



Borsa Italiana

AVVISO n.10351	23 Maggio 2016	ETFplus - OICR Aperti
---------------------------------	----------------	-----------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto
dell'Avviso : EIGER SICAV

Oggetto : 'ETFplus - OICR Aperti' - Inizio
negoziazioni 'EIGER SICAV'

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale	ISIN
EIGER GLOBAL BALANCED ALLOCATION CLASS I	MT7000015715
EIGER 23 CLASS B	MT7000006110
EIGER MACRO INTEGRAT TECHNIQUES CLASS B	MT7000012993
EIGER MUST CLASS B	MT7000015699
EIGER MULTISTRATEGY CLASS B	MT7000015707
EIGER PRESTIGE CLASS B	MT7000015772

Tipo strumento: OICR Aperto
Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data inizio negoziazione: 25/05/2016
Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus
Segmento di quotazione: Segmento OICR APERTI
Operatore incaricato: INTERMONTE SIM S.P.A. - IT3357

SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione: EIGER SICAV

Calendario di negoziazione e liquidazione: si veda Avviso specifico

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 25/05/2016, gli strumenti indicati nella scheda riepilogativa verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Si ricorda che l'articolo IA.3.2.1, comma 1 delle Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. prevede, tra l'altro, che gli operatori devono astenersi da immettere, cancellare o modificare proposte di negoziazione dopo le ore 10:55

Allegati:

- Scheda riepilogativa
- Documento per la Quotazione

Denominazione/Long Name	Codice ISIN	Trading Code	Instrument Id	Valuta negoziazione	Exchange Market Size	Quantitativo minimo di negoziazione	Valuta denominazione	Numero titoli	NAV	NAV e Numero titoli al	Dividendi (periodicità)
EIGER 23 CLASS B	MT7000006110	EIG23	789769	EUR	1400	1	EUR	0	100	20/05/16	CAPITALIZZATI
EIGER MACRO INTEGRAT TECHNIQUES CLASS B	MT7000012993	EIGMIT	789770	EUR	1400	1	EUR	0	100	20/05/16	CAPITALIZZATI
EIGER MUST CLASS B	MT7000015699	EIGMUS	789771	EUR	1400	1	EUR	0	100	20/05/16	CAPITALIZZATI
EIGER MULTISTRATEGY CLASS B	MT7000015707	EIGMUL	789772	EUR	1400	1	EUR	0	100	20/05/16	CAPITALIZZATI
EIGER GLOBAL BALANCED ALLOCATION CLASS I	MT7000015715	EIGGBA	789773	EUR	1400	1	EUR	0	100	20/05/16	CAPITALIZZATI
EIGER PRESTIGE CLASS B	MT7000015772	EIGPRE	789774	EUR	1400	1	EUR	0	100	20/05/16	CAPITALIZZATI



DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

(il “Documento”)

Ammissione alle negoziazioni in Italia dei seguenti strumenti finanziari emessi da Eiger Sicav PLC (la “Società”), società d’investimento a capitale variabile armonizzata di diritto maltese a struttura multi comparto.

EIGER 23 CLASS B SHARES	MT7000006110
EIGER MACRO INTEGRATED TECHNIQUES CLASS B SHARES	MT7000012993
EIGER MUST CLASS B SHARES	MT7000015699
EIGER MULTISTRATEGY CLASS B SHARES	MT7000015707
EIGER GLOBAL BALANCED ALLOCATION CLASS I SHARES	MT7000015715
EIGER PRESTIGE CLASS B SHARES	MT7000015772

Data di deposito in Consob della Copertina: 19 maggio 2016

Data di validità della Copertina: 25 maggio 2016

Data ultimo aggiornamento: 5 aprile 2016

La pubblicazione del presente Documento non comporta alcun giudizio della Consob sull’opportunità dell’investimento proposto. Il presente Documento è parte integrante e necessaria del prospetto (il “Prospetto”).

Data di deposito in Consob del Documento per la quotazione: 19 maggio 2016

Data di validità del Documento per la quotazione: dal 25 maggio 2016.

INDICE

(A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI	p. 3
1. PREMESSA e DESCRIZIONE SINTETICA DEGLI OICR	p. 3
2. RISCHI	p. 8
2.1 Rischio di investimento	p. 9
2.2 Rischio connesso all'utilizzo della leva	p. 9
2.3 Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle azioni	p. 9
2.4 Rischio di liquidazione anticipata	p. 9
2.5 Rischio di cambio	p. 9
2.6 Rischio di controparte	p.10
2.7 Rischio di operativo	p.10
2.8 Rischio di credito	p.10
2.9. Rischio di tasso	p.10
2.10. Altri rischi	p.10
3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI	p.11
4. NEGOZIABILITÀ DELLE AZIONI E INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI RIMBORSO	p.11
4.1 Modalità di negoziazione	p.11
4.2 Obblighi informativi	
4.3. Eventuali altri mercati di quotazione	p.12
5. OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA	p.12
6. OPERATORI A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITÀ	p.13
7. DIVIDENDI	p.13
(B) INFORMAZIONI ECONOMICHE	p.13
8. ONERI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE	p.13
8.1 Oneri per acquisto/vendita sul Mercato ETFplus	p.13
8.2 Commissioni di gestione	p.14
8.3 Regime fiscale	p.14
(C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE	p.15
9. Valorizzazione dell'investimento	p.15
10. Informativa agli investitori	p.15

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

(A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DEGLI OICR

EIGER SICAV PLC (la “Società”) è una società a responsabilità limitata, con sede a Malta, Third Floor, Valletta Buildings, South Street, Valletta, costituita ai sensi della legge maltese in forma di società di investimento con capitale variabile e autorizzata e vigilata dalla *Malta Financial Services Authority (MFSA)* ai sensi della normativa comunitaria. La società ha struttura multi-comparto. Esiste separazione patrimoniale tra i comparti (di seguito, definiti “Fondi”), nel senso che i creditori di un determinato Fondo della Società non possono aggredire il patrimonio degli altri Fondi della Società.

La Società ha designato (i) Gamma Capital Markets LTD, con sede a Malta, First Floor, Valletta Buildings, South Street, Valletta, quale società di gestione di ciascun Fondo, (ii) Deloitte Audit Limited, Malta, con sede a Malta, Deloitte Place, Mriehel Bypass, Mriehel, come revisore legale, e (iii) Bank of Valletta PLC, con sede a Malta, Triq San Zakkarija, 58, il-Belt, Valletta, come banca depositaria.

Il gestore può conferire sub-delega per la gestione di ogni singolo Fondo o di alcuni Fondi.

I Fondi della Società descritti nel presente Documento e le cui azioni (in seguito le “Azioni”) sono offerte e quotate in Italia sono i seguenti:

- EIGER 23 CLASS B SHARES
- EIGER MACRO INTEGRATED TECHNIQUES CLASS B SHARES
- EIGER MUST CLASS B SHARES
- EIGER MULTISTRATEGY CLASS B SHARES
- EIGER GLOBAL BALANCED ALLOCATION CLASS I SHARES
- EIGER PRESTIGE CLASS B SHARES

Le Azioni di classe B (classe I per il comparto EIGER GLOBAL BALANCED ALLOCATION) dei Fondi oggetto della presente quotazione hanno le caratteristiche per essere scambiate in mercati regolamentati. Le Azioni sono dematerializzate ed immesse nel sistema di gestione accentrata Monte Titoli.

Gamma Capital Markets LTD soddisfa i requisiti relativi alla copertura su potenziali rischi di responsabilità professionale mediante apposita polizza di *investment manager insurance* stipulata con Willis LTD, 51 Lime Street, Londra, Gran Bretagna.

1.1. EIGER 23 CLASS B SHARES è un Fondo che ha come obiettivo di investimento una crescita del capitale di lungo periodo attraverso l'investimento principalmente in strumenti finanziari, compresi gli strumenti finanziari derivati.

Il Fondo deve essere inteso come uno strumento di investimento a medio-lungo termine.

Non è previsto un indice di riferimento (*benchmark*) per il Fondo.

Il gestore del Fondo è Gamma Capital Markets LTD.

Il gestore del Fondo investirà le risorse in strumenti del mercato monetario, così come in obbligazioni, sia direttamente attraverso prestiti obbligazionari emessi individualmente, sia indirettamente attraverso organismi di investimento collettivo. In caso di investimento diretto in obbligazioni, il gestore investirà generalmente in obbligazioni c.d. *investment grade*, ma potrà anche investire in obbligazioni c.d. *subinvestment grade* con un *rating* minimo pari a B secondo Standard & Poor's (o equivalente secondo Moody's e Fitch), senza vincolo di *duration*. Il gestore potrà anche investire sino ad un massimo del 10% del Fondo direttamente in obbligazioni prive di *rating*.

Il gestore, inoltre, potrà a sua discrezione investire direttamente in azioni e valute e/o anche indirettamente attraverso l'impiego di strumenti finanziari derivati (segnatamente opzioni e *futures*) e/o altri organismi di investimento collettivo.

Il gestore amministrerà il rischio di credito e avrà l'obiettivo di minimizzare il rischio di tasso di interesse mediante un'analisi e una diversificazione del credito. Il comparto è tenuto a mantenere un portafoglio di investimenti diversificato su un'ampia base di emittenti e non si precluderà alcun mercato o settore di mercato.

Il gestore potrà scegliere di generare ulteriori profitti investendo, nel complesso, sino ad un massimo del 10% del patrimonio in uno o più fondi di investimento alternativi che: (i) abbiano sottoscritto contratti a termine di breve o lungo periodo, opzioni e altri strumenti finanziari derivati; e (ii) investano sulla base di modelli propri statistici e di modelli di *pattern recognition*. Il Fondo potrà altresì, su base accessoria, detenere liquidità o suoi equivalenti.

Il Fondo potrà, nel rispetto dei propri limiti di investimento, investire altresì in strumenti finanziari derivati ai fini di efficiente gestione di portafoglio e/o di copertura e/o di investimento. In caso di strumenti finanziari derivati con finalità di investimento il livello massimo atteso di leva è pari a 1.

Resta inteso che il gestore investirà prevalentemente in strumenti finanziari derivati ammessi ai mercati regolamentati.

Il codice ISIN del Fondo è MT7000006110.

1.2. EIGER MACRO INTEGRATED TECHNIQUES CLASS B è un Fondo che ha per obiettivo di investimento quello di ottenere rendimenti assoluti.

Il Fondo deve essere inteso come uno strumento di investimento a medio-lungo termine.

Non è previsto un indice di riferimento (*benchmark*) per il Fondo.

Il gestore del Fondo è Gamma Capital Markets LTD.

Il gestore investirà principalmente in un portafoglio diversificato di strumenti finanziari quotati comprese azioni ed obbligazioni, *index future*, strumenti del mercato monetario e strumenti finanziari indicizzati (ETF). Il gestore potrà investire in tali strumenti sia direttamente, sia indirettamente attraverso fondi armonizzati (UCITS) e/o non armonizzati.

Il procedimento di selezione degli strumenti finanziari sarà basato su una combinazione di: (i) Analisi Macroeconomica: un'accurata analisi e scomposizione delle variabili macroeconomiche allo scopo di anticipare la direzione di specifici mercati; (ii) Analisi Tecnica: l'analisi dei *trend*, dei prezzi e dei volumi allo scopo di identificare le tendenze ed effettuare una corretta tempistica di entrata e uscita e dei volumi che verranno negoziati; (iii) Analisi di Base: una volta che la direzione e la tempistica di entrata/uscita siano identificate, il gestore effettua una ulteriore e più tradizionale analisi di base su uno specifico emittente in relazione alla crescita e ai ricavi attesi.

Il Fondo non si precluderà alcuno specifico settore industriale, geografico o altro settore di mercato.

Il gestore investirà in strumenti obbligazionari che abbiano un *rating* di credito almeno pari a “B-” nella valutazione di S&P, tenuto conto che il comparto potrà investire fino ad un massimo del 10% del patrimonio in strumenti obbligazionari privi di *rating*.

Il gestore investirà principalmente in azioni di società a capitalizzazione da media ad alta con un massimo del 20% del patrimonio investito in azioni di società a bassa capitalizzazione.

Il Fondo investe tramite *futures* negli indici dei maggiori mercati dei capitali nell’Unione Europea e negli USA e in altri paesi selezionati. Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari espressi in Euro, CHF, USD e GBP.

Per scopi temporanei o difensivi il comparto potrà investire in strumenti a reddito fisso di breve periodo, fondi del mercato monetario e in denaro o suoi equivalenti.

Il gestore investirà in strumenti finanziari derivati e in strumenti finanziari indicizzati (ETF) a fini di copertura e di riduzione del rischio e/o di investimento.

In caso strumenti finanziari derivati con finalità di investimento il livello massimo atteso di leva è pari a 1.

Il codice ISIN del Fondo è MT7000012993.

1.3. EIGER MUST CLASS B SHARES è un Fondo che ha l’obiettivo di raggiungere una crescita del capitale di lungo periodo attraverso l’investimento principalmente in strumenti finanziari, compresi gli strumenti finanziari derivati.

Il Fondo deve essere inteso come uno strumento di investimento a medio-lungo termine.

Non è previsto un indice di riferimento (*benchmark*) per il Fondo.

Il gestore del Fondo è Gamma Capital Markets LTD.

Il gestore del Fondo investirà le risorse direttamente o tramite organismi di investimento collettivo principalmente in un portafoglio diversificato di strumenti finanziari quotati, tra cui a) azioni; b) obbligazioni (incluse obbligazioni *corporate*, di stati sovrani e cartolarizzate); c) valute (attraverso l’impiego di *futures* e altri strumenti finanziari derivati quotati su mercati regolamentati oppure scambiati sul mercato OTC); d) indici (inclusi, ma senza limitazione, S&P 500, DAX, FTSE MIB, IBEX 35, EUROSTOXX50 e SMI), senza avere un’esposizione elevata verso alcun indice; e) ETF; f) ETC emessi da società che investano in *commodities* dei settori dell’energia, dei metalli industriali e dei metalli preziosi.

Il gestore potrà anche investire in strumenti finanziari derivati (inclusi *futures, forward, swap*) correlate a azioni, obbligazioni, valute e indici.

Il Fondo potrà investire sino al (i) 80% dell’attivo in strumenti di debito o strumenti del mercato monetario, (ii) 40% dell’attivo in azioni; (iii) 20% dell’attivo in strumenti finanziari derivati (calcolati sulla base del valore di mercato degli stessi); (iv) 50% dell’attivo in ETF e ETC.

Il procedimento di selezione sarà basato su una combinazione di: (i) Analisi Macroeconomica: un’accurata analisi e scomposizione delle variabili macroeconomiche allo scopo di anticipare la direzione di specifici mercati; (ii) Analisi Tecnica: l’analisi dei *trend*, dei prezzi e dei volumi allo scopo di identificare le tendenze ed effettuare una corretta tempistica di entrata e uscita e dei volumi che verranno negoziati; (iii) Analisi di Base: una volta che la direzione e la tempistica di entrata/uscita siano identificate, il gestore effettuerà una ulteriore e più tradizionale analisi di base su uno specifico emittente in relazione alla crescita e ai ricavi attesi. Il presente comparto non si precluderà alcuno specifico settore industriale, geografico o altro settore di mercato.

Il gestore investirà in strumenti obbligazionari con *rating* di credito almeno pari a “-B” nella valutazione di S&P, tenuto conto che il comparto potrà investire fino ad un massimo del 10% del proprio patrimonio in strumenti obbligazionari privi di *rating*. Il portafoglio obbligazionario

del comparto avrà tendenzialmente una *duration* media compresa tra 1 e 12 anni. Gli investimenti in azioni di società a bassa capitalizzazione non potranno eccedere il 25% del patrimonio del Fondo e gli investimenti in azioni non potranno eccedere il 40% del patrimonio dello stesso.

Il Fondo può, nel rispetto dei propri limiti di investimento, investire altresì in strumenti finanziari derivati ai fini di efficiente gestione di portafoglio e/o di copertura e/o di investimento e/o di speculazione.

In caso di strumenti finanziari derivati con finalità di investimento e/o speculazione il livello massimo atteso di leva è pari a 2.

Il Fondo investe tramite *futures* negli indici dei maggiori mercati dei capitali nell'Unione Europea e negli USA e in altri paesi selezionati. Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari espressi in Euro, CHF, USD e GBP.

Per scopi temporanei o difensivi il Fondo potrà investire sino al 100% dell'attivo in strumenti a reddito fisso di breve periodo, fondi del mercato monetario e in denaro o suoi equivalenti.

Il codice ISIN del Fondo è MT7000015699.

1.4. EIGER MULTISTRATEGY CLASS B SHARES è un Fondo che ha per obiettivo l'ottenimento di rendimenti assoluti.

Il Fondo deve essere inteso come uno strumento di investimento a medio-lungo termine.

Non è previsto un indice di riferimento (*benchmark*) per il Fondo.

Il gestore del Fondo è Gamma Capital Markets LTD.

Il gestore investirà principalmente in un portafoglio diversificato di strumenti finanziari comprese obbligazioni (inclusi gli strumenti *corporate* e di debito sovrano) e azioni, strumenti finanziari derivati, valute e ETF. Il gestore potrà investire in tali strumenti sia direttamente, sia indirettamente attraverso fondi armonizzati UCITS e/o non armonizzati.

Il Fondo non potrà investire più del 20% del suo attivo in strumenti finanziari derivati (calcolato sulla base di del valore di mercato degli stessi). Il Fondo non si precluderà alcuno specifico settore industriale, geografico o altro settore di mercato.

Il gestore investirà in strumenti obbligazionari che abbiano un *rating* di credito almeno pari a "B-" nella valutazione di S&P (o equivalente secondo una delle altre principali agenzie di *rating*) tenuto conto che il comparto potrà investire fino ad un massimo del 10% del proprio patrimonio in strumenti obbligazionari privi di *rating*. Il portafoglio obbligazionario del Fondo avrà tendenzialmente una *duration* media compresa tra 5 e 10 anni.

Il gestore investirà principalmente in azioni di società a capitalizzazione da media ad alta. Il Fondo non potrà investire più del 20% del patrimonio in azioni di società a bassa capitalizzazione.

Il Fondo investirà principalmente in strumenti finanziari espressi in Euro, CHF, USD e GBP.

Il Fondo potrà detenere denaro o equivalenti su base accessoria. Per scopi temporanei o difensivi il Fondo potrà investire in strumenti a reddito fisso di breve periodo, fondi del mercato monetario e in denaro o suoi equivalenti. Il Fondo potrà anche detenere in ogni momento tali strumenti per finalità di *cash management*, di sostegno ad investimenti in corso e per far fronte a spese operative e richieste di rimborso.

Il gestore attuerà investimenti in strumenti finanziari derivati (principalmente opzioni, *futures*, *forwards* e contratti per differenza) e ETF a scopo di copertura e di riduzione del rischio e/o di investimento e/o di speculazione.

In caso di strumenti finanziari derivati con finalità di investimento e/o speculazione il livello massimo atteso di leva è pari a 2.

Il Fondo potrà anche stipulare contratti con la banca custode aventi ad oggetto strumenti finanziari derivati OTC collegati a mercati esteri.

Generalmente le controparti di strumenti finanziari derivati non saranno correlate né alla società né al gestore.

Il codice ISIN del Fondo è MT7000015707.

1.5. EIGER GLOBAL BALANCED ALLOCATION CLASS I SHARES è un Fondo in cui il gestore investirà il patrimonio in: (i) strumenti finanziari, incluse azioni e obbligazioni, (ii) strumenti del mercato monetario, (iii) ETF and (iv) altri organismi di investimento collettivo. L'obiettivo di investimento del Fondo è l'ottenimento di rendimenti assoluti.

Non è previsto un indice di riferimento (*benchmark*) per il Fondo.

Il gestore del Fondo è Gamma Capital Markets LTD.

Il comparto dovrebbe essere inteso come uno strumento di investimento a medio-lungo termine. Gli strumenti obbligazionari in cui il comparto potrà investire includono le (ma non sono limitati alle) Exchange Traded Notes ("ETN"). Le tipologie di ETN nelle quali il Fondo potrà investire saranno correlate a *commodities*, in particolare metalli preziosi. La scadenza dipenderà dalla tipologia di *commodity*. Le ETN potranno essere garantite o non garantite.

Il gestore investirà in obbligazioni, *corporate bond* e / o obbligazioni sovrane di qualsiasi merito creditizio. Il Fondo potrà altresì investire sino al 30% del patrimonio in obbligazioni prive di *rating*. Il gestore potrà investire in azioni di società a bassa, media o larga capitalizzazione.

Il Fondo potrà investire in organismi di investimento collettivo regolati secondo le discipline c.d. UCITS e non-UCITS, il cui obiettivo principale sia di investire in un'ampia gamma di attività, incluse (senza limitazioni) le azioni, le obbligazioni e gli strumenti del mercato monetario. Il comparto sarà principalmente investito in obbligazioni e azioni selezionate entro una gamma flessibile, con un limite fino al massimo del 70% in obbligazioni; le ETN saranno limitate fino ad un massimo del 20% e le azioni fino ad un massimo del 30%.

Il Fondo non si precluderà alcuno specifico settore industriale, geografico o altro settore di mercato. Il Fondo potrà detenere denaro o equivalenti su base accessoria.

Per scopi temporanei o difensivi il comparto potrà investire in strumenti a reddito fisso di breve periodo, fondi del mercato monetario e in denaro o suoi equivalenti. Il Fondo potrà anche detenere in ogni momento tali strumenti per finalità di *cash management*, di sostegno ad investimenti in corso e per far fronte a spese operative e richieste di rimborso.

Il gestore attuerà investimenti in strumenti finanziari derivati (principalmente opzioni, *futures*, *forwards* e contratti per differenza) e ETF a fini di copertura e di riduzione del rischio.

Il Fondo potrà anche stipulare contratti con la banca custode aventi ad oggetto strumenti finanziari derivati OTC collegati a mercati esteri.

Generalmente le controparti di strumenti finanziari derivati non saranno correlate né alla società né al gestore.

Il codice ISIN del Fondo è MT7000015715.

1.6. EIGER PRESTIGE CLASS B SHARES è un Fondo in cui il gestore investirà principalmente in un portafoglio diversificato di strumenti finanziari, incluse obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario, strumenti finanziari derivati (compresi *futures*, *forwards*, opzioni, contratti per differenza) e ETF selezionati.

L'obiettivo di investimento del Fondo è l'ottenimento di rendimenti assoluti.

Non è previsto un indice di riferimento (*benchmark*) per il Fondo.

Il gestore del Fondo è Gamma Capital Markets LTD.

Il Fondo deve essere inteso come uno strumento di investimento a lungo termine.

Il gestore potrà investire in tali strumenti sia direttamente, sia indirettamente attraverso fondi armonizzati UCITS e/o non armonizzati.

Il Fondo potrà assumere un'esposizione indiretta limitata su *commodities* principalmente attraverso (i) strumenti finanziari derivati correlati a indici su *commodities*, (ii) prodotti strutturati correlati a *commodities* e (iii) ETF.

Il processo di investimento sarà basato su una combinazione di analisi quantitativa, tecnica e fondamentale. Il gestore amministrerà il rischio di credito e avrà l'obiettivo di minimizzare il rischio di tasso di interesse mediante un'analisi e una diversificazione del credito. Il Fondo è tenuto a mantenere un portafoglio di investimenti diversificato su un'ampia base di emittenti.

Il Fondo non si precluderà alcuno specifico settore industriale, geografico o altro settore di mercato, fermo restando che l'esposizione diretta verso emittenti situati nei paesi emergenti non potrà superare il 20% del patrimonio del fondo. Il Fondo investe tramite *futures* negli indici dei maggiori mercati dei capitali nell'Unione Europea e negli USA e in altri paesi selezionati. Gli investimenti avverranno in strumenti finanziari denominati in EUR, CHF, USD e GBP.

Il Fondo potrà detenere liquidità o equivalenti su base accessoria. Per scopi temporanei o difensivi il Fondo potrà investire in strumenti a reddito fisso di breve periodo, fondi del mercato monetario e in liquidità o suoi equivalenti. Il Fondo potrà anche detenere in ogni momento tali strumenti per finalità di *cash management*, di sostegno ad investimenti in corso in conformità alla politica di investimento e per far fronte a spese operative e richieste di rimborso.

Il gestore attuerà investimenti in strumenti finanziari derivati e ETF a scopo di copertura e di riduzione del rischio e/o di investimento.

In caso di strumenti finanziari derivati con finalità di investimento il livello massimo atteso di leva è pari a 1.

Il Fondo potrà anche stipulare contratti con la banca custode aventi ad oggetto strumenti finanziari derivati OTC collegati a mercati esteri.

Generalmente le controparti di strumenti finanziari derivati non saranno correlate né alla società né al gestore.

Il codice ISIN del Fondo è MT7000015772.

Le azioni di ciascun Fondo sono idonee ad essere scambiate in mercati regolamentati e potranno essere acquistate dagli investitori nel mercato regolamentato dove le azioni sono negoziate attraverso intermediari autorizzati (in seguito gli "*Intermediari Autorizzati*").

Per tutti i Fondi oggetto del presente Documento, l'obiettivo d'investimento può essere modificato, con le modalità meglio precisate nel Prospetto (si veda la sezione "*Investment Objectives, Policies and Restrictions*", parte B), con approvazione dei tre quarti degli investitori detentori delle Azioni del singolo Fondo; la politica e le restrizioni di investimento possono, invece, essere modificate a seguito di decisione della Società da comunicarsi a tutti i detentori delle Azioni del Fondo, con le modalità meglio precisate sempre nel Prospetto.

Le principali implicazioni giuridiche del rapporto contrattuale con gli investitori sono indicate nel Prospetto; il Prospetto, i suoi supplementi e ogni altro documento informativo sono soggetti alla giurisdizione e alla legge maltese.

2. RISCHI

Nei seguenti paragrafi sono individuati, in via generale e non esaustiva, alcuni rischi connessi all'investimento nelle Azioni dei Fondi.

Prima di procedere all'investimento in azioni di un Fondo si invitano i potenziali investitori a leggere il Prospetto, i supplementi allo stesso del relativo Fondo, il KIID (il "*Documento contenente le informazioni chiave per l'investitore*" o "*Key Investor Information Document*" o "*KIID*") di ciascun Fondo e il presente Documento nonché a valutare attentamente la sezione "Profili di Rischio" del Prospetto e dei supplementi allo stesso del relativo Fondo, di cui si evidenziano taluni punti qui di seguito.

2.1. Rischio di investimento

Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo di gestione di ciascun Fondo possa essere raggiunto. Per ulteriori informazioni su tale tipologia di rischio si invitano i potenziali investitori a visionare il KIID di ciascun Fondo.

Tenuto conto che gli investimenti sono soggetti alle normali fluttuazioni dei mercati e ai rischi inerenti a ogni investimento in valori mobiliari, l'investitore è avvisato della possibilità di subire perdite di capitale non misurabili. Esiste la possibilità di non recuperare interamente il capitale inizialmente investito. Un investimento nei Fondi deve essere effettuato unicamente da investitori che possono sopportare una perdita derivante da detto investimento.

2.2. Rischio connesso all'utilizzo della leva

I rischi derivanti dall'eventuale assunzione di una posizione munita di leva finanziaria sono maggiori rispetto a quelli correlati a una posizione senza leva finanziaria. Quest'ultima amplificherà ogni guadagno così come ogni perdita.

Un grado estremamente alto di leva finanziaria, tipico della negoziazione in derivati, fa sì che un movimento dei prezzi relativamente piccolo nei sottostanti strumenti finanziari, in *commodities* o valute, può dare luogo a sostanziali profitti o perdite. In conseguenza della natura delle *asset class* oggetto di investimento, i risultati delle operazioni per tali fondi possono variare sensibilmente da un esercizio all'altro. Di conseguenza gli investitori dovrebbero comprendere che i risultati di un determinato periodo non sono necessariamente indicativi dei risultati degli esercizi futuri.

2.3. Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni

Il Prospetto di ciascun Fondo illustra i criteri e le modalità di calcolo del Valore Patrimoniale Netto (*Net Asset Value* o "*NAV*") e delle Azioni.

Nel Prospetto (si veda nella parte "*Risk Factors*") sono inoltre indicati i casi in cui la società può momentaneamente sospendere il calcolo del NAV e la vendita e il rimborso delle Azioni. L'insieme delle azioni di ciascun Fondo può essere riacquistato dalla società.

2.4. Rischio di liquidazione anticipata

Ciascun Fondo può essere soggetto a liquidazione anticipata nei casi previsti dal prospetto (si veda la parte "*Description of the Company*"). Al verificarsi di tali ipotesi, l'investitore potrebbe ricevere un corrispettivo per le Azioni detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere le Azioni sul mercato secondario.

2.5. Rischio di cambio

Alcuni Fondi investono in titoli denominati in valute differenti rispetto a quella corrente del Fondo; le variazioni dei tassi di cambio della valuta estera incideranno sul valore delle Azioni detenute in tali Fondi.

Dal momento che la valuta di trattazione su Borsa Italiana delle Azioni del comparto è l'Euro e che una parte degli investimenti del Fondo potrebbe essere in titoli denominati in valute locali diverse dall'Euro, l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e le suddette valute locali.

I mutamenti nei tassi di cambio tra le valute potranno, inoltre, produrre aumenti o diminuzioni del valore degli investimenti.

2.6. Rischio di controparte

Per raggiungere il proprio obiettivo di gestione, i Fondi possono fare ricorso a strumenti finanziari a termine (in particolare, a mero titolo esemplificativo, *swap* su indici) negoziati fuori dai mercati regolamentati. I Fondi sono perciò esposti al rischio che la controparte possa non onorare i suoi impegni relativi a tali strumenti. Tale inadempimento può avere un effetto negativo sul valore patrimoniale netto dei Fondi.

In aggiunta i Fondi potrebbero essere esposti ai seguenti rischi.

2.7. Rischio operativo

La società è esposta al rischio di errore o frode nell'ambito dell'attività svolta dai vari operatori coinvolti nella gestione e nella valorizzazione del portafoglio dei Fondi, ovvero al rischio di errori nelle procedure, di inefficienze dei sistemi, di errori umani o di eventi esterni.

2.8. Rischio di credito

Si tratta del rischio di peggioramento del merito creditizio dell'emittente o di inadempimento di quest'ultimo ai propri obblighi. Il ribasso (in caso di acquisto) o il rialzo (in caso di vendita) del valore dei titoli di credito su cui sono esposti i Fondi può comportare un calo del NAV.

2.9. Rischio di tasso

Si tratta del rischio di variazione dei prezzi degli strumenti di tasso derivante dalle variazioni di tassi di interesse. Tale rischio è misurato dalla sensibilità dei mercati: in periodo di rialzo (in caso di sensibilità positiva) o di ribasso (in caso di sensibilità negativa) dei tassi di interesse, il valore patrimoniale netto potrà evolvere in modo significativo.

2.10. Altri rischi

Per altre tipologie di possibili rischi si rinvia alla parte "*Risk Factors*" del Prospetto.

Le Azioni della Sicav possono essere acquistate dagli investitori nel mercato regolamentato indicato nel paragrafo successivo attraverso Intermediari Autorizzati. Gli Intermediari Autorizzati sono soggetti agli obblighi di attestazione degli ordini e delle operazioni e alle regole di condotta previste dagli articoli applicabili del Regolamento Consob n. 16190/2007 in materia di Intermediari e successive modifiche e integrazioni, anche alla luce della comunicazione Consob IN/0021231 del 19 marzo 2014 in tema di negoziazione di fondi aperti diversi dagli ETF nei mercati di Borsa.

La conferma dell'ordine è inviata al più tardi il primo giorno lavorativo successivo alla diffusione del listino ufficiale da parte di Borsa Italiana.

3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI

Con provvedimento n. LOL-00286 del 4 aprile 2016, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto la quotazione delle azioni sul Mercato ETFplus, segmento OICR aperti (come dettagliato nel successivo paragrafo 4.1 del presente Documento), determinando con successivo Avviso la data d'inizio delle relative negoziazioni.

4. NEGOZIABILITÀ DELLE AZIONI E INFORMAZIONI SULLA MODALITÀ DI RIMBORSO

4.1 Modalità di negoziazione

In Italia le Azioni possono essere acquistate o vendute esclusivamente sul Mercato ETFplus, segmento OICR aperti.

Gli investitori privati potranno acquistare o vendere in qualsiasi momento le Azioni dei Fondi esclusivamente sul mercato secondario avvalendosi di Intermediari Abilitati.

La negoziazione delle Azioni dei Fondi si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel Mercato ETFplus, segmento OICR aperti, secondo i seguenti orari:

- dalle 8:00 alle 10:55 (ora italiana): immissione proposte da parte di tutti gli Intermediari Abilitati;
- dalle 10:55 alle 11:00 (ora italiana): esecuzione dell'eventuale differenziale tra quantità in acquisto e in vendita da parte dell'Operatore Incaricato (come definito al paragrafo 6; gli intermediari diversi all'Operatore Incaricato devono astenersi dall'inserire, modificare o cancellare gli ordini).

Le proposte in acquisto e in vendita sono abbinate tenendo conto della priorità temporale delle singole proposte fino ad esaurimento delle quantità disponibili. Tra 11:00 e le 11:00:59 secondi (ora italiana) hanno luogo la validazione e la conclusione dei contratti.

In casi eccezionali, qualora l'Operatore Incaricato non soddisfi il quantitativo differenziale, le proposte ineseguite sono cancellate. L'Operatore Incaricato comunica a Borsa italiana l'eventuale impossibilità ad adempiere all'impegno di cui sopra.

I contratti sono eseguiti al NAV per Quota riferito al giorno di negoziazione, comunicato a Borsa Italiana dalla Società di Gestione (o dal suo agente amministrativo) il giorno successivo.

La negoziazione è ammessa nelle giornate di calendario comunicate tramite Avviso di Borsa.

I contratti eseguiti sul mercato ETFplus sono regolati in Monte Titoli.

Si precisa che gli investitori potranno richiedere il rimborso delle loro Azioni anche a valere sul patrimonio dei relativi Fondi. Il Prospetto di ciascun Fondo specifica le modalità del rimborso e le commissioni applicabili.

4.2 Obblighi informativi

La società comunica a Borsa Italiana S.p.A., entro le ore 17:00 (ora italiana) di ciascun giorno di borsa aperta, le seguenti informazioni, riferite al giorno di borsa precedente (escludendo i giorni in cui non è calcolato il NAV):

- il NAV per azione di ciascun Fondo;
- il numero di Azioni in circolazione della classe quotata per ciascun Fondo.

La Società assicura inoltre che:

- la composizione del patrimonio netto di ciascun Fondo sia disponibile e regolarmente aggiornata sul sito *internet* (www.eigersicav.com/it);
- il valore del NAV delle azioni sia disponibile sul sito *internet* della società (www.eigersicav.com/it).

La Sicav si impegna a comunicare a Borsa Italiana ogni eventuale successiva variazione di quanto sopra rappresentato.

4.3 Eventuali altri mercati di quotazione

Alla data del presente Documento le Azioni non sono quotate su altri mercati regolamentati.

La società informa senza indugio il pubblico dei fatti riguardanti i Fondi che non siano di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'art. 66 del Regolamento Consob 11971/1999 in materia di Emittenti (come successivamente modificato e integrato).

5. OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA

L'acquisto e la vendita delle Azioni potrebbe anche avvenire avvalendosi delle piattaforme informatiche degli Intermediari Abilitati. In tale ultima circostanza, gli Intermediari Abilitati dovranno agire nel rispetto della normativa applicabile, relativa all'offerta tramite mezzi di comunicazione a distanza. La società non sarà responsabile nei confronti degli investitori per quanto concerne la corretta esecuzione degli ordini e delle negoziazioni nei quali la controparte sia un Intermediario Abilitato. La società non sarà inoltre responsabile in caso di inosservanza da parte degli Intermediari Abilitati delle sopramenzionate norme e regolamenti applicabili.

In particolare, gli Intermediari Abilitati possono attivare servizi "*on line*" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di *password* o di codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via *internet* in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è in tal caso riportata nei siti operativi.

L'Intermediario Abilitato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta adesione realizzata mediante *internet*, con possibilità di acquisire tale attestazione su supporto duraturo.

Si fa presente che, anche in caso di ordini di acquisto/vendita ricevuti ed inoltrati tramite *internet*, restano fermi gli obblighi a carico degli Intermediari Abilitati e previsti dal Regolamento Consob 11971/1999.

L'utilizzo del collocamento via *internet* non comporta variazione degli oneri a carico degli investitori descritti nel presente Documento.

Le richieste di rimborso possono essere trasmesse anche tramite tecniche di comunicazione a distanza.

In tal caso, le domande di rimborso, inoltrate in un giorno lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo e verranno processate unitamente a quelle ricevute in tale giorno lavorativo. La lettera di conferma dell'avvenuta operazione può essere inviata in via telematica in alternativa a quella scritta con possibilità per l'investitore di acquisirne evidenza su supporto duraturo.

6. OPERATORE A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITÀ

La negoziazione si svolge con l'intervento dell'operatore incaricato (l'“*Operatore Incaricato*”, come di seguito definito) il quale si impegna ad immettere proposte di acquisto o di vendita per un quantitativo pari al differenziale tra i quantitativi in acquisto e in vendita delle proposte immesse durante la seduta di negoziazione degli strumenti finanziari.

INTERMONTE S.I.M. S.p.A., con sede legale a Milano, Corso V. Emanuele II, n. 9, è stata incaricata, con apposita convenzione, di agire in qualità di Operatore Incaricato relativamente alla negoziazione, nel Mercato ETFplus, segmento OICR Aperti, gestito da Borsa Italiana S.p.A..

7. DIVIDENDI

I Fondi adottano la seguente politica di distribuzione dei dividendi:

- EIGER 23 CLASS B SHARES: accumulazione
- EIGER MACRO INTEGRATED TECHNIQUES CLASS B SHARES: accumulazione.
- EIGER MUST CLASS B SHARES: accumulazione
- EIGER MULTISTRATEGY CLASS B SHARES: accumulazione
- EIGER GLOBAL BALANCED ALLOCATION CLASS I SHARES: accumulazione
- EIGER PRESTIGE CLASS B SHARES: accumulazione.

Qualora la società decidesse di distribuire la totalità o una parte dei proventi allora potrà procedere a uno o più pagamenti all'anno.

Nel caso di distribuzione dei proventi, l'entità di tali proventi derivanti dall'attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicati a Borsa Italiana S.p.A. ai fini della diffusione al mercato; tra la data di comunicazione ed il giorno di negoziazione ex diritto deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

(B) INFORMAZIONI ECONOMICHE

8. ONERI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE

8.1 Oneri per acquisto/vendita sul Mercato ETFplus.

Le richieste di acquisto e vendita delle Azioni effettuate sul Mercato ETFplus non sono soggette ad alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso. Agli investitori potranno comunque essere addebitate le commissioni di negoziazione spettanti agli Intermediari Abilitati.

Si fa presente che le commissioni di negoziazione applicate dagli Intermediari Abilitati, sia in relazione alle operazioni di investimento effettuate tramite un sito *internet* che a quelle

effettuate attraverso le modalità tradizionali, possono variare a seconda dell'Intermediario Abilitato prescelto per l'operazione.

Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità che l'eventuale margine tra il prezzo di mercato delle azioni vendute/acquistate nel mercato secondario in una certa data e il NAV per azione calcolato nel medesimo istante potrebbe rappresentare un ulteriore costo, non quantificabile *a priori*.

8.2. Commissioni di gestione

Le commissioni di gestione, indicate nel KIID e nel supplemento al Prospetto di ciascun Fondo, sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.

8.3. Regime fiscale

Il regime fiscale che viene di seguito descritto è quello in vigore in Italia al momento della pubblicazione del presente Documento. Eventuali variazioni che interverranno in futuro saranno comunicate agli investitori nelle forme regolamentari.

(a) I proventi derivanti dalla partecipazione ad organismi di investimento collettivo in valori mobiliari conformi alle Direttive Comunitarie ("OICR") e le cui quote o azioni sono autorizzate al collocamento nel territorio dello Stato sono tassati con una ritenuta ai sensi dell'art. 10-ter della L. 23 marzo 1983, n. 77, così come modificato dall'art. 8, comma V, del D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461 e successive modifiche. Ai sensi del D.L. 13 agosto 2011, n. 138, convertito con L. 148 del 14 settembre 2011 e delle successive modifiche introdotte dal D.Lgs 4 marzo 2014, dal D.L. 24 aprile 2014 successivamente convertito in Legge dall'art. 1, comma 1, Legge 23 giugno 2014 n° 89, la ritenuta è applicata in misura del 26%. Detta ritenuta è applicata a titolo di acconto delle imposte sui redditi se le azioni o quote ed i proventi vengono rispettivamente acquistate o conseguiti nell'esercizio di impresa commerciale. In tutte le altre ipotesi la ritenuta è effettuata a titolo di imposta.

(b) Normalmente, la ritenuta è operata dagli intermediari residenti incaricati del pagamento dei proventi distribuiti in costanza in partecipazione agli OICR e su quelli compresi nella differenza tra il valore di riscatto, liquidazione o cessione delle azioni o quote e tra il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto. Tra le operazioni rilevanti ai fini della determinazione dei proventi soggetti alla ritenuta sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione di quote da uno ad altro comparto del medesimo OICR.

(c) L'Agenzia delle Entrate, con le Risoluzioni n. 139/E del 7 maggio 2002 e 109/E del 15 maggio 2003 ha chiarito il regime fiscale applicabile alle quote di ETF, quotate e dematerializzate. In particolare, è stato stabilito che in caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato la ritenuta di cui all'art. 10-ter, comma 1, della L. 23 marzo 1983 n. 77 debba essere applicata dall'intermediario incaricato della riscossione ovvero della negoziazione o riacquisto delle azioni o delle quote in quanto: (i) le azioni o le quote di partecipazione a tale tipo di OICR, necessariamente dematerializzate, sono sub-depositate presso Monte Titoli S.p.A.; e (ii) i flussi derivanti dai proventi periodici e dalla negoziazione di tali titoli non coinvolgono il soggetto incaricato dei pagamenti, dato che (i) la società di gestione estera (o altro soggetto incaricato) accredita i proventi periodici dell'OICR a Monte Titoli S.p.A., in proporzione al numero di azioni o quote sub-depositate presso di essa; (ii) la società Monte Titoli S.p.A. accredita tali proventi agli Intermediari Abilitati in proporzione al numero di azioni o quote dell'OICR detenute dagli stessi per conto dei propri clienti; e (iii) gli Intermediari

Abilitati accreditano, infine, i suddetti proventi agli investitori in misura proporzionale al numero delle azioni o delle quote detenute.

(d) Il regime fiscale applicabile ai trasferimenti per successione o donazione è disciplinato dal D. L. 3 ottobre 2006, n. 262, come da ultimo modificato dall'art. 1, comma 77, della L. 27 dicembre 2006, n. 296 ("Legge Finanziaria 2007"). Ai sensi del citato decreto, non è prevista alcuna imposta in caso di trasferimento di azioni o quote di OICR a seguito di successione mortis causa o per donazione, a condizione che (i) in caso di trasferimento a favore del coniuge e dei parenti in linea retta, l'ammontare delle azioni o quote di OICR da trasferire, insieme ad eventuali altri beni, per ciascun beneficiario, sia inferiore o uguale a 1.000.000 Euro; (ii) in caso di trasferimento a favore dei fratelli e delle sorelle, l'ammontare delle azioni o quote dell'OICR da trasferire, insieme ad eventuali altri beni, sia inferiore o uguale a 100.000 Euro.

In relazione agli altri casi di trasferimento per successione o donazione, si applicheranno le seguenti aliquote:

- Trasferimenti in favore del coniuge e parenti in linea retta (sul valore eccedente 1.000.000 di Euro per ciascun beneficiario): 4%
- Trasferimenti in favore di fratelli e sorelle (sul valore eccedente 100.000 Euro per ciascun beneficiario): 6%
- Trasferimenti in favore di altri parenti fino al 4° e degli affini in linea retta e in linea collaterale fino al 3°: 6%
- Trasferimenti in favore di altri soggetti: 8%

Se il successore o il destinatario della donazione è un portatore di handicap riconosciuto grave ai sensi della L. 5 febbraio 1992, n. 104, la franchigia è pari a 1.500.000 euro.

Il pagamento delle imposte di successione o donazione sarà effettuato direttamente dal/dai soggetto/i obbligato/i e non tramite ritenuta da parte di un sostituto di imposta.

(C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il NAV per Quota sarà calcolato quotidianamente e sarà pubblicato sul sito *internet* www.eigersicav.com/it e sul sito *internet* di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it.

10. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

I seguenti documenti ed i successivi aggiornamenti sono disponibili nel sito della Società www.eigersicav.mt e, limitatamente ai documenti di cui alle lettere a), b), e c), anche nel sito di Borsa Italiana S.p.A.:

- a) il Prospetto e i supplementi dei Comparti
- b) i KIID;
- c) il presente Documento per la Quotazione;
- d) l'ultima relazione annuale o semestrale, se successiva.

Gli stessi documenti potranno essere ricevuti a domicilio da qualsiasi interessato; a tal fine, sarà necessario inviare una richiesta scritta alla Società, che disporrà affinché i documenti richiesti vengano inviati nel più breve tempo possibile. Se richiesto, i documenti potranno essere inviati a mezzo posta elettronica con modalità che consentano la loro acquisizione su supporto durevole.

La Società di Gestione pubblicherà sul quotidiano Il Sole 24 Ore e sul proprio sito *internet* www.eigersicav.com/it entro il mese di febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del prospetto e dei KIID pubblicati, con la relativa data di riferimento.