

Varese, 16 dicembre 2020

Oggetto: Modifica al Regolamento Unico di gestione dei fondi 8a+ Nextam

Gentile sottoscrittore,

desideriamo comunicarLe che in data 14 dicembre 2020 il Consiglio di Amministrazione della 8a+ Investimenti SGR (di seguito "Società") ha deliberato alcune modifiche al Regolamento Unico di gestione dei Fondi 8a+ Nextam Bilanciato e/o 8a+ Nextam Obbligazionario Misto (di seguito "Regolamento di gestione").

Nello specifico le modifiche apportate al Regolamento di gestione riguardano:

- a) Oggetto, politica d'investimento e altre caratteristiche dei fondi

- Caratteristiche comune a tutti i fondi

E' stato riformulato il paragrafo relativo alle modalità per la classificazione degli strumenti finanziari con "adeguata qualità creditizia" (c.d. *Investment grade*) precisando che la determinazione della classificazione avviene non sulla base di uno strumento di valutazione interno ma sulla base dei 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.

Inoltre, è stato innalzato (fino al 30%) il limite in titoli obbligazionari con un rating inferiore a investment grade nei quali potranno investire i fondi. Tuttavia per effetto della riclassificazione dei titoli privi di rating tra i non investment grade (precedentemente non inclusi tra questi), l'innalzamento del limite non determina alcuna modifica sostanziale dell'asset allocation attuale, che risulta altresì allineata a quella dell'ultimo semestre.

- Parte specifica relativa a ciascun fondo

Il Regolamento prevede che il fondo 8a+ Nextam Obbligazionario Misto possa essere investito in strumenti finanziari di natura azionaria per un ammontare non superiore al 20% del patrimonio del fondo e che 8a+ Nextam Bilanciato possa essere investito in strumenti finanziari di natura azionaria in un intervallo tra il 30% e il 70%. Al fine di fornire all'investitore una chiara individuazione di detti limiti, con la modifica in esame, si è voluto evidenziare che la determinazione dell'esposizione in strumenti finanziari di natura azionaria avviene considerando il valore netto (sommando le posizioni lunghe in

titoli azionari ed eventuali esposizioni corte in strumenti finanziari derivati di natura azionaria). Si evidenzia che la modifica non determina alcuna variazione rispetto alla strategia di investimento attuale.

b) Regime delle spese

Ai fini del calcolo della provvigione di incentivo prevista dal Regolamento di gestione è stato individuato, per ciascun fondo, un parametro di riferimento (c.d. benchmark).

La modifica ha riguardato l'indicazione, per ciascun indice che compone il benchmark, del relativo ticker Bloomberg di riferimento. Si evidenzia che l'indicazione non comporta alcuna modifica degli indici attualmente utilizzati ad eccezione dell'indice Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury (Italy LEI2TREU Index) che verrà sostituito con l'indice Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury (Euro Zone LEATTREU Index). Il motivo di tale modifica deriva dal fatto che si è voluto dare una maggiore diversificazione al benchmark includendo un indice rappresentativo dei paesi dell'area euro e non solo dell'Italia.

\*\*\*\*

Si evidenzia che le modifiche sopra richiamate entreranno in vigore il 1 febbraio 2021.

Per maggiori dettagli in merito alle modifiche apportate, si rimanda al documento allegato nel quale è riportata un'agevole comparazione delle disposizioni modificate con quelle preesistenti.

Si ricorda che tutta la documentazione d'offerta aggiornata è disponibile sul sito della Società [www.ottoapiu.it](http://www.ottoapiu.it) oppure può essere richiesta gratuitamente direttamente alla Società.

Nel ringraziarLa per la fiducia che ci ha accordato, Le porgiamo i nostri più cordiali saluti.



8a+ Investimenti SGR S.p.A.  
Il Presidente  
Marco Bartolomei

**Testo delle parti del Regolamento Unico di Gestione 8a+ Nextam modificate e comparate con la formulazione del testo in vigore.**

Testo vigente	Nuovo testo
<p><b>B Caratteristiche dei fondi</b>  <b>1.1 Caratteristiche comuni a tutti i Fondi</b>  <i>(omissis)</i></p> <p>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.  <i>(omissis)</i></p>	<p><b>B Caratteristiche dei fondi</b>  <b>1.1 Caratteristiche comuni a tutti i Fondi</b>  <i>(omissis)</i></p> <p>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.  <del>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".</del>  <i>(omissis)</i></p>
<p><b>1.2 Parte specifica relativa a ciascun Fondo</b>  <b>• 8A+ - NEXTAM BILANCIATO</b>  <i>(omissis)</i></p> <p>La Società di gestione attua una politica d'investimento volta a perseguire una composizione diversificata del portafoglio del Fondo bilanciata tra strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria principalmente di emittenti dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale, nonché Hong Kong e Taiwan. Gli strumenti finanziari di natura azionaria sono presenti per un valore compreso tra il 30% e il 70% del patrimonio del Fondo.  <i>(omissis)</i></p> <p>Gli emittenti dei titoli di natura azionaria in portafoglio hanno vario grado di capitalizzazione e liquidità, caratteristiche e dimensioni varie e operano in qualsiasi settore economico e merceologico. Per gli strumenti di natura obbligazionaria, gli emittenti possono essere sia governativi (nazionali e/o sovranazionali) che societari. Il fondo potrà investire in titoli obbligazionari con un rating inferiore a investment grade in modo residuale.</p>	<p><b>1.2 Parte specifica relativa a ciascun Fondo</b>  <b>• 8A+ - NEXTAM BILANCIATO</b>  <i>(omissis)</i></p> <p>La Società di gestione attua una politica d'investimento volta a perseguire una composizione diversificata del portafoglio del Fondo bilanciata tra strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria principalmente di emittenti dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale, nonché Hong Kong e Taiwan. Gli strumenti finanziari di natura azionaria sono presenti per un valore <u>netto (sommando le posizioni lunghe in titoli azionari ed eventuali esposizioni corte in strumenti finanziari derivati di natura azionari)</u> compreso tra il 30% e il 70% del patrimonio del Fondo.  <i>(omissis)</i></p> <p>Gli emittenti dei titoli di natura azionaria in portafoglio hanno vario grado di capitalizzazione e liquidità, caratteristiche e dimensioni varie e operano in qualsiasi settore economico e merceologico. Per gli strumenti di natura obbligazionaria, gli emittenti possono essere sia governativi (nazionali e/o sovranazionali) che societari. Il fondo potrà investire in titoli obbligazionari con un rating inferiore a investment grade <del>in modo residuale</del> <u>fino al 30%</u>.</p>

<p><b>1.2 Parte specifica relativa a ciascun Fondo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>8A+ - NEXTAM OBBLIGAZIONARIO MISTO</b> (omissis)</li> </ul> <p>2.La Società di gestione attua una politica d'investimento volta a perseguire una composizione diversificata del portafoglio del Fondo bilanciata tra strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria principalmente di emittenti dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale, nonché Hong Kong e Taiwan. Gli strumenti finanziari di natura azionaria sono presenti per un valore superiore al 20% del patrimonio del fondo. (omissis)</p> <p>3.Gli emittenti dei titoli di natura azionaria in portafoglio hanno vario grado di capitalizzazione e liquidità, caratteristiche e dimensioni varie e operano in qualsiasi settore economico e merceologico. Per gli strumenti di natura obbligazionaria, gli emittenti possono essere sia governativi (nazionali e/o sovranazionali) che societari. Il fondo potrà investire in titoli obbligazionari con un rating inferiore a investment grade in modo residuale. (omissis)</p>	<p><b>1.2 Parte specifica relativa a ciascun Fondo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>8A+ - NEXTAM OBBLIGAZIONARIO MISTO</b> (omissis)</li> </ul> <p>2.La Società di gestione attua una politica d'investimento volta a perseguire una composizione diversificata del portafoglio del Fondo bilanciata tra strumenti finanziari di natura azionaria e obbligazionaria principalmente di emittenti dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale, nonché Hong Kong e Taiwan. Gli strumenti finanziari di natura azionaria sono presenti per un valore <u>netto</u> (sommando le posizioni lunghe in titoli azionari ed eventuali esposizioni corte in strumenti finanziari derivati di natura azionari) non superiore al 20% del patrimonio del fondo. (omissis)</p> <p>3.Gli emittenti dei titoli di natura azionaria in portafoglio hanno vario grado di capitalizzazione e liquidità, caratteristiche e dimensioni varie e operano in qualsiasi settore economico e merceologico. Per gli strumenti di natura obbligazionaria, gli emittenti possono essere sia governativi (nazionali e/o sovranazionali) che societari. Il fondo potrà investire in titoli obbligazionari con un rating inferiore a investment grade <del>in modo residuale</del> fino al 30%. (omissis)</p>																																														
<p><b>3.Regime delle Spese</b></p> <p>3.1 Spese a carico dei Fondi (omissis)</p> <table border="1" data-bbox="167 1238 794 1653"> <thead> <tr> <th>Fondo</th> <th>Parametro di riferimento (*)</th> <th>Peso</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="5">8a+ - Nextam Bilanciato</td> <td>MSCI Italy TR</td> <td>35%</td> </tr> <tr> <td>MSCI World D.T.R.</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>MTS ex Bankit BOT</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td rowspan="4">8a+ - Nextam Obbligazionario Misto</td> <td>Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury</td> <td>60%</td> </tr> <tr> <td>MSCI World D.T.R.</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>MTS ex Bankit BOT</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>(omissis)</p>	Fondo	Parametro di riferimento (*)	Peso	8a+ - Nextam Bilanciato	MSCI Italy TR	35%	MSCI World D.T.R.	15%	Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury	30%	MTS ex Bankit BOT	20%			8a+ - Nextam Obbligazionario Misto	Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury	60%	MSCI World D.T.R.	10%	MTS ex Bankit BOT	30%			<p><b>3.Regime delle Spese</b></p> <p>3.1 Spese a carico dei Fondi (omissis)</p> <table border="1" data-bbox="831 1238 1458 1765"> <thead> <tr> <th>Fondo</th> <th>Parametro di riferimento (*)</th> <th>Peso</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="5">8a+ - Nextam Bilanciato</td> <td>MSCI Italy TR (<u>MSDEITG Index</u>)</td> <td>35%</td> </tr> <tr> <td>MSCI World D.T.R. (<u>MSDEWIN Index</u>)</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury (<u>LEATTREU Index</u>)</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>MTS ex Bankit BOT (<u>MTSIBOT5 Index</u>)</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td rowspan="4">8a+ - Nextam Obbligazionario Misto</td> <td>Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury (<u>LEATTREU Index</u>)</td> <td>60%</td> </tr> <tr> <td>MSCI World D.T.R. (<u>MSDEWIN Index</u>)</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>MTS ex Bankit BOT (<u>MTSIBOT5 Index</u>)</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>(omissis)</p>	Fondo	Parametro di riferimento (*)	Peso	8a+ - Nextam Bilanciato	MSCI Italy TR ( <u>MSDEITG Index</u> )	35%	MSCI World D.T.R. ( <u>MSDEWIN Index</u> )	15%	Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury ( <u>LEATTREU Index</u> )	30%	MTS ex Bankit BOT ( <u>MTSIBOT5 Index</u> )	20%			8a+ - Nextam Obbligazionario Misto	Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury ( <u>LEATTREU Index</u> )	60%	MSCI World D.T.R. ( <u>MSDEWIN Index</u> )	10%	MTS ex Bankit BOT ( <u>MTSIBOT5 Index</u> )	30%		
Fondo	Parametro di riferimento (*)	Peso																																													
8a+ - Nextam Bilanciato	MSCI Italy TR	35%																																													
	MSCI World D.T.R.	15%																																													
	Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury	30%																																													
	MTS ex Bankit BOT	20%																																													
8a+ - Nextam Obbligazionario Misto	Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury	60%																																													
	MSCI World D.T.R.	10%																																													
	MTS ex Bankit BOT	30%																																													
Fondo	Parametro di riferimento (*)	Peso																																													
8a+ - Nextam Bilanciato	MSCI Italy TR ( <u>MSDEITG Index</u> )	35%																																													
	MSCI World D.T.R. ( <u>MSDEWIN Index</u> )	15%																																													
	Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury ( <u>LEATTREU Index</u> )	30%																																													
	MTS ex Bankit BOT ( <u>MTSIBOT5 Index</u> )	20%																																													
8a+ - Nextam Obbligazionario Misto	Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury ( <u>LEATTREU Index</u> )	60%																																													
	MSCI World D.T.R. ( <u>MSDEWIN Index</u> )	10%																																													
	MTS ex Bankit BOT ( <u>MTSIBOT5 Index</u> )	30%																																													

2. Data di pubblicazione delle modifiche: 16 dicembre 2020

3. Modifiche agli articoli del Regolamento di Gestione e data di efficacia degli stessi:

Modifiche alla politica di investimento dei Fondi 8a+ Nextam Bilanciato e 8a+ Nextam Obbligazionario Misto	1 FEBBRAIO 2021
Regime delle spese	1 FEBBRAIO 2021
Altre modifiche	1 FEBBRAIO 2021



Investimenti SGR