



Sicav

## **8a+ SICAV**

*Société d'investissement à capital variable  
sous forme d'une société anonyme*

**Sede legale** 49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg B170470  
(Il "Fondo")

---

### **AVVISO AGLI AZIONISTI**

**8a+ SICAV - K2 e 8a+ SICAV - Tibet (i "Comparti Incorporati")  
8a+ SICAV - Monviso (il "Comparto Incorporante")**

(le "Entità soggette a Fusione")

---

### **IMPORTANTE**

**VI INVITIAMO A PRESTARE PARTICOLARE ATTENZIONE AL PRESENTE AVVISO. PER  
QUALSIASI DUBBIO O RICHIESTA DI CHIARIMENTO CIRCA IL CONTENUTO DELLA  
PRESENTE COMUNICAZIONE, LA INVITIAMO A CONTATTARE LA SUA BANCA O IL  
SUO CONSULENTE FINANZIARIO.**

---

**28 marzo 2017**

Signori Azionisti,

Il consiglio di amministrazione del Fondo (il "**Consiglio di Amministrazione**"), ha deciso di fondere, mediante fusione per incorporazione, i Comparti Incorporati nel Comparto Incorporante. La fusione avrà effetto il **05 maggio 2017** (la "**Data di Efficacia**").

Questo avviso descrive le implicazioni della citata fusione. Si prega di contattare il proprio consulente legale o finanziario se avete domande sul contenuto del presente avviso.

I termini in maiuscolo non definiti nel presente documento hanno il significato riportato nel prospetto del Fondo.

#### **1. Contesto e motivazione della fusione**

##### *1.1 Contesto*

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha deciso di fondere i Comparti Incorporati nel Comparto Incorporante al fine di procedere a una razionalizzazione economica ed al fine di ottimizzare la gamma dei prodotti.

La fusione può avere un impatto su di voi a seguito del cambiamento i) della politica di investimento ii) del gestore degli investimenti iii) del profilo di rischio (per gli azionisti del comparto Tibet) e iv) della struttura dei costi. Non verranno modificati i principali fornitori di servizi (ad esempio la *Management Company*, il Depositario, l'*outsourcer* amministrativo, il *Transfer Agent*, gli incaricati dei pagamenti locali ed i distributori).



Sicav

Il presente avviso fornisce importanti informazioni di vostro interesse, tra cui la motivazione e i dettagli della fusione (che sarà effettuata in conformità alla legge lussemburghese), la data della fusione e in che modo quest'ultima influenzerà voi e le vostre scelte.

### 1.2 Motivazione della fusione

Lo Statuto prevede, tra l'altro, che una fusione tra comparti possa essere effettuata al fine di generare una razionalizzazione economica. Tale obiettivo di razionalizzazione economica può essere raggiunto attraverso la fusione in quanto il TER dei prodotti sarà ottimizzato per i seguenti motivi:

- Il Comparto Incorporante non è un fondo di fondi in quanto investe direttamente nelle sottostanti *asset class* con la conseguente riduzione dei costi relativi agli investimenti;
- il fatto che la gestione del Comparto Incorporante sia effettuata direttamente dalla *Management Company* senza l'utilizzo di (Sub-)Gestori delegati genera una riduzione dei costi di negoziazione;
- l'aumento delle masse gestite ridurrà l'impatto dei costi fissi e la maggiore dimensione degli investimenti potrebbe generare ulteriori efficienze operative.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione propone di ristrutturare l'offerta dei comparti del Fondo. Il Comparto Incorporante persegue un obiettivo di rendimento assoluto decorrelato dalla maggior parte delle *asset class* dal momento che prende posizioni long/short su una serie di strumenti rappresentativi delle *asset class* sottostanti (azioni, obbligazioni, materie prime, valute) ed è guidato da un algoritmo quantitativo che segue una logica di '*mean reversion*' gestito internamente dalla *Management Company*. Il Consiglio di Amministrazione ritiene che questa strategia sia più adatta ad affrontare lo scenario dei mercati attuali, caratterizzato da frequenti flash-crash che, se da un lato hanno rappresentato un limite per le strategie '*trend follower*' come quelle implementate dai Comparti Incorporati - che negli ultimi due anni hanno spesso raggiunto i livelli di *stop loss* -, possono viceversa rappresentare un'opportunità per il Comparto Incorporante.

Il Comparto Incorporante è gestito mediante un processo di investimento basato su un algoritmo quantitativo con l'obiettivo tattico di sfruttare le c.d. 'condizioni eccesso' su selezionate *asset class* assumendo un posizionamento *contrarian* (sia lungo sia corto). Questo ha lo scopo di poter beneficiare delle tendenze di 'ritorno alla media' che frequentemente si verificano successivamente alle citate situazioni di mercato.

Su tale modello la *Management Company* ha effettuato un'analisi dettagliata, al fine di ottimizzare l'efficienza dell'algoritmo quantitativo, sia per quanto riguarda i rendimenti attesi sia per quanto concerne la volatilità; a tal riguardo, i risultati ottenuti sono stati convincenti e favorevoli all'utilizzo del modello, come anche i risultati dei *back-test* effettuati sulla sottostante strategia per tutte le *asset class* e sui diversi scenari di mercato.

Con specifico riferimento agli azionisti del comparto Tibet, il Comparto Incorporante offre un'attesa di rendimento superiore in considerazione di un'asimmetria sfavorevole nelle aspettative di rischio-rendimento che, nel contesto attuale, caratterizza gli investimenti obbligazionari, che rappresentano l'universo di investimento del comparto Tibet.

## 2. Sintesi delle condizioni di fusione

- (i) La fusione tra i Comparti Incorporati e il Comparto Incorporante diverrà efficace ed effettiva nonché opponibile ai terzi alla Data di Efficacia.
- (ii) Alla Data di Efficacia, tutte le attività e le passività dei Comparti Incorporati saranno trasferite nel Comparto Incorporante. I Comparti Incorporati cesseranno di esistere a seguito della fusione e, quindi, saranno sciolti alla Data di Efficacia senza procedere alla loro liquidazione.



Sicav

- (iii) Non sarà convocata l'assemblea generale degli azionisti per l'approvazione della fusione e gli azionisti non sono tenuti a votare sulla fusione.
- (iv) Gli azionisti delle Entità soggette a Fusione che non sono d'accordo con la fusione hanno il diritto di richiedere, prima del 28 aprile 2017 per i Comparti Incorporati e prima del 5 maggio 2017 per il Comparto Incorporante, il rimborso delle proprie azioni, o la conversione delle stesse in azioni della medesima o di un'altra classe di azioni di un altro comparto del Fondo non coinvolto nella fusione. Non saranno applicati costi di rimborso o conversione (diversi dagli oneri trattenuti dalle Entità soggette a Fusione per far fronte ai costi di disinvestimento). Si prega di consultare la sezione 6 del presente documento (*Diritti degli azionisti dei Comparti Incorporati in relazione alla fusione*).
- (v) Agli azionisti detentori di azioni dei Comparti Incorporati alla Data di Efficacia verranno automaticamente consegnate, secondo il pertinente rapporto di cambio, azioni del Comparto Incorporante in cambio delle relative azioni dei Comparti Incorporati e da tale data parteciperanno ai risultati del Comparto Incorporante. Gli azionisti riceveranno una lettera di conferma, inerente alla loro partecipazione al Comparto Incorporante, non appena possibile dopo la Data di Efficacia. Per informazioni più dettagliate si prega di consultare la sezione 6 del presente documento (*Diritti degli azionisti dei Comparti Incorporati in relazione alla fusione*).
- (vi) Sarà possibile effettuare sottoscrizioni, rimborsi e/o conversioni delle azioni delle Entità soggette a Fusione secondo la tempistica indicata di seguito.
- (vii) Altri aspetti procedurali inerenti alla fusione sono riportati nella seguente sezione 7 (*Aspetti procedurali*).
- (viii) La fusione è stata comunicata alla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la "CSSF") la quale non ha espresso obiezioni.
- (ix) Il calendario seguente riepiloga le fasi principali della fusione

Avviso agli azionisti	<b>28/03/2017</b>
Calcolo del rapporto di cambio	<b>05/05/2017</b>
Data di efficacia	<b>05/05/2017</b>

### **3. Impatto della fusione sugli azionisti dei Comparti Incorporati e del Comparto Incorporante**

#### *3.1 Impatto della fusione sugli azionisti dei Comparti Incorporati*

Per gli azionisti dei Comparti Incorporati la fusione avrà l'effetto di trasformarli, dalla Data di efficacia, in azionisti del Comparto Incorporante.

La fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti dei Comparti Incorporati che non hanno esercitato il loro diritto di richiedere il rimborso delle proprie azioni, gratuitamente, entro il termine indicato.

Gli azionisti che hanno accettato la fusione riceveranno in cambio delle azioni detenute nelle classi I e R dei Comparti Incorporati, azioni rispettivamente della classe I e della classe R del Comparto Incorporante.



Sicav

	8a+ SICAV – Tibet	8a+ SICAV – K2	Comparto Incorporante
Classe I	LU1146693772	LU1146688772	LU1492713414
Classe R	LU0947468095	LU0715605621	LU1492713174

I soggetti responsabili della gestione degli investimenti dei Comparti Incorporati cambieranno.

	Comparto Incorporati	Comparto Incorporante
Nome del Fondo	8a+ SICAV	
Forma legale	Società di investimento a capitale variabile (SICAV) nella forma di società a responsabilità pubblica ( <i>société anonyme</i> )	
Management Company	8a+ Investimenti SGR	
Investment Manager	Lemanik Asset Management S.A.	8a+ Investimenti SGR
Sub-Investment Manager	Lemanik S.A.	
Investment Advisor		Advance SIM S.p.A.
Depositario	State Street Bank Luxembourg S.A.	
Auditor	PWC (Luxembourg)	
Collocatore primario	8a+ Investimenti SGR	

I costi cambieranno come segue:

	8a+ SICAV - K2	8a+ SICAV - Tibet	Comparto Incorporante
Commissioni di gestione e distribuzione	2,15% - Classe R 1% - Classe I	1,5% - Classe R 0,7% - Classe I	2% - Classe R <sup>1</sup> 0,9% - Classe I <sup>2</sup>
Commissioni di performance	15% - Classe R 15% - Classe I della Sovraperformance High Watermark Assoluto	10% - Classe R 10% - Classe I della Sovraperformance High Watermark Assoluto	20% - Classe R 10% - Classe I della Sovraperformance High Watermark Assoluto
Commissioni di sottoscrizione	Classe R: fino al 2% Classe I: nessuna	Classe R: fino al 2% Classe I: nessuna	Classe R: fino al 2% Classe I: nessuna
Commissioni della Società di Gestione, dell'Outsourcer Amministrativo e del Depositario	Complessivamente non supereranno lo 0,63% annuo	Complessivamente non supereranno lo 0,63% annuo	Complessivamente non supereranno l'1% annuo

Non sarà applicata nessuna commissione di sottoscrizione sul Comparto Incorporante per l'emissione delle azioni da consegnare agli azionisti dei Comparti Incorporati.

Al fine di facilitare il processo di fusione l'Investment Manager / la Management Company procederà al realizzo, in vista della fusione, degli investimenti contenuti nei portafogli incorporati in modo che alla Data di Efficacia gli asset dei Comparti Incorporati potrebbero essere composti esclusivamente da liquidità o strumenti equivalenti. Di conseguenza, i Comparti Incorporati, nel mese precedente alla Data di Efficacia, potrebbero non rispettare i propri obiettivi, la politica, nonché i rispettivi limiti di investimento. Allo stesso modo, durante tale periodo, il portafoglio dei Comparti Incorporati potrebbe non rispettare i criteri di diversificazione previsti dalla normativa UCITS.

<sup>1</sup> La Management Company pagherà una commissione di consulenza dello 0,15% del controvalore netto totale del Comparto Incorporante.

<sup>2</sup> La Management Company pagherà una commissione di consulenza dello 0,15% del controvalore netto totale del Comparto Incorporante.



Sicav

Si precisa che gli azionisti dei Comparti Incorporati si faranno carico dei costi di negoziazione relativi alla realizzazione degli investimenti presenti nei portafogli. Si stima che tali costi non superino lo 0,05%.

### 3.2 Impatto della fusione sugli azionisti del Comparto Incorporante

Per gli azionisti del Comparto Incorporante, la fusione non avrà alcun impatto prevedibile dal momento che la politica d'investimento non cambierà, il livello di rischio e l'esposizione di mercato rimarranno gli stessi di prima della fusione.

La fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto Incorporante che non abbiano esercitato il proprio diritto di chiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni, a titolo gratuito, entro il termine di cui al paragrafo 7 del presente documento.

#### Ritorni positivi

Si presume che le masse del Comparto Incorporante aumentino a seguito del trasferimento di attività e passività, inerenti alla fusione, dai Comparti Incorporati al Comparto Incorporante, che dovrebbe ricevere un saldo patrimoniale netto positivo dai Comparti Incorporati.

## 4. Caratteristiche delle Entità soggette a Fusione

Questa sezione mette a confronto le caratteristiche chiave dei Comparti Incorporati con quelle del Comparto Incorporante e mette in evidenza le differenze sostanziali, se presenti.

Se siete un azionista del comparto Tibet vi preghiamo di porre attenzione **all'aumento dell'Indicatore Sintetico di Rischio e Rendimento (SRRI); questo cambiamento può avere un impatto in merito all'ammissibilità del Comparto Incorporante tra i vostri investimenti.**

*Si invitano gli azionisti dei Comparti Incorporati a leggere con attenzione la descrizione del Comparto Incorporante riportata nel Prospetto e nel KIID prima di prendere qualsiasi decisione in merito alla fusione.*

### 4.1 Obiettivo e politica di investimento

	8a+ SICAV - K2	8a+ SICAV - Tibet	Comparto Incorporante
<b>Obiettivo di investimento</b>	L'obiettivo del presente Comparto consiste nella generazione di reddito e di plusvalenze di capitale attraverso l'investimento in un portafoglio diversificato di <i>asset</i> internazionali, privilegiando organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), e Altri OIC e strumenti di debito ( <i>Eurobond</i> e titoli di stato).	L'obiettivo del Comparto è quello di conseguire utili di capitale e ricavi applicando una strategia <i>trend-following</i> tramite investimenti diretti o indiretti in (a) obbligazioni e strumenti di debito assimilabili e (b) strumenti del mercato monetario con una <i>duration</i> inferiore a dodici (12) mesi.	L'obiettivo di questo Comparto è quello di conseguire un costante apprezzamento del portafoglio applicando una strategia di "ritorno alla media" con livelli predefiniti di <i>stop loss</i> e <i>take profit</i> .
<b>Politica di Investimento</b>	Il Comparto persegue una strategia d'investimento dinamica legata alle tendenze del mercato.	Il Comparto persegue una strategia d'investimento dinamica legata alle tendenze dei mercati in cui opera.	Il comparto persegue una strategia di investimento volta a individuare eventuali inversioni di tendenza in una selezionata gamma di <i>asset class</i> (indici azionari, valute,

	<p>L'<i>asset allocation</i> viene definita di volta in volta a seconda dell'andamento di mercato ed è soggetta alle seguenti limitazioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– almeno il 51% del patrimonio netto è investito in OICVM, <i>Exchange Traded Funds</i> (classificati come OICVM) e Altri OIC (questi ultimi non dovranno complessivamente superare il 30% del patrimonio netto del Comparto);</li> <li>– fino al 49% del patrimonio netto può essere investito in strumenti di debito (Eurobond e titoli di stato) e strumenti del mercato monetario (con rating minimo "<i>Investment Grade</i>"), nonché in depositi a termine e disponibilità liquide;</li> <li>– esposizione netta per un massimo del 30% (calcolata con il metodo degli impegni) del patrimonio netto in derivati quotati (<i>Futures</i> e Opzioni);</li> <li>– oltre ai predetti derivati quotati, il Comparto può utilizzare altri derivati OTC su valute a scopo di copertura e al fine di</li> </ul>	<p>L'<i>asset allocation</i> viene definita di volta in volta a seconda dell'andamento di mercato ed è soggetta alle seguenti limitazioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– fino al 100% del patrimonio netto può essere investito (direttamente o tramite OICVM, <i>Exchange Traded Funds</i> (con la qualifica di OICVM) e Altri OIC (al massimo fino al 30% aggregato del patrimonio del Comparto) in strumenti di debito emessi da persone giuridiche o governi ed enti regionali di qualunque area geografica od organizzazioni sovranazionali, nonché in certificati di deposito, <i>short-term note</i> e <i>treasury note</i> (gli "Strumenti"); fino al 25% del patrimonio netto può essere investito (direttamente o indirettamente) in Strumenti classificati come obbligazioni convertibili;</li> <li>– fino al 100% del patrimonio netto può essere investito (direttamente o per il tramite di OICVM e Altri OIC) in strumenti del mercato monetario (obbligazioni, ecc.).</li> </ul> <p>Il Comparto può inoltre investire fino al 49% del</p>	<p>materie prime e indici obbligazionari), investendo in strumenti finanziari che meglio rappresentano l'<i>asset class</i> sottostante. Un modello matematico consente di individuare le c.d. condizioni di "eccesso" in termini di iper-venduto o iper-comprato che possono determinare un "ritorno alla media". L'algoritmo identifica anche i livelli di ingresso in posizioni lunghe o corte su tali <i>asset class</i>, dato un livello predefinito di prese di <i>take profit</i> o di <i>stop-loss</i>.</p> <p>L'<i>asset allocation</i> sarà determinata di volta in volta, ma normalmente soggetta alle seguenti limitazioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– fino al 100% del patrimonio netto potrà essere investito in <i>Exchange Traded Funds</i> qualificabili come OICVM;</li> <li>– fino al 10% del patrimonio netto potrà essere investito in <i>Exchange Traded Commodities</i>;</li> <li>– fino al 30% (in aggregato) del patrimonio netto potrebbe essere investito in Altri OIC con politiche di investimento coerenti con la politica del Comparto;</li> <li>– fino al 100% del patrimonio netto potrà essere investito in titoli di debito (Eurobond e titoli di stato) e / o strumenti del mercato monetario (classificati come "<i>investment grade</i>");</li> <li>– fino al 10% del patrimonio netto potrà essere investito in titoli non quotati.</li> </ul> <p>Il Comparto può inoltre</p>
--	---	--	--



Sicav

	<p>assicurare una gestione efficiente del portafoglio;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- fino al 10% del patrimonio netto potrà essere investito in <i>Exchange Traded Commodities</i> (ETC).</li> <li>- Il Comparto può stipulare i predetti contratti derivati a fini d'investimento e/o a fini di copertura e/o ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. L'esposizione netta complessiva ai mercati derivante da tali contratti derivati non può superare il 30% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto.</li> </ul>	<p>patrimonio netto in attivi liquidi, compresi depositi bancari.</p> <p>Il Comparto può utilizzare – per scopi d'investimento e di copertura – i seguenti strumenti finanziari derivati (“SFD”): a) <i>future</i> sui tassi d'interesse (quotati) b) derivati su valute e c) operazioni a termine su divise (OTC). L'impiego totale di SFD da parte del Comparto è limitato al 30% (calcolato con il metodo degli impegni “<i>Commitment Approach</i>”) del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto non investe in <i>Asset-Backed Securities</i> (“ABS”), <i>Mortgage-Based Securities</i> (“MBS”) o altri prodotti strutturati comprendenti “<i>special purpose vehicles</i>” con lo scopo di raggruppare serie di crediti verso debitori diversi.</p>	<p>investire fino al 49% del patrimonio netto in liquidità, compresi i depositi bancari.</p> <p>Il Comparto può utilizzare – sia a scopo di investimento che di copertura – solo i seguenti strumenti finanziari derivati: a) <i>future</i> su tassi di interesse (quotati), b) <i>future</i> su indici azionari (quotati) c) <i>future</i> su indici obbligazionari (quotati) d) <i>future</i> su materie prime (quotati) e) derivati su valute (quotati) ed f) <i>forward</i> su valute (OTC). L'utilizzo totale di tali strumenti derivati è limitato al 50% (calcolato attraverso il metodo degli impegni) del patrimonio netto del Comparto.</p>
--	--	--	---

#### 4.2 Profilo dell'investitore tipo

8a+ SICAV - K2	8a+ SICAV - Tibet	Comparto Incorporante
Il Comparto è adatto a investitori con un profilo di rischio medio che perseguono un rendimento positivo a medio-lungo termine con un livello medio di volatilità.	Il Comparto è adatto a investitori con un profilo di rischio basso/medio che perseguono rendimenti positivi nel medio termine.	Il Comparto è adatto a investitori con un profilo di rischio medio che perseguono rendimenti positivi nel medio-lungo termine.

#### 4.3 Indicatore Sintetico di Rischio e Rendimento (SRRI)

8a+ SICAV - K2	8a+ SICAV - Tibet	Comparto Incorporante
4	3	4

#### 4.4 Classi di azioni e valute - funzionalità e caratteristiche

La *Management Company* ha nominato un consulente in materia di investimenti per il Comparto Incorporante, denominato **ADVANCE SIM SPA**, una società di intermediazione mobiliare italiana autorizzata alla prestazione sia dei servizi di gestione sia di consulenza, con sede legale in Piazza Cavour 3, 20121 Milano (Italia), regolarmente iscritta al registro delle SIM autorizzate ai sensi del D.LGS. N. 58/98 e supervisionata della Consob e dalla Banca d'Italia. La gestione degli investimenti dei Comparti Incorporati era stata delegata a **Lemanik Asset Management S.A.**, che a sua volta aveva delegato la gestione effettiva a **Lemanik S.A.**

***Non ci sono differenze in merito alle altre caratteristiche tra i Comparti Incorporati ed il Comparto Incorporante.***



Sicav

La valuta di riferimento è la stessa per tutti i comparti e le classi coinvolte: le classi di azioni I e R sia dei Comparti Incorporati sia del Comparto Incorporante sono disponibili esclusivamente in euro.

I giorni di calcolo del valore patrimoniale netto, l'orario di *cut-off*, l'orario di *cut-off* per i pagamenti delle sottoscrizioni e dei rimborsi, i fattori di rischio, la durata dell'esercizio e la politica dei dividendi rimangono invariati.

Ognuna delle classi di azioni I e R dei Comparti Incorporati e Incorporante hanno caratteristiche identiche in termini di politica di distribuzione e di criteri minimi di investimento. Tutti i distributori che distribuiscono i Comparti Incorporati (I e R) distribuiscono le stesse classi (I e R) del Comparto Incorporante.

#### *4.5 Trattamento dei ratei attivi e passivi*

I ratei inerenti ai Comparti Incorporati (se presenti) saranno trasferiti al Comparto Incorporante alla Data di Efficacia; non verrà effettuata alcuna distribuzione di dividendi agli azionisti delle Entità soggette a Fusione a seguito della fusione stessa.

Eventuali ulteriori passività maturate dopo le 14:00 (CET) della Data di Efficacia saranno a carico del Comparto Incorporante.

### **5. Criteri per la valutazione delle attività e delle passività**

Ai fini del calcolo del rapporto di cambio, verranno applicate le norme stabilite dallo Statuto e dal Prospetto in materia di calcolo del valore patrimoniale netto volte a determinare il valore delle attività e delle passività dei Comparti Incorporati.

### **6. Diritti degli azionisti dei Comparti Incorporati in relazione alla fusione**

Agli azionisti che deterranno azioni dei Comparti Incorporati alla Data di Efficacia verranno automaticamente consegnate, in cambio delle azioni detenute nei Comparti Incorporati, un certo numero di azioni della relativa classe di azioni del Comparto Incorporante equivalenti al numero di azioni detenute nella classe di azioni del Comparto Incorporato moltiplicato per il relativo rapporto di cambio che sarà calcolato per ciascuna classe di azioni sulla base del rispettivo valore patrimoniale netto al **5 maggio 2017**.

Nel caso in cui l'applicazione del relativo rapporto di cambio non comporti l'emissione di azioni intere, gli azionisti dei Comparti Incorporati riceveranno frazioni di azioni fino al terzo decimale del Comparto Incorporante; nessun è previsto alcun pagamento in contanti a seguito dello scambio di azioni.

Non sarà applicata nessuna commissione di sottoscrizione sul Comparto Incorporante a seguito della fusione.

Gli azionisti dei Comparti Incorporati acquisiranno i diritti come azionisti del Comparto incorporante dalla Data di Efficacia e potranno quindi partecipare a qualsiasi incremento del valore patrimoniale netto del Comparto Incorporante.

Gli azionisti delle Entità soggette a Fusione che non acconsentono alla fusione avranno la possibilità di richiedere il rimborso o, dove possibile, la conversione delle loro azioni al valore patrimoniale netto applicabile, senza oneri di rimborso (eccezion fatta per le spese trattenute dalle Entità soggette a Fusione per eseguire i connessi disinvestimenti) durante i 30 giorni di calendario seguenti alla data del presente avviso.



Sicav

## 7. Aspetti procedurali

Al fine di effettuare la fusione, ai sensi dell'articolo 32 dello Statuto del Fondo, non è necessario il voto degli azionisti. Gli azionisti dei Comparti Incorporanti che non sono d'accordo con la fusione potranno richiedere il rimborso o la conversione delle loro azioni come stabilito ai sensi del paragrafo 6 di cui sopra (*Diritti degli azionisti dei Comparti Incorporati in relazione alla fusione*) prima del **28 aprile 2017**.

### 7.1 Sospensione delle operazioni

Al fine di attuare le procedure necessarie per la fusione in modo ordinato e tempestivo, il Consiglio di Amministrazione ha deciso che, come preventivamente concordato:

- Le sottoscrizioni o le conversioni di azioni dei Comparti Incorporati non saranno più accettate o elaborate a partire dal **28 aprile 2017** compreso; e
- Le sottoscrizioni o le conversioni di azioni del Comparto Incorporante non saranno accettate o elaborate in data **05 maggio 2017**; e
- I rimborsi delle azioni dei Comparti Incorporati non saranno accettati, né elaborati nel periodo dal **28 aprile 2017** al **5 Maggio 2017** inclusi, essendo tali giorni i quattro (4) giorni lavorativi utilizzati per il calcolo del rapporto di cambio; e
- I rimborsi delle azioni del Comparto Incorporante non saranno accettati, né elaborati in data **05 maggio 2017**.

### 7.2 Lettera di conferma della fusione

Ogni azionista dei Comparti Incorporati riceverà una notifica che confermerà (i) che la fusione è stata effettuata e (ii) il numero di azioni della corrispondente classe di azioni del Comparto Incorporante che deterrà dopo la fusione.

Ogni azionista del Comparto Incorporante riceverà una notifica a conferma che l'operazione è stata effettuata.

### 7.3 Pubblicazioni

L'informativa in merito alla fusione e la relativa Data di Efficacia sono pubblicate in Lussemburgo sul quotidiano "Wort", prima della Data di Efficacia. Queste informazioni sono inoltre messe a disposizione del pubblico, ove per legge obbligatorio, nelle altre giurisdizioni in cui sono distribuite le azioni delle Entità soggette a Fusione. In ogni caso, tali informazioni saranno pubblicate sul sito web della SICAV (<http://www.ottoapiusicav.eu/>) e sul sito internet della *Management Company* (<http://www.ottoapiu.it/>).

### 7.4 Approvazione da parte delle autorità competenti

La fusione è stata comunicata alla CSSF, che è l'autorità competente della vigilanza sul Fondo in Lussemburgo, la quale non ha espresso obiezioni alla fusione.

## 8. Costi inerenti alla fusione

La *Management Company* si farà carico delle spese legali, di consulenza e dei costi amministrativi legati alla preparazione ed al perfezionamento della fusione.



Sicav

## 9. Tassazione

La fusione dei Comparti Incorporati nel Comparto Incorporante può avere conseguenze fiscali per gli azionisti. Si invitano gli azionisti a consultare i propri consulenti in merito alle conseguenze che la fusione potrebbe avere sulla propria posizione fiscale individuale.

## 10. Informazioni aggiuntive

### 10.1 Relazione di fusione

PricewaterhouseCoopers Societe Cooperative Luxembourg, il revisore autorizzato del Fondo per quanto riguarda la fusione, preparerà la relazione di fusione che prevede una convalida dei seguenti elementi:

- 1) i criteri adottati per la valutazione delle attività e / o passività ai fini del calcolo del rapporto di cambio;
- 2) il metodo di calcolo utilizzato per determinare il rapporto di cambio; e
- 3) il rapporto di cambio definitivo.

La relazione di fusione per quanto riguarda gli elementi da 1) a 3) sarà resa disponibile presso la sede legale del Fondo e, su richiesta, distribuita gratuitamente agli azionisti delle Entità soggette a Fusione dal **12 Maggio 2017**.

### 10.2 Ulteriori documenti disponibili

I seguenti documenti sono a disposizione, dal **28 marzo 2017**, presso la sede legale del Fondo e, su richiesta, distribuiti gratuitamente agli azionisti delle Entità soggette a Fusione:

- (a) il progetto di fusione redatto dal Consiglio di Amministrazione che contiene informazioni dettagliate sulla fusione, compreso il metodo di calcolo del rapporto di cambio (il "**Progetto di Fusione**");
- (b) una dichiarazione da parte del Depositario che conferma di aver verificato la conformità del Progetto di Fusione con le disposizioni contenute nella Legge del 2010 e nello Statuto;
- (c) il Prospetto; e
- (d) i KIID dei Comparti Incorporati e del Comparto Incorporante. Il Consiglio di Amministrazione richiama l'attenzione degli azionisti dei Comparti Incorporati sull'importanza di leggere con attenzione il KIID del Comparto Incorporante prima di prendere qualsiasi decisione in merito alla fusione.

In caso di domande in merito alla fusione si prega di contattare il proprio consulente legale o finanziario o la sede legale del Fondo.

In fede,

Il Consiglio di Amministrazione