

**ESPERIA FUNDS SICAV**  
*Société d'Investissement à Capital Variable*  
**60 avenue J.F. Kennedy**  
**L-1855 Luxembourg**

**R.C.S. Luxembourg B 65834**  
**(la "Società")**

---

## **COMUNICAZIONE AGLI AZIONISTI**

---

### **Modifiche a valere dal 24 agosto 2016:**

- Con la presente si informano gli azionisti della Società che a partire dal 24 agosto 2016 la Società di gestione avrà diritto a percepire per le sue attività di distribuzione da tutti i comparti, ad eccezione di quelli elencati qui di seguito: **ESPERIA FUNDS SICAV Duemme Commodities**, **ESPERIA FUNDS SICAV Duemme World Investment Companies** ed **ESPERIA FUNDS SICAV Duemme Real Estate**, una commissione pari allo 0,05% annuo, dovuta trimestralmente e calcolata sul valore patrimoniale netto trimestrale medio dei comparti interessati.
  - In aggiunta, in tutti i comparti nei quali è prevista una commissione di performance, a partire dal 24 agosto 2016 la metodologia di calcolo di tale commissione cambierà come segue:
    - in tutti i comparti nei quali è prevista una commissione di performance calcolata con l'utilizzo di un benchmark, al calcolo della commissione di performance del benchmark si aggiunge un approccio che tiene conto di uno high water mark allo scopo di cumulare entrambe le condizioni (vedasi **Bond Euro**, **Euro Equities**, **Corporate Bond Euro**, **Private Equity Strategies**, **Russell Global Equity**).
- Per questi comparti, la descrizione attuale della commissione di performance nel prospetto informativo è integrata e per il testo completo della notice Vi rimandiamo al sito della Management Company ([www.duemmeinternational.com](http://www.duemmeinternational.com)) oppure al sito di Esperia Funds Sicav ([www.esperiafundssicav.com](http://www.esperiafundssicav.com))
- Con la presente si informano gli azionisti dei seguenti comparti: **ESPERIA FUNDS SICAV Total Return**, **Bond Euro** e **Money Market**, che a partire dal 24 agosto 2016 la gestione degli investimenti sarà delegata a **Duemme SGR S.p.A.** e i comparti saranno ridenominati **ESPERIA FUNDS SICAV Duemme Total Return**, **Duemme Bond Euro** e **Duemme Money Market**, allo scopo di rispecchiare il nome del gestore degli investimenti delegato.
  - Con la presente si informano gli azionisti dei seguenti comparti che, a partire dal 24 agosto 2016, la politica d'investimento del seguente comparto sarà modificata come segue:
  - Con la presente si informano gli azionisti dei seguenti comparti che a partire dal 24 agosto 2016 **ESPERIA FUNDS SICAV C-Quadrat Euro Investments Plus**; **ESPERIA FUNDS SICAV C-Quadrat Global Convertible Plus**; **ESPERIA FUNDS SICAV C-Quadrat Efficient**; **ESPERIA FUNDS SICAV C-Quadrat Asian Bond Opportunities** la politica

d'investimento sarà modificata allo scopo di consentire investimenti in “ABS, MBS, CoCo e titoli in sofferenza. L'esposizione massima totale del Comparto ad ABS, MBS CoCo e titoli in sofferenza sarà pari al 15% del suo valore patrimoniale netto.”

- Con la presente si informano gli azionisti dei seguenti comparti che a partire dal 24 agosto 2016, la politica d'investimento del comparto **ESPERIA FUNDS SICAV C-QUADRAT Efficient** sarà modificata anche come segue:

"In particolare, il comparto può investire in via sussidiaria (fino al un massimo del 30%) in azioni, certificati con diritto a dividendi, warrant e altri strumenti correlati ad azioni, a loro volta negoziati in una borsa valori regolamentata o OTC"

- Con la presente si informano gli azionisti dei seguenti comparti che a partire dal 24 agosto 2016 la politica d'investimento di **ESPERIA FUNDS SICAV Alkimis Special Values** ed **ESPERIA FUNDS SICAV Alkimis Absolute** sarà modificata per specificare la possibilità di investire in altri OICVM/OIC come segue:

"Il Comparto può investire non più del 10% del suo NAV in altri OICVM/OIC. “

- Si informano con la presente gli azionisti dei seguenti comparti che a partire dal 24 agosto 2016 la sezione relativa all'approccio per la misurazione del rischio del **comparto ESPERIA FUNDS SICAV Systematic Diversification** sarà modificata utilizzando l'approccio VaR per il calcolo dell'esposizione globale invece dell'approccio basato sugli impegni. Questo cambiamento in particolare è dovuto alla nuova possibilità per questo comparto di investire in Total Return Swap ed essendo parte integrale della politica d'investimento così come descritta nel prospetto informativo.
- Si informano con la presente gli azionisti della Società che a partire dal 24 agosto 2016 la sezione generale del prospetto informativo “Oneri e Spese” sarà integrata con nuovo paragrafo 6 “Commissioni di Incentivo” come segue:

La Società di gestione, o i suoi delegati, possono effettuare negoziazioni per conto della Società con, o tramite, una persona che agisca quale fornitore di servizi ai sensi di un contratto di commissione di incentivo, conformemente al quale tale persona fornirà o procurerà per la Società di gestione o i suoi delegati e/o i rispettivi associati beni, servizi o altri benefici quali ricerca, nonché servizi di consulenza, hardware o software specializzati a condizione che:

(i) tali negoziazioni siano effettuate su una base di "best execution", senza tener conto di qualsiasi beneficio che potrebbe assicurare direttamente o indirettamente alla Società di gestione, o ai suoi delegati, o ai rispettivi associati, o alla Società per servizi o benefici forniti ai sensi di tale contratto di commissione d'incentivo;

(ii) i servizi e/o i benefici forniti sono di un tipo che: (a) aiuti la Società di gestione o i suoi delegati alla prestazione di servizi d'investimento alla Società; (b) migliorino la qualità dei servizi d'investimento da prestare alla Società ai sensi del contratto; e (c) non ostacolino la capacità della Società di gestione o dei suoi delegati di agire nel miglior interesse della Società;

(iii) la Società di gestione o i suoi delegati forniranno alla Società, su richiesta, tutte le informazioni relative alle commissioni d'incentivo che la Società può richiedere ragionevolmente per riferirne nella relazione annuale della Società descrivendo le prassi di commissione d'incentivo della Società di gestione e dei suoi delegati.

Gli azionisti che non sono d'accordo con i cambiamenti proposti descritti qui sopra possono chiedere il rimborso gratuito delle loro azioni interessate o la loro conversione in azioni di altri comparti del Fondo durante un mese dal 22 luglio 2016 al 22 agosto 2016.

**Modifiche a valere dal primo ottobre 2016:**

- Inoltre a partire dal primo ottobre 2016 alcune commissioni di gestione aumenteranno come segue:
  - **ESPERIA FUNDS SICAV: C-Quadrat Euro Investments Plus**  
Classe C: da 1,00% a 1,30%  
Classe I: da 0,60% a 0,90%
  - **ESPERIA FUNDS SICAV: C-Quadrat Global Convertible Plus**  
Classe C: da 1,20% a 1,50%  
Classe I: da 0,70% a 1,00%
  - **ESPERIA FUNDS SICAV: C-Quadrat Efficient**  
Classe C: da 1,00% a 1,20%
- In aggiunta, in tutti i comparti nei quali è prevista una commissione di performance, a partire dal primo ottobre 2016 la metodologia di calcolo di tale commissione cambierà come segue:
  - in tutti i comparti nei quali è prevista una commissione di performance calcolata con l'utilizzo di un benchmark, al calcolo della commissione di performance del benchmark si aggiunge un approccio che tiene conto di uno high water mark allo scopo di cumulare entrambe le condizioni (vedasi **C-Quadrat Euro Investments Plus**, **C-Quadrat Asian Bond Opportunities**, **C-Quadrat Efficient**).

Per questi comparti, la descrizione attuale della commissione di performance nel prospetto informativo è integrata e per il testo completo della notice Vi rimandiamo al sito della Management Company ([www.duemmeinternational.com](http://www.duemmeinternational.com)) oppure al sito di Esperia Funds Sicav ([www.esperiafundssicav.com](http://www.esperiafundssicav.com))

Gli azionisti che non sono d'accordo con i cambiamenti proposti descritti qui sopra possono chiedere il rimborso gratuito delle loro azioni interessate o la loro conversione in azioni di altri comparti del Fondo durante un mese dal 30 agosto 2016 al 30 settembre 2016.

### Altre modifiche a valere dal 24 agosto 2016

- Con la presente si informano gli azionisti della Società che la descrizione delle classi di azioni in uscita sarà chiarita a partire dal 24 agosto 2016 come segue, senza alcun effetto sull'idoneità per le classi di azioni:
  - La descrizione originale: "Classe Classic (di seguito "C") offerta a persone fisiche o giuridiche o gestori patrimoniali professionali o investitori istituzionali." Diventerà: "Classe Classic (di seguito "C"), offerta a investitori retail, che sarà denominata in euro (C EURO) o in sterline inglesi (C GBP) o in dollari statunitensi (C USD) o in franchi svizzeri (C CHF);"
  - La descrizione originale: "Classe Istituzionale (di seguito "I"), riservata a gestori patrimoniali professionali o investitori istituzionali che detengano le azioni quali parte del loro patrimonio o per conto di persone fisiche o giuridiche." Diventerà: "Classe Istituzionale (di seguito "I"), offerta a investitori istituzionali (ad es. gestori patrimoniali professionali o entità societarie istituzionali), che sarà denominata in euro (I EURO) o in sterline inglesi (I GBP) o in dollari statunitensi (I USD) o in franchi svizzeri (I CHF);"
  - La descrizione iniziale Classe Dedicata (di seguito "Z") offerta a persone fisiche o giuridiche o gestori patrimoniali professionali o investitori istituzionali. Diventerà "Classe Z (di seguito "Z") offerta a investitori retail e istituzionali (ad esempio persone fisiche o entità societarie o gestori patrimoniali professionali o investitori istituzionali) residenti in Germania o in Austria e sarà denominata in euro (Z EURO) o in sterline inglesi (Z GBP) o in dollari statunitensi (Z USD) o in franchi svizzeri (Z CHF)."
- A seguito dell'assemblea straordinaria degli azionisti della Società tenutasi il 30 novembre 2015, il nome della Società è cambiato da **Duekke SICAV** a **ESPERIA FUNDS SICAV**, il nome dei comparti cambierà conformemente e per i seguenti comparti, si informano gli azionisti che all'inizio del nome dei comparti è stato aggiunto "Duekke" per rispecchiare il nome del gestore degli investimenti delegato:

**ESPERIA FUNDS SICAV "Duekke" Euro Equities;**

**ESPERIA FUNDS SICAV "Duekke" Corporate Bond Euro;**

**ESPERIA FUNDS SICAV "Duekke" Private Equity Strategies;**

**ESPERIA FUNDS SICAV "Duekke" Real Estate;**

**ESPERIA FUNDS SICAV "Duekke" Commodities;**

**ESPERIA FUNDS SICAV "Duekke" World Investment Companies;**

**ESPERIA FUNDS SICAV "Duekke" Strategic Portfolio;**

**ESPERIA FUNDS SICAV "Duekke" Systematic Diversification.**

Nuove classi di azioni, le cui caratteristiche sono descritte nel prospetto informativo, saranno create dal 24 agosto 2016 in certi comparti, come spiegato integralmente nel prospetto informativo. Inoltre la Commissione di vendita di **ESPERIA FUNDS SICAV: C-Quadrat Euro Investments Plus** e **C-Quadrat Global Convertible Plus** sarà ridotta da un massimo del 3% a un massimo dell'1% a partire dal 24 agosto 2016.

I prospetti informativi e i KIID aggiornati per rispecchiare tali cambiamenti saranno resi disponibili presso la sede legale della Società.

Lussemburgo, 22 luglio 2016

Per ordine del Consiglio di Amministrazione