenti successivi alle operazioni di passaggio tra Fondi (cd. *switch*) di cui al successivo punto 17.

Le quote del Fondo non sono state registrate ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933, come modificato e, pertanto, non possono essere offerte o vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America (incluso qualsiasi territorio o possesso soggetto alla giurisdizione statunitense), nei riguardi o a beneficio di qualsiasi "*U.S. Person*" secondo la definizione contenuta nella *Regulation S* dello *United States Securities Act* del 1933 e successive modifiche.

La *Regulation S* dello *United States Securities Act* del 1933 e successive modifiche definisce quale "*U.S. Person*":

(a) qualsiasi persona fisica residente negli Stati Uniti; (b) qualsiasi entità o società organizzata o costituita secondo le leggi degli Stati Uniti; (c) ogni asse patrimoniale (*estate*) il cui curatore o amministratore sia una "*U.S. Person*"; (d) qualsiasi *trust* di cui sia *trustee* una "*U.S. Person*"; (e) qualsiasi succursale o filiale di un ente non statunitense, stabilito negli Stati Uniti; (f) qualsiasi *non-discretionary account* o assimilato (diverso da un *estate* o un *trust*) detenuto da un *dealer* o altro fiduciario a favore o per conto di una "*U.S. Person*"; (g) qualsiasi *discretionary account* o assimilato (diverso da un *estate* o un *trust*) detenuto da un *dealer* o altro fiduciario organizzato, costituito o (se persona fisica) residente negli Stati Uniti; e (h) qualsiasi entità o società se (i) organizzata o costituita secondo le leggi di qualsiasi giurisdizione non statunitense e (ii) partecipata da una "*U.S. Person*" principalmente allo scopo di investire in strumenti finanziari non registrati ai sensi del *U.S. Securities Act* del 1933, come modificato, a meno che non sia organizzata o costituita, e posseduta, da *accredited investors* (come definiti in base alla *Rule 501(a)* ai sensi del *U.S. Securities Act* del 1933, come modificato) che non siano persone fisiche, *estates* o *trusts*.

Prima della sottoscrizione delle quote, i Partecipanti sono tenuti a dichiarare in forma scritta di non essere "*U.S. Person*" e successivamente sono tenuti a comunicare senza indugio alla SGR la circostanza di essere diventati "*U.S. Person*".

A tal fine la SGR può:

- respingere la richiesta di emissione o trasferimento di quote da o a tali soggetti;
- richiedere ai Partecipanti al Fondo, in qualunque momento, di fornire per iscritto, sotto la propria responsabilità, ogni informazione ritenuta necessaria per la verifica della sussistenza dei requisiti previsti per la partecipazione al Fondo;
- procedere al rimborso forzoso di tutte le quote detenute da tali soggetti.

Il rimborso forzoso delle quote è determinato in base al valore unitario corrente, al netto della commissione di rimborso eventualmente applicabile.

Inoltre, le quote dei Fondi non possono essere offerte, direttamente o indirettamente, né possono essere trasferite a “U.S. Person” secondo la definizione contenuta nell’Accordo Intergovernativo stipulato tra l’Italia e gli Stati Uniti d’America il 10 gennaio 2014 per migliorare la *tax compliance* internazionale ed applicare la normativa statunitense sui *Foreign Account Tax Compliance Act* (“FATCA”).

Le quote dei fondi non possono inoltre essere detenute da entità non finanziarie passive non statunitensi che risultino controllate da una o più “U.S. Person”.

Prima della sottoscrizione delle quote, gli investitori sono tenuti a dichiarare in forma scritta di non essere né agire per conto o a beneficio di una “U.S. Person” secondo la definizione contenuta nell’Accordo Intergovernativo sopra richiamato. Gli investitori sono altresì tenuti a comunicare tempestivamente alla SGR la circostanza di essere diventati una “U.S. Person”.

Per la descrizione delle modalità e dei termini di sottoscrizione delle quote si rinvia al Regolamento di Gestione Soprano Valore Equilibrio.

15. Modalità di rimborso delle quote

È possibile richiedere il rimborso delle quote in qualsiasi giorno lavorativo senza dover fornire alcun preavviso. Quando in tale giorno non sia prevista la valorizzazione del Fondo, le quote vengono rimborsate sulla base del valore relativo al primo giorno di valorizzazione successivo.

La domanda di rimborso, formulata compilando l’apposito Modulo di rimborso o in forma libera, può avvenire in un’unica soluzione – parziale o totale – secondo le modalità indicate nella VI della Parte C del Regolamento di Gestione Soprano Valore Equilibrio. Nei casi di operatività nella modalità “*nominee* con integrazione verticale del collocamento” si rinvia alla sezione VI, del Regolamento Soprano - Parte C) Rimborso delle quote

A fronte di ogni richiesta di rimborso la SGR (ovvero il *nominee*, nei casi di sottoscrizione con le modalità di cui alla sezione VI. “Modalità di rimborso” del Regolamento Soprano) invia all’avente diritto, entro il primo giorno lavorativo successivo dalla data di regolamento, una lettera di conferma dell’avvenuto rimborso.

Il rimborso delle quote può essere effettuato anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Convenzionalmente si considera ricevuta in giornata la richiesta di rimborso pervenuta entro le ore 13.00.

La SGR provvede, tramite il Depositario, al pagamento dell’importo nel più breve tempo possibile e non oltre il termine di quindici giorni dalla data in cui la domanda è pervenuta, salvi i casi di sospensione del diritto di rimborso.

Per una puntuale descrizione delle modalità e dei termini di esecuzione di tali operazioni si rinvia al Regolamento di Gestione Soprano Valore Equilibrio.

In relazione agli eventuali oneri relativi alle richieste di rimborso si rinvia alla sezione C, paragrafo 11.1.

16. Modalità di effettuazione delle operazioni successive alla prima sottoscrizione

Il partecipante al Fondo illustrato nel presente Prospetto e disciplinato dal medesimo Regolamento di gestione può effettuare versamenti successivi ed operazioni di passaggio fra Fondi gestiti dalla SGR nel rispetto degli importi minimi di versamento esclusivamente durante il “Periodo di Sottoscrizione”.

Ai fini della verifica del predetto importo minimo, si considera il controvalore delle quote rimborsate al lordo della ritenuta fiscale eventualmente applicata.

Tale facoltà vale anche nei confronti di Fondi successivamente inseriti nel presente Prospetto o gestiti dalla SGR purché sia stato preventivamente fornito al partecipante il KIID aggiornato o il Prospetto aggiornato con l’informativa relativa al Fondo oggetto della sottoscrizione.

Ai sensi dell’art.30, comma 6, del D. Lgs. N.58 del 24 febbraio 1998 (T.U.F.), l’efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell’investitore. In tal caso l’esecuzione della sottoscrizione avverrà una volta trascorso il periodo di sospensione di sette giorni. Entro tale termine l’investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati.

I versamenti e le operazioni di passaggio tra Fondi, successivi alla prima sottoscrizione, non danno luogo alla conclusione di un nuovo contratto e pertanto non si applica la sospensiva di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore, a condizione che al partecipante sia stato preventivamente fornito il KIID aggiornato o il Prospetto aggiornato con l'informativa relativa al Fondo oggetto della sottoscrizione.

Per la descrizione delle modalità e termini di esecuzione di tali operazioni si rinvia al Regolamento di gestione del Fondo Soprarno Valore Equilibrio.

In relazione agli eventuali oneri relativi all'effettuazione delle operazioni successive alla prima sottoscrizione si rinvia al paragrafo 11.1.

A fronte di ogni operazione viene applicato il diritto fisso previsto al paragrafo 11.1.

17. Procedure di Sottoscrizione, Rimborso e Conversione (c.d. Switch)

Le sottoscrizioni, le operazioni di passaggio tra i Fondi della SGR, le richieste di rimborso possono essere effettuate direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

A tal fine la SGR e/o i soggetti incaricati del collocamento possono attivare servizi "on line" che previa identificazione dell'investitore e rilascio di password o codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi.

Nei medesimi siti sono riportate le informazioni che devono essere fornite al consumatore prima della conclusione del contratto, ai sensi del D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 e successive modifiche.

I soggetti che hanno attivato servizi "on-line" per effettuare le operazioni di acquisto mediante tecniche di comunicazione a distanza sono indicati nell'allegato di cui al punto 4 del presente documento.

Restano fermi tutti gli obblighi a carico dei Soggetti Incaricati del collocamento previsti dal Regolamento Consob n. 20307/18 e successive modifiche e integrazioni.

Alle operazioni eseguite tramite tecniche di comunicazione a distanza non si applica la sospensiva di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore.

Il solo mezzo di pagamento utilizzabile per la sottoscrizione e le operazioni successive mediante tecniche di comunicazione a distanza è il bonifico bancario.

L'utilizzo di Internet non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di investimento ai fini della valorizzazione delle quote emesse. In ogni caso, le disposizioni inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

L'utilizzo del collocamento via Internet non comporta variazioni degli oneri indicati nella Parte I del Prospetto. In caso di investimento effettuato tramite Internet, la SGR può inviare, ove richiesto dall'investitore, la lettera di conferma dell'avvenuta operazione in forma elettronica, tramite e-mail, in alternativa a quella scritta, conservandone evidenza.

Si evidenzia che la SGR adotta procedure di controllo delle modalità di sottoscrizione, rimborso e conversione atte ad assicurare la tutela degli interessi dei partecipanti ai Fondi e scoraggiare pratiche abusive.

A fronte di ogni operazione la SGR invia all'avente diritto, entro il primo giorno lavorativo successivo dalla data di regolamento, una lettera di conferma dell'avvenuta operazione.

La lettera di conferma dell'avvenuto investimento, inviata dalla SGR a fronte di ogni versamento nei termini indicati nella Parte I del Prospetto, contiene informazioni concernenti la data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, l'importo lordo versato e quello netto investito, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, il numero delle quote attribuite, il valore unitario al quale le medesime sono state sottoscritte nonché il giorno cui tale valore si riferisce.

La lettera di conferma del disinvestimento (parziale o totale), inviata dalla SGR a fronte di ogni rimborso, contiene tutti gli estremi dell'operazione effettuata, ovvero la data di ricevimento della domanda di rimborso, l'importo lordo e quello netto rimborsato, la data di regolamento dell'operazione, il numero delle quote rimborsate e il valore unitario al quale le medesime sono state rimborsate.

Si informa che la lingua in cui l'offerente si impegna a comunicare per la durata del contratto è la lingua italiana.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

18. Valorizzazione dell'investimento

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" con indicazione della relativa data di riferimento. Il valore della quota può essere altresì rilevato sul sito internet della SGR indicato nel paragrafo 1 della Parte I del Prospetto.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Regolamento di gestione, Parte A – Scheda Identificativa dei prodotti -, nel paragrafo "Periodicità di calcolo del valore della quota e fonti di riferimento per la pubblicazione del suo valore nonché delle modifiche regolamentari".

19. Informativa ai Partecipanti

La SGR (ovvero il *nominee*), invia annualmente ai partecipanti le informazioni relative ai dati storici di rischio/rendimento del Fondo e costi del Fondo riportate nella Parte II del Prospetto e nel KIID. In alternativa tali informazioni possono essere inviate tramite mezzi elettronici laddove l'investitore abbia acconsentito preventivamente a tale forma di comunicazione.

20. Ulteriore informativa disponibile

Chiunque sia interessato può richiedere l'invio gratuito, anche a domicilio, dei seguenti ulteriori documenti:

- a) il Prospetto (costituito dalla Parte I e dalla Parte II);
- b) l'ultima versione delle Informazioni chiave per gli investitori (KIID);
- c) Regolamento di gestione dei Fondi;
- d) ultimi documenti contabili redatti (Rendiconto annuale e Relazione semestrale, se successiva) di tutti i Fondi offerti con il presente Prospetto.

Sul sito internet www.soprarnosgr.it è altresì pubblicato il Documento informativo dei Fondi comuni d'investimento mobiliare di diritto italiano armonizzati istituiti e gestiti da Soprarno SGR S.p.A., contenente informazioni in materia di: Conflitti di interesse, Strategia per l'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari, Best-Execution, Incentivi e Reclami.

La sopra indicata documentazione dovrà essere richiesta alla SGR:

- per iscritto, all'indirizzo Soprarno SGR S.p.A., Via Fiume 11, 50123 Firenze
- telefonicamente, tramite il numero 055-26333.1
- via telefax utilizzando il seguente numero di telefax:055-26333.398
- via e-mail al seguente indirizzo: soprarnosgr@soprarnosgr.it

che ne curerà l'inoltro gratuito a stretto giro di posta entro 15 giorni dalla data di ricezione della richiesta all'indirizzo indicato dal richiedente.

La documentazione indicata ai paragrafi 19 e 20 potrà essere inviata, ove richiesto dall'investitore, anche in formato elettronico, mediante tecniche di comunicazione a distanza che consentano al richiedente di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

I documenti contabili dei Fondi sono altresì disponibili presso la SGR e presso il Depositario.

Il KIID, il Prospetto e il Regolamento di gestione del Fondo Soprarno Valore Equilibrio, sono disponibili presso la SGR, sul sito internet www.soprarnosgr.it.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

La Società di Gestione del Risparmio, Soprarno SGR S.p.A., si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante Legale
Amministratore Delegato
Tommaso Federici

SOPRARNO SGR S.P.A.

ALLEGATO AL PROSPETTO PARTE I

ELENCO DEI COLLOCATORI

SOPRARNO VALORE EQUILIBRIO
Fondo Flessibile

Data di deposito in Consob: 20 febbraio 2025
Data di validità: 21 febbraio 2025

SOGGETTI CHE OPERANO TRAMITE PROPRI SPORTELLI O TRAMITE LA PROPRIA RETE DI PROMOTORI FINANZIARI O TRAMITE INTERNET.

- **BANCA IFIGEST S.p.A.**¹ sede legale in Firenze Piazza Santa Maria Soprarno n.1 e on-line tramite il proprio sito internet www.fundstore.it.
- **ONLINE SIM S.p.A.**², con sede legale in Milano, Via Santa Maria Segreta n. 7/9.
- **CRÉDIT AGRICOLE ITALIA S.p.A.**^{1, 4}, con sede legale in Parma, via Università n. 1.
- **ALLFUNDS BANK S.A.** - Succursale italiana³ con sede in Milano, via Santa Margherita, 7
- **BANCA DEL FUCINO S.p.A.**¹, con sede legale in Roma, Via Tomacelli, n. 107.

1: Soggetti collocatori che effettuano il collocamento mediante propri sportelli e/o tramite promotori finanziari.

2: Soggetti collocatori che effettuano il collocamento mediante propri sportelli e/o tramite promotori finanziari e/o tramite interne

3: Intermediario che agisce come secondo lo schema del “*nominee* con integrazione verticale del collocamento”. ALLFUNDS BANK S.A. agisce in qualità di collocatore primario dei Fondi e si avvale – a sua volta – di collocatori secondari dallo stesso nominati.

4: Soggetto collocatore che opera in qualità di “ente mandatario” a cui il Sottoscrittore conferisce mandato con rappresentanza a sottoscrivere le quote dei Fondi esclusivamente mediante operazioni di sottoscrizione e conversione in unica soluzione.

SOPRARNO SGR S.P.A.

**PARTE II DEL PROSPETTO COMPLETO
ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO E COSTI DEI FONDI**

SOPRARNO VALORE EQUILIBRIO
Fondo Flessibile

Data di deposito in Consob della Parte II: 20 febbraio 2025
Data di validità della Parte II: 21 febbraio 2025

SOPRARNO VALORE EQUILIBRIO

1. DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO

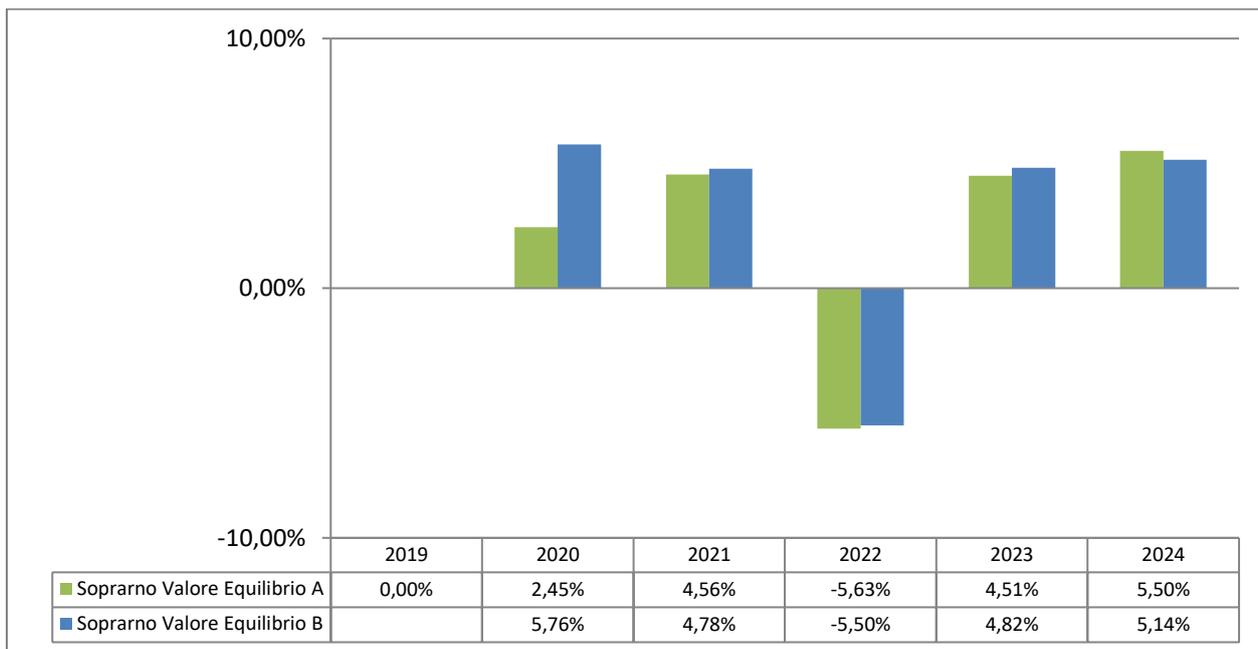
Categoria del Fondo: - Fondo Flessibile

Misura del rischio:

Volatilità ex-ante: 6,00%

Volatilità ex-post: 2,63%

Rendimento annuo del fondo al 2024



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

| Descrizione | Classe A | Classe B |
|--|--------------|--------------|
| Inizio collocamento | 18/09/2019 | 25/05/2020 |
| Valuta di denominazione | Euro | Euro |
| Patrimonio Netto al 30/12/2024 (in Euro) | 6.359.027,15 | 2.876.437,26 |
| Valore quota al 30/12/2024 (in Euro) | 5,344 | 5,611 |

| Quota parte percepita in media dai Collocatori | | |
|--|----------|----------|
| Oneri | Classe A | Classe B |
| Commissioni di gestione | 65% | 65% |
| Commissioni di sottoscrizione | 100% | 0% |
| Commissioni di incentivo | 0% | 0% |

2. COSTI E SPESE SOSTENUTI DAL FONDO

| Fondo | Spese correnti anno 2024 | Spese prelevate al verificarsi di determinate condizioni provvigioni di incentivo anno 2024 |
|---|-------------------------------------|--|
| Soprano Valore Equilibrio classe A | 3,78% | 0,00% |
| Soprano Valore Equilibrio classe B | 3,64% | 0,00% |

Il valore delle spese correnti può variare da un anno all'altro ed esclude le commissioni legate al rendimento, i costi di negoziazione che gravano sul patrimonio del Fondo e gli oneri fiscali sostenuti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto degli oneri gravanti direttamente sul sottoscrittore, da pagare, ove previsto, al momento del rimborso e della sottoscrizione (si rinvia alla parte I, Sez. C), par.11).

Le spese correnti includono la commissione di collocamento, pari al 3,50%, applicata sull'importo risultante dal numero di quote in circolazione al termine del periodo di sottoscrizione per il valore unitario iniziale della quota del Fondo (pari a 5 euro). Tale commissione imputata al Fondo e prelevata in un'unica soluzione al termine del periodo di sottoscrizione ed è ammortizzata linearmente nei 5 anni successivi a tale data mediante addebito giornaliero sul valore complessivo netto del Fondo.

Le spese correnti includono inoltre gli oneri relativi agli OICR in cui il Fondo investe.

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa *della relazione* del fondo.

APPENDICE

Glossario dei termini tecnici utilizzati nel Prospetto

Data di deposito in CONSOB del Glossario – 31 marzo 2022

Data di validità del Glossario: dal – 1° aprile 2022

Aree geografiche:

– Area Euro: Austria, Belgio, Cipro, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Portogallo, Slovacchia, Slovenia, Spagna;

– Unione Europea: Austria, Belgio, Bulgaria, Cipro, Croazia, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia,

Portogallo, Romania, Regno Unito, Repubblica Ceca, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Ungheria; – Nord America: Canada e Stati Uniti d’America;

– Pacifico: Australia, Giappone, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore;

Benchmark: Portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato al valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di Fondi/comparti.

Capitale investito: Parte dell’importo versato che viene effettivamente investita dalla SGR/Sicav in quote/azioni di Fondi/comparti. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e le commissioni di sottoscrizione, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

Capitale nominale: Importo versato per la sottoscrizione di quote/azioni di Fondi/comparti al netto dei diritti fissi d’ingresso.

Capitalizzazione: Prodotto tra il valore di mercato degli strumenti finanziari e il numero degli stessi in circolazione.

Categoria: La categoria del Fondo/comparto è un attributo dello stesso volto a fornire un’indicazione sintetica della sua politica di investimento.

Classe: Articolazione di un Fondo/comparto in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

Commissioni di gestione: Compensi pagati alla SGR/Sicav mediante addebito diretto sul patrimonio del Fondo/comparto per remunerare l’attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo/comparto e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espressi su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance): Commissioni riconosciute al gestore del Fondo/comparto per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull’incremento di valore della quota/azione del Fondo/comparto in un determinato intervallo temporale. Nei Fondi/comparti con gestione “a benchmark” sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del Fondo/comparto e quello del benchmark.

Commissioni di sottoscrizione: Commissioni pagate dall’investitore a fronte dell’acquisto di quote/azioni di un Fondo/comparto.

Comparto: Strutturazione di un Fondo ovvero di una Sicav in una pluralità di patrimoni autonomi caratterizzati da una diversa politica di investimento e da un differente profilo di rischio.

Conversione (c.d. Switch): Operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei Fondi/comparti sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri Fondi/comparti.

Depositario: Soggetto preposto alla custodia degli strumenti finanziari ad esso affidati e alla verifica della proprietà nonché alla tenuta delle registrazioni degli altri beni. Se non sono affidati a soggetti diversi, detiene altresì le disponibilità liquide degli OICR. Il depositario, nell’esercizio delle proprie funzioni: a) accerta la legittimità delle operazioni di vendita, emissione, riacquisto, rimborso e annullamento delle quote del fondo, nonché la destinazione dei redditi dell’OICR; b) accerta la correttezza del calcolo del valore delle parti dell’OICR o, nel caso di OICR italiani, su incarico del gestore, provvede esso stesso a tale calcolo; c)

accerta che nelle operazioni relative all’ OICR la controprestazione sia rimessa nei termini d’uso; d) esegue le istruzioni del gestore se non sono contrarie alla legge, al regolamento o alle prescrizioni degli organi di vigilanza; e) monitora i flussi di liquidità dell’OICR, nel caso in cui la liquidità non sia affidata al medesimo.

Destinazione dei proventi: Politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

Duration: Scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione dei flussi di cassa (c.d. *cash flows*) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

Exchange Traded Funds (ETF): Un OICR di cui almeno una categoria di quote o di azioni viene negoziata per tutto il giorno su almeno un mercato regolamentato oppure un sistema multilaterale di negoziazione con almeno un *market maker* che si adopera per garantire che il valore di borsa delle sue quote o azioni non vari significativamente rispetto al suo valore complessivo netto (NAV) e, eventualmente, rispetto al suo NAV indicativo.

Fondo comune di investimento: Patrimonio autonomo suddiviso in quote di pertinenza di una pluralità di sottoscrittori e gestito in monte.

Fondo aperto: Fondo comune di investimento caratterizzato dalla variabilità del patrimonio gestito connessa al flusso delle domande di nuove sottoscrizioni e di rimborsi rispetto al numero di quote in circolazione.

Fondo indicizzato: Fondo comune di investimento con gestione “a benchmark” di tipo “passivo”, cioè volto a replicare l’andamento del parametro di riferimento prescelto.

Gestore delegato: Intermediario abilitato a prestare servizi di gestione di patrimoni, il quale gestisce, anche parzialmente, il patrimonio di un OICR sulla base di una specifica delega ricevuta dalla Società di Gestione del Risparmio in ottemperanza ai criteri definiti nella delega stessa.

Leva finanziaria: Effetto in base al quale risulta amplificato l’impatto sul valore del portafoglio delle variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo è investito. La presenza di tale effetto è connessa all’utilizzo di strumenti derivati.

Mercati regolamentati: Per mercati regolamentati si intendono quelli iscritti dalla Consob nell’elenco previsto dall’art. 63, comma 2, ovvero nell’apposita sezione prevista dall’art. 67, comma 1, del D.Lgs. n. 58/98. Oltre a questi sono da considerarsi mercati regolamentati anche quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo della Assogestioni pubblicata sul sito internet www.assogestioni.it.

Modulo di sottoscrizione: Modulo sottoscritto dall’investitore con il quale egli aderisce al Fondo/comparto - acquistando un certo numero delle sue quote/azioni - in base alle caratteristiche e alle condizioni indicate nel Modulo stesso.

NAV indicativo: Una misura del valore infragiornaliero del NAV di un UCITS ETF in base alle informazioni più aggiornate. Il NAV indicativo non è il valore al quale gli investitori sul mercato secondario acquistano e vendono le loro quote o azioni.

Organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR): I Fondi comuni di investimento e le Sicav.

OICR collegati: OICR istituiti o gestiti dalla SGR o da Società di gestione del gruppo di appartenenza della SGR.

Periodo minimo raccomandato per la detenzione dell’investimento: Orizzonte temporale minimo raccomandato.

Piano di accumulo (PAC): Modalità di sottoscrizione delle quote/azioni di un Fondo/comparto mediante adesione ai piani di risparmio che consentono al sottoscrittore di ripartire nel tempo l’investimento nel Fondo/comparto effettuando più versamenti successivi.

Piano di Investimento di Capitale (PIC): Modalità di investimento in Fondi/comparti realizzata mediante un unico versamento.

Prime broker: l’ente creditizio, l’impresa di investimento regolamentata o qualsiasi altro soggetto sottoposto a regolamentazione e vigilanza prudenziale che offra servizi di investimento a investitori professionali principalmente per finanziare o eseguire transazioni in strumenti finanziari in contropartita e che possa altresì fornire altri servizi quali compensazione e regolamento delle operazioni, servizi di custodia, prestito titoli, tecnologia personalizzata e strutture di supporto operativo.

Quota: Unità di misura di un Fondo comune di investimento/comparto. Rappresenta la “quota parte” in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo. Quando si sottoscrive un Fondo si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

Rating o merito creditizio: In relazione al rating dell’emittente, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di assolvere i propri obblighi relativamente a rimborsi del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti delle obbligazioni emesse. In relazione al singolo strumento finanziario, il rating è un indicatore della qualità e del rischio dello strumento

ed esprime la capacità dell'emittente, tenuto conto delle caratteristiche dello stesso titolo (garanzie, grado di subordinazione, ecc.), di assolvere agli obblighi relativi.

Gli emittenti o gli strumenti finanziari sono classificati di "adeguata qualità creditizia" (c.d. *investment grade*) sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla SGR. Tale sistema può prendere in considerazione, tra gli altri elementi di carattere qualitativo e quantitativo, i giudizi espressi da una o più delle principali agenzie di rating del credito stabilite nell'Unione Europea e registrate in conformità alla regolamentazione europea in materia di agenzie di rating del credito, senza tuttavia fare meccanicamente affidamento su di essi. Le posizioni di portafoglio non rilevanti possono essere classificate di "adeguata qualità creditizia" se hanno ricevuto l'assegnazione di un rating pari ad *investment grade* da parte di almeno una delle citate agenzie di rating.

Regolamento di gestione del Fondo (o Regolamento del Fondo): Documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto d'offerta di un Fondo. Il Regolamento di un Fondo/comparto deve essere approvato dalla Banca d'Italia e contiene l'insieme di norme che definiscono le modalità di funzionamento di un Fondo ed i compiti dei vari soggetti coinvolti, e regolano i rapporti con i sottoscrittori.

Replica fisica di un indice: la modalità di replica realizzata attraverso l'acquisto di tutti i titoli inclusi nell'indice in proporzione pari ai pesi che essi hanno nell'indice o attraverso l'acquisto di un campione di titoli scelto in modo da creare un portafoglio sufficientemente simile a quello dell'indice ma con un numero di componenti inferiore che ottimizza perciò i costi di transazione.

Rilevanza degli investimenti:

| Definizione Controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo |
|---|
| Principale > 70% |
| Prevalente Compreso tra il 50% e il 70% |
| Significativo Compreso tra il 30% e il 50% |
| Contenuto Compreso tra il 10% e il 30% |
| Residuale < 10% |

I suddetti termini di rilevanza sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del fondo, posti i limiti definiti nel relativo regolamento.

Replica sintetica di un indice: la modalità di replica realizzata attraverso l'utilizzo di uno strumento derivato (tipicamente un *total return swap*).

Società di Gestione: Società autorizzata alla gestione collettiva del risparmio nonché ad altre attività disciplinate dalla normativa vigente ed iscritta ad apposito albo tenuto dalla Banca d'Italia ovvero la società di gestione armonizzata abilitata a prestare in Italia il servizio di gestione collettiva del risparmio e iscritta in un apposito elenco allegato all'albo tenuto dalla Banca d'Italia.

Società di investimento a capitale variabile (in breve Sicav): Società per azioni la cui costituzione è subordinata alla preventiva autorizzazione della Banca d'Italia e il cui statuto prevede quale oggetto sociale esclusivo l'investimento collettivo del patrimonio raccolto tramite offerta al pubblico delle proprie azioni. Può svolgere altre attività in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente. Le azioni rappresentano pertanto la quota-parte in cui è suddiviso il patrimonio.

Statuto della Sicav: Documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto d'offerta. Lo Statuto della Sicav deve essere approvato dalla Banca d'Italia e contiene tra l'altro l'insieme di norme che definiscono le modalità di funzionamento della Sicav ed i compiti dei vari soggetti coinvolti, e regolano i rapporti con i sottoscrittori.

Swap a rendimento totale (total return swap): Il *Total Return Swap* è uno strumento finanziario derivato *OTC (over the counter)* in base alla quale un soggetto cede ad un altro soggetto il rischio e rendimento di un sottostante (*reference assets*), a fronte di un flusso che viene pagato a determinate scadenze. Il flusso monetario periodico è in genere collegato ad un indicatore di mercato sommato ad uno *spread*.

Tipologia di gestione di fondo/comparto: La tipologia di gestione del Fondo/comparto dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza. Si distingue tra cinque tipologie di gestione tra loro alternative: la tipologia di gestione "market fund" deve essere utilizzata per i fondi/comparti la cui politica di investimento è legata al profilo di rischio-rendimento di un predefinito segmento del mercato dei capitali, le tipologie di gestione "absolute return", "total return" e "life cycle" devono essere utilizzate per fondi/comparti la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di profilo di rischio ("absolute return") o di rendimento ("total return" e "life cycle"); la tipologia di gestione "structured fund" ("fondi strutturati") deve essere utilizzata per i fondi che forniscono agli investitori, a certe date prestabilite, rendimenti basati su un algoritmo e legati al

rendimento, all'evoluzione del prezzo o ad altre condizioni di attività finanziarie indici o portafogli di riferimento.

Tracking Error: La volatilità della differenza tra il rendimento del fondo/comparto indicizzato e il rendimento dell'indice o degli indici replicati.

UCITS ETF: Un ETF armonizzato alla direttiva 2009/65/CE.

Valore del patrimonio netto: Il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (*Net Asset Value*), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del fondo/comparto, al netto delle passività gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore della quota/azione: Il valore unitario della quota/azione di un fondo/ comparto, anche definito *unit Net Asset Value* (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del fondo/comparto (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

Volatilità: È l'indicatore della rischiosità di mercato di un dato investimento. Quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio di perdite.