

PARTE I  
DEL PROSPETTO INFORMATIVO

Caratteristiche dei fondi  
e modalità di partecipazione

“8a+ Latemar”  
“8a+ Eiger”  
“8a+ Gran Paradiso”

La presente Parte I è valida a decorrere dal 08/06/2009

Data di deposito presso la Consob: 27/05/2009

La partecipazione ai fondi comuni di investimento è disciplinata dal Regolamento Unico di gestione dei fondi.

## **A** *Informazioni generali*

### **1** *La SGR*

8a+ Investimenti SGR S.p.A. (di seguito "SGR" o "Società di Gestione"), è la Società di Gestione del Risparmio che ha istituito e gestisce il Fondo comune di investimento mobiliare aperto (di seguito il "Fondo") e cura l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti.

La SGR ha sede legale e direzione generale in Piazza Monte Grappa 4, 21100 Varese, recapito telefonico 0332/251411, sito internet: [www.ottoapiu.it](http://www.ottoapiu.it), email: [info@ottoapiu.it](mailto:info@ottoapiu.it).

La SGR non appartiene ad alcun gruppo. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

### **2** *La banca depositaria*

Intesa Sanpaolo Servizi Transazionali SpA (già MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A.), appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, con sede in Milano via Romagnosi 5, svolge le funzioni di Banca Depositaria.

### **3** *La società di revisione*

Deloitte & Touche S.p.A., con sede in Milano, via Tortona 25, è la società di revisione della SGR e del Fondo.

### **4** *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 degli strumenti finanziari nei quali sono investite le disponibilità del Fondo.

L'andamento del valore delle quote del Fondo può variare in relazione alla tipologia ed ai settori di investimento, nonché ai relativi mercati di riferimento. Ciò può comportare la possibilità di non ottenere al momento del rimborso la restituzione del capitale investito.

In particolare, per apprezzare il rischio derivante dall'investimento, occorre considerare i seguenti elementi:

**a) rischio connesso alla variazione dei prezzi:** il prezzo di ogni strumento finanziario in cui è investito il Fondo dipende e può variare in conseguenza di diversi fattori relativi sia all'emittente che al mercato di riferimento in modo più o meno accentuato a seconda della natura dello strumento finanziario stesso. In 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 e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti al rimborso del capitale di debito a scadenza;

**b) rischio connesso alla liquidità:** 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'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

**c) rischio connesso alla valuta di denominazione:** per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella di denominazione del Fondo, occorre considerare il rischio della variazione del rapporto di cambio tra valuta di riferimento 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 al Fondo di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari anche superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Di conseguenza, in caso di utilizzo della detta leva, una variazione dei prezzi di mercato anche modesta può avere un impatto amplificato sul patrimonio del Fondo.

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

## 5 *Situazioni di conflitto d'interesse*

Le situazioni di conflitto d'interesse sono illustrate nella Parte III del Prospetto Informativo (paragrafo 11).

## B *Informazioni sull'investimento*

### 6 *Tipologie, finalità, obiettivi, politica di investimento e rischi specifici dei Fondi*

Tutti i Fondi sono del tipo ad "accumulazione", pertanto i proventi non vengono distribuiti ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

<b>Fondo</b>	<b>8a+ Latemar</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Fondo flessibile
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Codice Isin</b>	IT0004168826
<b>Finalità del Fondo</b>	
<b>Finalità</b>	Il Fondo ha come scopo l'accrescimento del valore del capitale investito con un obiettivo di rendimento assoluto, con bassa correlazione all'andamento del mercato e con volatilità e rischi contenuti.
<b>Orizzonte temporale</b>	1 anno
<b>Grado di rischio</b>	Medio
<b>Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici</b>	
<b>Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Investimenti in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e azionaria denominati in Euro e in altre valute dell'Unione Europea. L'investimento nella componente azionaria può giungere sino ad un massimo del 33%.
<b>Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Unione Europea
<b>Categoria di emittenti e settori industriali</b>	Per la componente obbligazionaria e monetaria: titoli emessi da Stati sovrani, organismi internazionali e societari; Per la componente azionaria: titoli di emittenti attivi in tutti i settori economici.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Duration:</b> la durata finanziaria del portafoglio obbligazionario è compresa tra 0 e 5 anni. <b>Rating minimo degli investimenti obbligazionari:</b> investimento principale in titoli con rating almeno pari a Investment Grade. Investimento residuale in titoli aventi rating inferiore a Investment Grade. <b>Paesi emergenti:</b> investimenti residuali. <b>Bassa capitalizzazione:</b> peso residuale degli investimenti in titoli di emittenti a bassa capitalizzazione. <b>Rischio di cambio:</b> gestione attiva del rischio di cambio.

<p><b>Operazioni in strumenti derivati</b></p>	<p>L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato a:          + copertura dei rischi;          + finalità di investimento.          In relazione alle finalità di investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari a 1,1.</p>
<p><b>Stile di gestione</b></p>	<p><b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b>          Lo stile di gestione sarà di tipo dinamico, con una componente variabile del portafoglio dedicata a scelte di trading, e ciò in quanto l'obiettivo del Fondo è il rendimento assoluto scorrelato da indici di riferimento. La strategia di gestione del Fondo comporta una politica di investimento in titoli obbligazionari ed azionari che i gestori valutano possano generare performance positive in qualsiasi situazione di mercato. La selezione degli investimenti è basata, per quanto attiene gli strumenti obbligazionari, su studi ed analisi macroeconomiche finalizzate all'identificazione del miglior rendimento dei titoli sui vari segmenti delle curve dei tassi dei diversi Paesi nonché per gli strumenti emessi da società, su analisi e valutazione del rischio di credito dell'emittente. Riguardo gli strumenti azionari la scelta si fonda, principalmente, sull'analisi delle prospettive economiche reddituali dell'emittente.</p> <p>La strategia di gestione adottata in particolari situazioni prevede la copertura dal rischio di mercato (hedging) al fine di ridurre la correlazione fra andamento del Fondo e andamento di mercato sottostante ed anche la possibilità di assumere un'esposizione netta in strumenti azionari "short" fino al 15% del patrimonio del Fondo mediante vendita di strumenti derivati (futures) quotati sui mercati regolamentati fino al 48% del patrimonio del Fondo.</p> <p><b>Relazione con il benchmark</b>          In relazione alle finalità, non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo. In luogo del benchmark, nel paragrafo 7, viene indicata la misura di rischio alternativa. Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi le cui caratteristiche sono illustrate nella Parte III del Prospetto Informativo.</p>

<b>Fondo</b>	<b>8a+ Eiger</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Azionario euro
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Codice Isin</b>	IT0004255219
<b>Finalità del Fondo</b>	
<b>Finalità</b>	Lo scopo del Fondo è la ricerca nel medio/lungo periodo dell'ottimizzazione dei rendimenti generati dai mercati azionari dell'area Euro.
<b>Orizzonte temporale</b>	3/5 anni
<b>Grado di rischio</b>	Alto
<b>Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici</b>	
<b>Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Principalmente in strumenti finanziari di natura azionaria. Investimenti in strumenti obbligazionari e monetari verranno operati allo scopo di gestire eventuali disponibilità liquide. Gli strumenti finanziari sono denominati prevalentemente in Euro e nelle valute dell'Unione Europea.
<b>Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Unione Europea
<b>Categoria di emittenti</b>	Titoli di emittenti attivi in tutti i settori economici.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Bassa capitalizzazione:</b> il peso degli investimenti in titoli di emittenti a bassa capitalizzazione potrà raggiungere il 30% del patrimonio del Fondo. <b>Rischio di cambio:</b> gestione attiva del rischio di cambio.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato a: + copertura dei rischi; + finalità di investimento. In relazione alle finalità di investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari a 1,1.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> Lo stile di gestione è volto alla massima selezione degli investimenti azionari dei mercati dell'area Euro mediante la selezione di un numero limitato di titoli di natura azionaria la cui scelta si fonda, principalmente, sull'analisi delle prospettive economiche reddituali dell'emittente. Tutte queste caratteristiche vengono valutate sulla base di uno screening quantitativo iniziale seguito da un'attenta analisi fondamentale. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark e investe, pertanto, anche in strumenti finanziari non presenti nell'indice o presenti in proporzioni significativamente differenti. Sono pertanto possibili scostamenti significativi della performance del Fondo rispetto al benchmark. Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi le cui caratteristiche sono illustrate nella Parte III del Prospetto Informativo.

<b>Fondo</b>	<b>8a+ Gran Paradiso</b>
<b>Categoria Assogestioni</b>	Flessibile
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>Codice Isin</b>	IT0004485121
<b>Finalità del Fondo</b>	
<b>Finalità</b>	Lo scopo del Fondo è la ricerca nel breve periodo (indicativamente 1/2 anni) dell'accrescimento del capitale investito.
<b>Orizzonte temporale</b>	1/2 anni
<b>Grado di rischio</b>	Medio-Alto
<b>Obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici</b>	
<b>Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Il patrimonio del Fondo è investito in strumenti finanziari di natura azionaria e in strumenti del mercato monetario, questi ultimi fino a concorrere al 100% del patrimonio del Fondo. La percentuale massima di investimento in titoli azionari è pari al 75% del valore del patrimonio del Fondo. Gli strumenti finanziari sono denominati principalmente in Euro e in misura contenuta o residuale nelle altre valute dell'Unione Europea.
<b>Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Principalmente Area Euro e in maniera contenuta o residuale altri Paesi dell'Unione Europea
<b>Categoria di emittenti</b>	Titoli di emittenti attivi in tutti i settori economici.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Bassa capitalizzazione:</b> il peso degli investimenti in titoli di emittenti a bassa capitalizzazione potrà raggiungere il 10% della parte investita in strumenti azionari. <b>Rischio di cambio:</b> gestione attiva del rischio di cambio.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo di strumenti derivati è finalizzato a: + copertura dei rischi + finalità di investimento + efficiente gestione In relazione alle finalità di investimento il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari a 1,5. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui i Fondi sono esposti attraverso strumenti derivati risulta amplificato rispetto a quello che le stesse variazioni esercitano sul benchmark. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni, sia per le perdite.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> Attraverso la gestione attiva dell'investimento azionario, la strategia di investimento è volta ad estrarre valore dal differenziale di rendimento generato rispetto al mercato (rappresentato dall'indice Euro Stoxx 50). Al fine di attuare una strategia di gestione market neutral (ovvero con un rendimento tendenzialmente non correlato con l'andamento del mercato), la politica di investimento prevede infatti la composizione di un portafoglio di titoli azionari e

la contemporanea vendita di strumenti derivati per pari ammontare; è lasciata tuttavia facoltà al Fondo di detenere una posizione in strumenti azionari netta lunga fino al 10% del patrimonio, così come corta fino al 5% del patrimonio. La performance deriverà pertanto dal differenziale tra il portafoglio titoli e l'andamento dell'indice sottostante gli strumenti derivati utilizzati (Future sull'indice Euro Stoxx 50). Contribuirà inoltre alla performance attesa la componente monetaria implicita nella vendita a termine di strumenti derivati.

**Relazione con il benchmark**

In relazione alle finalità, non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo. In luogo del benchmark, nel paragrafo 7, viene indicata la misura di rischio alternativa. Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi le cui caratteristiche sono illustrate nella Parte III del Prospetto Informativo.

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

**7 Parametro di riferimento (c.d. Benchmark)**

L'investimento in un Fondo può essere valutato attraverso il confronto con il c.d. benchmark ossia un parametro di riferimento elaborato da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individua il profilo di rischio dell'investimento e le opportunità del mercato in cui tipicamente il Fondo investe.

**Benchmark 8a+Eiger:** 100% DOW Jones Euro STOXX 50 Total Return (1)

(1) DOW Jones Euro STOXX 50 Total Return è un indice rappresentativo delle 50 principali società quotate dell'area euro. Il rendimento dell'indice è calcolato ipotizzando il reinvestimento dei dividendi (Total return).

Con riferimento ai fondi **8a+ Latemar** e **8a+ Gran Paradiso**, in relazione allo stile flessibile di gestione adottato, non è possibile indicare un benchmark rappresentativo della politica di gestione in luogo del quale viene indicata una misura di rischio denominata Value at Risk (VaR).

Il VaR calcolato con indice di confidenza al 99% e un orizzonte temporale di 1 mese è stabilito nella seguente misura:

<b>Fondo</b>	<b>Misura di rischio</b>	<b>Valore</b>
8a+ Latemar	VAR	-4,5%
8a+ Gran Paradiso	VAR	-6,5%

**C Informazioni economiche (costi, agevolazioni, regime fiscale)**

**8 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 ai Fondi.

## 8.1 Oneri a carico del sottoscrittore

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>	<b>Quota parte percepita in media dal Collocatore</b>
Commissione di ingresso	2%	100%
Commissione di uscita	Nessuna	-
Diritto fisso per ogni operazione di sottoscrizione e rimborso	Fino ad un massimo di Euro 10	0 %
Diritti e spese per operazioni di passaggio tra Fondi	Nessuno	
Rimborso spese forfettario per emissione, conversione, raggruppamento, frazionamento dei certificati	Euro 50	0%
Spese per la spedizione a domicilio del certificato fisico	Effettivamente sostenute	0%
Le imposte e tasse eventualmente dovute in relazione alla stipula del contratto di sottoscrizione e alla comunicazione dell'avvenuto investimento	Effettivamente sostenute	0%

I diritti fissi potranno essere aggiornati ogni anno sulla base della variazione intervenuta nell'anno precedente dell'indice generale accertato dall'ISTAT.

## 8.2 Oneri a carico del fondo

### 8.2.1 Oneri di gestione

Rappresentano il compenso per la SGR che gestisce il Fondo e si suddividono in provvigione di gestione e provvigione di incentivo.

#### a) Provvigione di gestione

<b>Fondo</b>	<b>Provvigione di gestione (annuale)</b>	<b>Quota parte percepita in media dal Collocatore</b>
8a+ Latemar	1,2%	50%
8a+ Eiger	2,0%	50%
8a+ Gran Paradiso	1,5%	60%

La provvigione di gestione è calcolata ed accantonata giornalmente sulla base del valore complessivo netto di ciascun Fondo e prelevata dalle disponibilità dello stesso il primo giorno di Borsa aperta del mese successivo a quello di riferimento.

Dalla provvigione di gestione del Fondo riferibile alla componente di patrimonio costituita da OICR collegati e fino alla concorrenza della stessa, è sottratta la remunerazione complessiva che i gestori degli OICR collegati abbiano effettivamente percepito (e quindi non retrocesso al Fondo).

b) Provvigione di incentivo

- Per il **Fondo 8a+ Latemar** la provvigione di incentivo è calcolata con il criterio "high watermark assoluto" secondo le seguenti modalità:

Condizioni di applicabilità	Il valore della quota al momento del calcolo deve essere superiore al valore più elevato registrato dalla quota medesima nell'arco temporale intercorrente tra l'inizio di operatività del Fondo ed il giorno precedente quello di valorizzazione ("HWM Assoluto")
Frequenza di calcolo	Ogni giorno di valutazione
Periodicità del prelievo	Mensile, con valuta il primo giorno di borsa aperta del mese successivo
Aliquota di calcolo	L'aliquota di calcolo per il fondo 8a+ Latemar è pari al 10% dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota rispetto al valore dell'HWM Assoluto
Patrimonio di calcolo	Minor ammontare tra il valore complessivo netto del Fondo disponibile ed il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo intercorrente con la data del precedente HWM Assoluto
Ammontare del prelievo	Aliquota x Patrimonio di calcolo
Quota parte percepita in media dai collocatori	0%

**Esemplificazione del calcolo delle provvigioni di incentivo con il criterio "high watermark assoluto"**

	Valore quota giorno T	Valore massimo quota	Scostamento	Scostamento %	Prelievo	Aliquota prelievo (%)	Patrimonio di calcolo	Commissione performance	Ammontare prelevato
ES1	10,03	10,00	+0,03	3%	Sì	10%	1.000.000	3.000 (3% * 10%*1.000.000)	3.000
ES2	10,02	10,05	-0,03	-0,298	No	N.d.	1.000.000	0	0

- Per il fondo **8a+ Eiger** la provvigione di incentivo è calcolata con il criterio "high watermark relativo" secondo le seguenti modalità:

Condizioni di applicabilità	<p>È dovuta esclusivamente quando la variazione percentuale del valore della quota sia superiore alla variazione percentuale registrata dall'indice di riferimento nel medesimo periodo e la relativa differenza sia superiore a quella mai registrata dall'inizio di operatività del Fondo (Data Iniziale dell'"HWM Relativo").</p> <p>In particolare, la provvigione di incentivo è dovuta qualora:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la variazione percentuale del valore della quota del Fondo di ciascun giorno di valorizzazione rispetto alla Data Iniziale dell'"HWM Relativo" sia superiore alla variazione percentuale registrata nel medesimo arco temporale dall'indice di riferimento del Fondo;</li> <li>- la differenza percentuale tra la variazione della quota e la variazione dell'indice (il "Differenziale") sia superiore all'High Watermark Relativo ("HWM Relativo"). Per HWM Relativo si intende il valore più elevato del Differenziale registrato in ciascun giorno di valorizzazione nel periodo intercorrente tra la Data Iniziale dell'"HWM Relativo" ed il giorno precedente a quello di valorizzazione. La differenza positiva tra il Differenziale e l'"HWM Relativo" è definita "Overperformance". Ai fini del calcolo della provvigione di incentivo il valore iniziale dell'"HWM Relativo" è fissato allo 0% alla Data Iniziale dell'"HWM Relativo". Il primo Differenziale utilizzato sarà pertanto determinato sulla base dei valori delle quote e dell'indice di riferimento rispettivamente del primo giorno di offerta del Fondo e del primo giorno di valorizzazione effettiva dello stesso. Ogni qualvolta si verificano le condizioni per cui è dovuta la provvigione di incentivo, il nuovo valore di High Watermark Relativo sarà pari al valore assunto dal Differenziale.</li> </ul>
Frequenza di calcolo	Ogni giorno di valutazione
Periodicità del prelievo	Mensile, con valuta il primo giorno di borsa aperta del mese successivo
Aliquota di calcolo	L'aliquota di calcolo per il fondo 8a+ Eiger è pari al 20% dell'Overperformance
Patrimonio di calcolo	È applicata al minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile ed il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo intercorrente con la data del precedente HWM Relativo
Ammontare del prelievo	Aliquota x Patrimonio di calcolo
Quota parte percepita in media dai collocatori	0%

#### Esemplificazione del calcolo delle provvigioni di incentivo con il criterio "high watermark relativo"

	Performance Fondo da inizio attività	Performance Benchmark da inizio attività	Differenziale	HWR precedente	OverPerformance	Aliquota prelievo (%)	Patrimonio di calcolo	Commissione performance	Ammontare prelevato
ES1	10%	6,5%	3,5% (10% - 6,5%)	2%	1,5% (3,5% - 2%)	20%	1.000.000	3.000 (20% * 1,5% * 1.000.000)	3.000
ES2	10%	9%	1%	2%	-	20%	1.000.000	-	-

- Per il fondo **8a+ Gran Paradiso** la provvigione di incentivo è calcolata secondo il seguente criterio:

Condizioni di applicabilità	È applicata ove la variazione del valore unitario della quota disponibile nel periodo ricompreso tra il 1/1 ed il 31/12 di ciascun anno solare sia positiva e superi la variazione nello stesso periodo del parametro di riferimento (indice MTS BOT al netto dell'aliquota fiscale vigente + 1%)
Frequenza di calcolo	Ogni giorno di valutazione
Periodicità del prelievo	Fine anno
Aliquota di calcolo	La provvigione di incentivo è pari al 15% dell'Overperformance
Patrimonio di calcolo	Minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile ed il valore complessivo netto medio del Fondo durante l'anno di riferimento.
Ammontare del prelievo	Aliquota x OverPerformance x Patrimonio di calcolo
Quota parte percepita in media dai collocatori	0%

La provvigione di incentivo cessa di maturare, con riferimento all'anno solare in corso, qualora l'Incidenza Commissionale Complessiva abbia superato i seguenti limiti (cosiddetta fee-cap):

<b>Fondo</b>	<b>Incidenza Commissionale Complessiva (2)</b>
8a+ Latemar	3%
8a+ Eiger	5%
8a+ Gran Paradiso	4%

(2) L' "Incidenza Commissionale Complessiva" è la somma delle incidenze Commissionali Giornaliere maturate dall'inizio dell'anno solare sino al Giorno Rilevante. Per "Incidenza Commissionale Giornaliera" si intende l'incidenza percentuale, rispetto al valore complessivo netto del Fondo del medesimo giorno, delle provvigioni di gestione e di incentivo.

### 8.2.2 Altri oneri

Sono, inoltre, a carico di ciascun Fondo:

- a) il compenso da riconoscere mensilmente alla Banca Depositaria pari alla misura del:
  - 0,10% per il fondo 8a+ Latemar – su base annua – calcolato sul valore complessivo netto dei Fondi;
  - 0,101% per il fondo Gran Paradiso – su base annua – calcolato sul valore complessivo netto dei Fondi;
  - 0,11% per il fondo 8a+ Eiger – su base annua – calcolato sul valore complessivo netto del Fondo;
- b) gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari;
- c) le spese di pubblicazione del valore unitario della quota e dei prospetti periodici dei Fondi, i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti, purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità, o comunque al collocamento di quote dei Fondi;
- d) le spese degli avvisi relative alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge e delle disposizioni di vigilanza;
- e) le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti dei Fondi (compreso quello finale di liquidazione);
- f) gli oneri finanziari per i debiti assunti dai Fondi e le spese connesse;
- g) le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse dei Fondi;

- h) gli oneri fiscali di pertinenza dei Fondi;
  - i) le spese sostenute per contribuzioni obbligatorie da corrispondere ad organismi di vigilanza.
- Il pagamento delle suddette spese è disposto dalla SGR con prelievo dalle disponibilità dei Fondi, con valuta del giorno di effettiva erogazione degli importi.

*Avvertenze: In relazione allo stile di gestione attivo che si basa su un approccio "bottom-up" legato a criteri fondamentali e di momentum, il tasso di movimentazione del portafoglio (cosiddetto "turnover di portafoglio") può essere elevato. Si fa presente tuttavia che la SGR non ha nessun interesse economico rispetto all'attività di intermediazione dei prodotti gestiti.*

*Le spese e i costi annuali effettivamente sostenuti da ciascun Fondo nell'ultimo triennio sono indicati nella Parte II del Prospetto Informativo.*

## **9 Agevolazioni finanziarie**

Nella fase di collocamento è possibile concedere agevolazioni in forma di riduzione delle commissioni di ingresso e/o dei diritti fissi fino al 100%.

## **10 Regime fiscale**

Il risultato della gestione maturato in ciascun anno solare è soggetto ad un'imposta del 12,50%.  
L'imposta viene prelevata dal Fondo e versata dalla SGR.

*Ulteriori informazioni circa il regime fiscale vigente sono disponibili nella Parte III del Prospetto Informativo.*

## **D Informazioni sulle modalità di sottoscrizione / rimborso**

### **11 Modalità di sottoscrizione delle quote**

L'adesione ai Fondi avviene mediante sottoscrizione dell'apposito modulo ed il versamento dell'importo che si intende investire. Nel modulo, che può essere inoltrato alla SGR direttamente o per il tramite dei soggetti incaricati del collocamento, sono indicati i mezzi di pagamento utilizzabili e la valuta ad essi riconosciuta dalla Banca Depositaria.

L'importo minimo della sottoscrizione iniziale è pari a Euro 5000 e di Euro 1000 per quelle successive, al lordo degli oneri a carico del sottoscrittore come definiti al paragrafo 8.1.

*Per la puntuale descrizione delle modalità di sottoscrizione delle quote si rinvia al Regolamento Unico di gestione dei fondi.*

Se la sottoscrizione viene effettuata fuori sede, si applica una sospensiva di sette giorni per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione ed il regolamento dei corrispettivi avverranno 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 del collocamento. Detta facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale o le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione e del collocamento.

Si intendono convenzionalmente ricevute in giornata le richieste di sottoscrizione pervenute alla SGR in un giorno di valorizzazione della quota entro le ore 14.00. Una richiesta pervenuta in un giorno che non sia di valorizzazione, oppure oltre il predetto limite di orario, si considera pervenuta il primo giorno di valorizzazione successivo.

La SGR provvede a determinare il numero delle quote di partecipazione e frazioni millesimali di esse, arrotondate per difetto, da attribuire ad ogni Partecipante dividendo l'importo del versamento, al netto degli oneri e dei rimborsi spese, per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento. Quando in tale giorno non sia prevista la valorizzazione del Fondo, le quote vengono assegnate sulla base del valore relativo al primo giorno successivo di valorizzazione della quota. Il giorno di riferimento è il giorno in cui la SGR ha ricevuto notizia certa della sottoscrizione ovvero, se successivo, è il giorno in cui decorrono i giorni di valuta riconosciuti ai mezzi di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione. Nel caso di bonifico il giorno di valuta è quello riconosciuto dalla Banca ordinante.

La sottoscrizione delle quote può essere effettuata direttamente dal sottoscrittore mediante tecniche di comunicazione a distanza nel rispetto delle disposizioni di legge e/o regolamentari vigenti.

*Per ulteriori informazioni circa questa modalità di sottoscrizione si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo (paragrafo 8).*

A fronte di ogni versamento, la SGR, entro sette giorni lavorativi dalla data di regolamento dei corrispettivi, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento.

*Per ulteriori informazioni relative al contenuto della lettera di conferma, si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.*

## **12 Modalità di rimborso delle quote**

I Partecipanti ai Fondi hanno diritto di richiedere in qualsiasi giorno lavorativo il rimborso totale o parziale delle quote possedute. Le operazioni di pagamento degli importi rimborsati vengono effettuate entro 15 giorni lavorativi successivi al giorno di ricezione della domanda di rimborso.

A fronte di ogni richiesta di rimborso, la SGR invia all'avente diritto, entro sette giorni lavorativi dalla data di regolamento, una lettera di conferma dell'avvenuto rimborso, il contenuto della quale è specificato nella Parte III del Prospetto Informativo.

*Per la descrizione delle modalità di richiesta del rimborso delle quote nonché dei termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso si rinvia al Regolamento Unico di gestione dei fondi.*

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

*Ulteriori informazioni circa questa modalità di rimborso sono contenute nel paragrafo 8 della Parte III del Prospetto Informativo.*

*Gli oneri applicabili alle operazioni di rimborso sono indicati al paragrafo 8.1 della presente Parte I.*

## **13 Modalità di effettuazione delle operazioni successive alla prima sottoscrizione**

Effettuata la prima sottoscrizione e richiamandone gli estremi, il partecipante ha la facoltà di effettuare ulteriori versamenti e/o operazioni di passaggio tra fondi, secondo le modalità stabilite nel Regolamento Unico di gestione dei fondi a cui si rinvia.

*Gli oneri applicabili sono indicati nel precedente paragrafo 8.1.*

## **E** *Informazioni aggiuntive*

### **14** *Valorizzazione dell'investimento*

Il valore unitario della quota è determinato giornalmente ed è pubblicato con la medesima cadenza sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

*Per ulteriori informazioni si rinvia al Regolamento Unico di gestione dei fondi (paragrafo 5 della Parte C).*

### **15** *Informativa ai partecipanti*

La SGR provvede ad inviare annualmente ai partecipanti le informazioni relative ai dati storici di rischio/rendimento di ciascun Fondo, al *Total Expense Ratio* ed al *Turnover di portafoglio*, riportate nella Parte II del Prospetto Informativo. In caso di modifiche essenziali intervenute con riguardo ai Fondi, la SGR provvede altresì ad inviare tempestivamente ai partecipanti la relativa informativa, redatta secondo criteri volti ad assicurare un'agevole comparazione delle informazioni modificate con quelle preesistenti.

Con periodicità semestrale, nel caso in cui il partecipante non abbia ritirato i certificati, la SGR invia, su richiesta del partecipante, al domicilio dello stesso un prospetto riassuntivo indicante il numero delle quote e il loro valore all'inizio ed al termine del periodo di riferimento, nonché le sottoscrizioni e/o gli eventuali rimborsi effettuati nel medesimo periodo.

### **16** *Ulteriore informativa disponibile*

Il Partecipante e chiunque sia interessato può richiedere per iscritto alla 8a+ Investimenti SGR S.p.A.. Piazza Monte Grappa 4, 21100 Varese l'invio, anche a domicilio, dei seguenti ulteriori documenti:

- a. Parte III del Prospetto Informativo – Altre informazioni sull'investimento;
- b. Regolamento Unico di gestione dei Fondi;
- c. ultimi documenti contabili redatti (rendiconto annuale e relazione semestrale, se successiva).

Nel caso di due o più fondi illustrati nel medesimo Prospetto, i partecipanti a ciascun fondo hanno diritto di richiedere anche i documenti contabili relativi agli altri fondi offerti tramite il medesimo Prospetto informativo.

La spedizione è eseguita a stretto giro di posta e comunque non oltre 15 giorni. Nessun costo sarà addebitato al Partecipante per l'inoltro dei documenti richiesti. Nel caso in cui la richiesta provenga da un soggetto che non sia Partecipante il costo addebitato sarà pari alle spese sostenute per la spedizione.

I documenti contabili del Fondo sono altresì disponibili presso la SGR e la Banca Depositaria.

Ove richiesto dall'investitore, la SGR può inviare la documentazione informativa elencata ai paragrafi 15 e 16 anche tramite comunicazione via internet, in alternativa alla forma scritta, conservandone evidenza.

Le Parti I, II e III del Prospetto Informativo ed i documenti menzionati ai precedenti punti b) e c) sono altresì pubblicati nel sito internet [www.ottoapiu.it](http://www.ottoapiu.it).

## Legenda

### **Rilevanza degli investimenti:**

*Principale: qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del Fondo;*

*Prevalente: qualifica gli investimenti compresi tra il 50% ed il 70%;*

*Significativo: qualifica gli investimenti compresi tra il 30% ed il 50%;*

*Contenuto: qualifica gli investimenti compresi tra il 10% ed il 30%;*

*Residuale: qualifica gli investimenti inferiori al 10%.*

**Duration:** è espressa in anni ed indica la variabilità del prezzo di un titolo obbligazionario in relazione al piano di ammortamento ed al tasso di interesse corrente sul mercato dei capitali. A parità di vita residua, una duration più elevata esprime una variabilità maggiore del prezzo in relazione inversa all'andamento dei tassi di interesse.

**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](http://www.assogestioni.it).

**Paesi Emergenti:** Paesi caratterizzati da una situazione politica, sociale ed economica instabile che presentano un debito pubblico con rating basso (pari o inferiore a BBB- oppure a Baa3) e sono, quindi, contraddistinti da un significativo rischio di insolvenza. Per un elenco completo si rimanda al sito [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org).

**Rating o merito creditizio:** 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 rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

Le due principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il rating sono Moody's e Standard & Poor's. Entrambe prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il rating più elevato (Aaa, AAA rispettivamente per le due agenzie) viene assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il rating più basso (C per entrambe le agenzie) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di rating affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari è rappresentato dal cosiddetto Investment Grade (da Baa3 ad Aaa per Moody's, da BBB- ad AAA per Standard & Poor's).

**Total expense ratio (TER):** è il rapporto tra il totale degli oneri posti a carico del comparto e il patrimonio medio dello stesso.

**Turnover di Portafoglio:** è il rapporto percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto delle sottoscrizioni e rimborsi delle azioni del comparto e il patrimonio netto medio su base giornaliera del comparto. Tale rapporto fornisce un'indicazione indiretta circa il grado di incidenza dei costi di negoziazione sui comparti.

**Value at Risk (VaR):** è una misura di rischio che quantifica la massima perdita potenziale, in un determinato orizzonte temporale e all'interno di un dato livello di probabilità (c.d. intervallo di confidenza).



Investimenti SGR

**Volatilità:** *la volatilità è comunemente utilizzata per misurare il rischio statistico di un investimento. La volatilità rende un'idea di quanto si allontana mediamente il rendimento dell'investimento dal suo valore atteso in quanto segnala l'ampiezza delle oscillazioni con cui il rendimento fluttua intorno alla sua media. Tanto è più alta la volatilità, tanto più un investimento è rischioso.*

## **17 Dichiarazione di responsabilità**

*La SGR si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto Informativo semplificato.*

*Il Rappresentante legale  
Marco Bartolomei  
Presidente del Consiglio di Amministrazione*

**8a+ Investimenti SGR S.p.A.**

*Sede: 21100 Varese, Piazza Monte Grappa, 4  
Telefono: 0332 25.14.11 - [www.ottoapiu.it](http://www.ottoapiu.it) Capitale sociale versato € 1.500.000  
Codice fiscale, partita iva e iscr. Registro delle Imprese di Varese n. 02933690121  
Iscritta al n. 226 dell'Albo delle SGR tenuto da Banca d'Italia ai sensi dell'art 35 D.Lgs 58/98*