



**Borsa Italiana**

<b>AVVISO</b> <b>n.1897</b>	02 Febbraio 2016	ETFplus - OICR Aperti
--------------------------------	------------------	-----------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto dell'Avviso : AISM Global Opportunities Fund

Oggetto : 'ETFplus - OICR Aperti' - Inizio negoziazioni 'AISM Global Opportunities Fund'

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

Denominazione a listino ufficiale

ISIN

**AISM LOW VOLATILITY FUND - E PLUS**

**LU1280406684**

Tipo strumento: OICR Aperto

Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione: 04/02/2016

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di quotazione: Segmento OICR APERTI

Operatore incaricato: EQUITA SIM S.P.A. - IT1505

#### SOCIETA' DI GESTIONE

Denominazione: AISM Global Opportunities Fund

Calendario di negoziazione e liquidazione: si veda Avviso specifico

#### DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 04/02/2016, lo strumento indicato nella scheda riepilogativa verrà inserito 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)
AISM LOW VOLATILITY FUND - E PLUS	LU1280406684	AISMLV	786669	EUR	1400	1	EUR	0	100	25/01/16	CAPITALIZZATI



## DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE DI OICR COMUNITARI ARMONIZZATI

Offerente e soggetto incaricato della gestione:

### **ALPHA INVESTOR SERVICES MANAGEMENT**

Ammissione alle negoziazioni delle Quote dei seguenti Comparti e Classi di:

### **AISM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND**

OICR aperto di diritto lussemburghese, operante in conformità alla Direttiva comunitaria 2009/65/CE e successive modifiche in forma di Fondo Comune di Investimento multicomparto e multiclasse

Denominazione del Comparto	Classe	ISIN
<b>AISM LOW VOLATILITY FUND</b>	<b>Eplus</b>	<b>LU1280406684</b>

Data di Deposito in CONSOB della Copertina: 1° febbraio 2016

Data di validità della Copertina: dal 4 febbraio 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.



## DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Relativo al seguente Comparto e Classe:

Denominazione del Comparto	Classe	ISIN
<b>AISM LOW VOLATILITY FUND</b>	<b>Eplus</b>	<b>LU1280406684</b>

appartenente a

### **AISM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND**

OICR aperto di diritto lussemburghese costituito ed operante in conformità alla Direttiva n. 2009/65/CE e successive modifiche in forma di Fondo Comune di Investimento multicomparto e multiclasse

Società di gestione: **ALPHA INVESTOR SERVICES MANAGEMENT**

Data di Deposito in CONSOB del Documento per la quotazione: 1° febbraio 2016  
Data di validità del Documento per la quotazione: dal 4 febbraio 2016



## **A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI**

### **1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DELL'OICR**

#### *Caratteristiche principali dell'OICR*

AISM LOW VOLATILITY FUND, (di seguito, il "Comparto") è un comparto dell'AISM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND, (di seguito, il "Fondo") OICR aperto di diritto lussemburghese, qualificato come organismo di investimento collettivo del risparmio (definito "OICR") armonizzato ai sensi della Direttiva 2009/65/CE e successive modifiche.

Le parti del Comparto sono rappresentate da Quote, di cui quelle oggetto di quotazione in Italia sono le Quote in Euro di classe "Eplus" (di seguito, le "Quote"). Le caratteristiche delle Quote di classe "Eplus" ne consentono la quotazione e la negoziazione presso i mercati regolamentati (c.d. "mercato secondario"). A tal fine, le Quote sono dematerializzate ed immesse nel sistema di gestione accentrata denominato Clearstream, in cui è stato aperto un conto relativo al Comparto.

La Società di gestione del Fondo è ALPHA INVESTOR SERVICES MANAGEMENT, con sede legale in 21, rue Aldringen L-1118 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo (di seguito, la "Società di Gestione").

#### *Obiettivi e politiche di investimento del Comparto*

L'obiettivo principale del Comparto consiste nell'ottenere una performance positiva e regolare, compresa fra il 4% e il 6% in media annualizzata, indipendentemente dall'andamento dei mercati azionari ed obbligazionari degli Stati membri dell'OCSE (Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico) in un orizzonte di medio termine di tre anni. Al fine di conseguire tale obiettivo, viene realizzata una gestione diversificata.

Il comparto investirà principalmente:

- tra il 55% e il 100% del patrimonio netto in obbligazioni emesse da Stati membri dell'OCSE o da società con sede in tali paesi e in strumenti del mercato monetario (massimo 2% per titolo);
- in obbligazioni convertibili;
- fino al 30% del patrimonio netto in azioni di società con sede nell'OCSE;



- in strumenti finanziari derivati. Il rischio complessivo connesso al loro utilizzo sarà limitato al 100% del patrimonio netto;
- fino al 10% del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario;
- fino al 10% del patrimonio netto in quote o azioni di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari armonizzati (OICVM) di qualsiasi tipologia e in altri organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) ammissibili;
- il comparto può investire in obbligazioni reverse convertible.

Una parte non eccedente il 10% del patrimonio netto del Fondo potrà essere investita in OICVM o FIA (purché ammissibili per i fondi armonizzati) caratterizzati da una gestione alternativa, tendenzialmente non correlata all'andamento degli indici di mercato.

L'obiettivo del comparto è di mantenere la media annua della volatilità (valore che esprime l'ampiezza delle variazioni subite dal prezzo del comparto) al di sotto del 4%.

Ulteriori informazioni sugli obiettivi e politiche di investimento del Comparto possono essere reperite nel Documento contenente Informazioni Chiave per gli Investitori (di seguito, il "KIID") e nel paragrafo "INVESTMENT POLICY" relativo al Comparto nella Sezione XIII del Prospetto intitolata "Sub-Fund Factsheets".

Il Comparto è rivolto agli investitori che cercano una crescita del capitale nel medio periodo attraverso un portafoglio gestito attivamente e notevolmente diversificato (almeno sessanta titoli), la cui volatilità sia mantenuta entro specifici limiti preventivamente determinati.

## **2. RISCHI**

Nei seguenti paragrafi vengono individuati, in via non esaustiva, alcuni dei rischi connessi all'investimento nei Comparto. Prima di procedere all'investimento si invitano i potenziali investitori a leggere il Prospetto alla sezione "III. FUND OBJECTIVES AND ASSOCIATED RISKS" e il KIID.

*Rischio di investimento:* il valore dell'investimento può aumentare o diminuire anche in modo significativo; esiste la possibilità di non recuperare interamente il capitale inizialmente investito. Si invita in ogni caso a fare riferimento alla citata sezione III del Prospetto intitolata "III. FUND OBJECTIVES AND ASSOCIATED RISKS" e al KIID.

*Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Quote:* la Società di Gestione può sospendere la sottoscrizione e il riscatto delle Quote e il calcolo del Valore del Patrimonio Netto (NAV) per Quota nelle circostanze indicate nelle sezioni “VII. UNIT SUBSCRIPTION, REDEMPTION, CONVERSION” e “VIII. CALCULATION OF THE NET ASSET VALUE” del prospetto (che comprendono, a titolo non esaustivo, il caso in cui tale sospensione sia nell’interesse dei portatori delle Quote). La Società ha facoltà di adottare misure di protezione che, nei casi e nei limiti previsti dal Prospetto, possono comprendere il rimborso forzoso delle Quote in circolazione.

*Rischio di liquidazione anticipata:* ai sensi e nelle circostanze descritte alla sezione “IX. DURATION, LIQUIDATION OR MERGER OF FUNDS, SUB-FUNDS AND/OR UNIT CATEGORIES” del Prospetto del Comparto, la Società di Gestione può decidere la liquidazione anticipata dello stesso. In tale circostanza, vi è il rischio che l’investitore riceva un corrispettivo per le Quote detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere tali Quote.

*Rischio di cambio:* dal momento che le Quote trattate su Borsa Italiana sono denominate in Euro e che il Comparto può investire in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall’Euro, gli investitori sono esposti al rischio di cambio tra l’Euro e tali diverse valute.

*Rischio di tasso:* variazioni significative dei tassi di interesse potrebbero provocare ampie fluttuazioni dei titoli obbligazionari.

*Rischio di controparte:* qualora la controparte di qualsiasi negoziazione di cui il Fondo sia una parte venga dichiarata fallita o non adempia le proprie obbligazioni, il Fondo potrebbe subire ritardi o perdite rilevanti.

*Rischio di liquidità:* l’assenza di acquirenti per i titoli nel portafoglio di un Comparto potrebbe costringere a venderli ad un prezzo inferiore o impedirne del tutto la vendita, con conseguenze sulla *performance* di tale Comparto. Il rischio di liquidità è maggiore – a titolo non esaustivo - per gli investimenti in titoli di società di piccole dimensioni, titoli di mercati emergenti (come sopra definiti), titoli non oggetto di pubblica quotazione e collocamenti privati.

*Rischio di credito:* (in relazione agli investimenti in obbligazioni): esiste il rischio che l’emittente non sia in grado di restituire il capitale o pagare gli interessi.

Le Quote possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione indicato nel paragrafo successivo, attraverso intermediari



autorizzati. Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di gestione e rendicontazione degli ordini di cui agli artt. 49 e 53 del Regolamento CONSOB n. 16190 del 2007 (il "Regolamento Intermediari") e successive modificazioni ed integrazioni, anche alla luce della Comunicazione CONSOB DIN/21231 del 19 marzo 2014 in tema di negoziazione di fondi aperti diversi dagli ETF nei mercati di Borsa.

### **3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI**

Con provvedimento n. LOL-002776 del 18 gennaio 2016 Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazione delle Quote di categoria "Eplus" del Comparto, in precedenza indicato, sul Mercato Telematico degli OICR aperti e degli strumenti finanziari derivati cartolarizzati (ETFplus), "segmento OICR aperti", demandando a un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

### **4. NEGOZIABILITA' DELLE QUOTE E INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI RIMBORSO**

#### *Modalità di negoziazione*

La negoziazione delle Quote si svolgerà nel rispetto della normativa vigente nel mercato ETFplus di Borsa Italiana "segmento OICR aperti".

Ai sensi del Regolamento di Borsa e relative istruzioni, gli ordini potranno essere immessi indicando esclusivamente la quantità (lotto minimo 1 Quota) tra le 8:00 e le 10:55 ora italiana. Potranno essere immesse soltanto proposte senza limite di prezzo. Tra le 10:55 e le 11:00 ora italiana può operare solo l'Operatore Incaricato (come individuato e descritto nella Sezione 6) che immette proposte di acquisto o di vendita per eseguire l'eventuale differenziale tra i quantitativi in acquisto e in vendita della seduta. Tutti gli altri intermediari, ai sensi del Regolamento di Borsa, si astengono dall'inserire modificare e cancellare ordini in questi 5 minuti.

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.

La Società di Gestione o il suo agente amministrativo, per ciascuna delle Quote oggetto di quotazione, comunicheranno a Borsa italiana entro le ore 17:00 (ora italiana) del giorno di Borsa aperta successiva al giorno di negoziazione (escludendo i giorni in cui non è calcolato il NAV) le seguenti informazioni:

- Il NAV per Quota del Comparto riferito al giorno di negoziazione;
- Il numero di Quote di classe "Eplus" in circolazione.

#### *Eventuali altri mercati di quotazione*

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

#### *Informazioni sulle modalità di rimborso*

Le Quote acquistate sul mercato secondario non possono essere rimborsate a valere sul patrimonio del Comparto, fermo restando che tali Quote potranno essere vendute sul mercato secondario con le stesse procedure previste per l'acquisto.

Per ulteriori informazioni sulle modalità di rimborso si invita a fare riferimento al paragrafo "DISTRIBUTION OF UNITS" del Regolamento del Comparto.

La Società di Gestione informa senza indugio il pubblico dei fatti che riguardano i Comparti, non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'articolo 66 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 in materia di Emittenti e successive modifiche.



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

L'acquisto e la vendita delle Quote possono aver luogo anche mediante "tecniche di comunicazione a distanza" (Internet), avvalendosi delle piattaforme informatiche degli intermediari autorizzati, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine, gli intermediari autorizzati possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password e codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi.

Restano fermi per gli intermediari autorizzati gli obblighi di attestazione degli ordini e delle operazioni eseguite previsti dal Regolamento Intermediari.

## **6. OPERATORE A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITA'**

Ai sensi del Regolamento di Borsa Italiana è previsto per il mercato ETFplus "segmento OICR aperti" la presenza di un Operatore Incaricato che esegue il differenziale tra gli ordini di acquisti e vendita della seduta di Borsa.

**Equita SIM S.p.A.** con sede legale in Milano, via Turati n. 9, è stata incaricata, con apposito contratto, "Operatore Incaricato" relativamente alla quotazione delle Quote di categoria "Eplus" del Comparto in precedenza indicato sul Mercato ETFplus di Borsa Italiana "segmento OICR aperti".

## **7. DIVIDENDI**

In relazione alla classe di Quote oggetto di quotazione, il Prospetto prevede che il Comparto non provvederà alla distribuzione di dividendi agli investitori e pertanto i proventi a fronte dei titoli detenuti dal Comparto saranno capitalizzati all'interno del Comparto stesso.

Fermo restando quanto precede, l'entità di eventuali proventi dell'attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicati alla società di gestione del mercato di negoziazione 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**

La Società di Gestione non applica alcuna commissione per le richieste di acquisto e vendita delle Quote sul Mercato ETFplus. Agli investitori saranno addebitate le ordinarie commissioni di negoziazione spettanti agli intermediari autorizzati che possono variare a seconda del soggetto prescelto per l'operazione.

#### **8.2. Commissione di gestione**

Le commissioni di gestione, indicate nel KIID come “spese correnti”, sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Quote.

Prima di procedere all'investimento, si invitano gli investitori che intendono acquistare le Quote nel mercato secondario a consultare attentamente il Prospetto e il KIID in merito alle ulteriori commissioni applicate.

#### **8.3. Regime fiscale**

Il regime fiscale di seguito descritto è quello in vigore in Italia al momento della pubblicazione del presente Documento per la Quotazione.

A norma dell'articolo 10-ter della Legge 23 marzo 1983, n. 77 e successive modifiche, sui proventi conseguiti in Italia derivanti dagli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari conformi alle direttive comunitarie e le cui quote o azioni sono collocate nel territorio dello Stato ai sensi del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, è operata una ritenuta del 26%, con aliquota ridotta del 12,50% solo per la eventuale quota dei suddetti proventi attribuibile alla parte di attività dell'OICR investita in titoli di Stato italiani e di altri Paesi indicati dall'Amministrazione finanziaria (c.d. “white list”).

La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della negoziazione delle Quote o Azioni, sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento, sulla differenza tra il valore di riscatto o di cessione delle Quote/Azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Quote/Azioni; il costo di acquisto deve essere documentato dal partecipante e, in mancanza della

documentazione, il costo è documentato con una dichiarazione sostitutiva. In caso di conversioni, la ritenuta è calcolata come sopra descritto sulla differenza tra valore delle Quote o Azioni di un comparto (il “Comparto di Origine”) preso in considerazione per la conversione di tali quote o azioni del Comparto di Origine in Quote o Azioni di un altro comparto e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle quote o azioni del Comparto di Origine.

La ritenuta si applica a titolo d’acconto per i proventi derivanti dalle partecipazioni relative all’impresa e a titolo d’imposta in ogni altro caso.

La ritenuta di cui sopra non si applica nei confronti di: (i) organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) di diritto italiano; (ii) fondi lussemburghesi storici; (iii) forme pensionistiche di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252; e (iv) gestioni individuali di portafoglio per le quali sia stata esercitata l’opzione per il cosiddetto regime del risparmio gestito di cui all’art. 7 del D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461.

La ritenuta si applica a titolo d’acconto nei confronti di: a) imprenditori individuali, se le partecipazioni sono relative all’impresa; b) società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all’art. 5 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi; c) società ed enti di cui alle lettere a) e b) del comma 1 dell’art. 73 TUIR e stabili organizzazioni nel territorio dello Stato delle società e degli enti di cui alla lettera d) del comma 1 del predetto articolo. Nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall’imposta sul reddito delle società, la ritenuta è applicata a titolo d’imposta.

Ai sensi del Decreto Legge 3 ottobre 2006, n. 262, convertito nella Legge 24 novembre 2006, n. 286, il trasferimento inter vivos o mortis causa, di qualsiasi attività (comprese azioni, obbligazioni e ogni altro strumento finanziario), è sottoposto alla seguente tassazione:

- (a) i trasferimenti a favore del coniuge e dei discendenti o ascendenti in linea retta sono soggetti ad un’imposta sulle successioni e sulle donazioni del 4%, applicabile al valore dei beni oggetto di successione o donazione che ecceda Euro 1.000.000;
- (b) i trasferimenti a favore di parenti fino al quarto grado o di affini in linea collaterale fino al terzo grado sono soggetti ad un’imposta sulle successioni e sulle donazioni del 6% sul valore complessivo dei beni oggetto della donazione o successione. I trasferimenti a favore di fratelli/sorelle sono soggetti ad un’imposta sulle successioni e sulle donazioni ad un tasso del 6% applicabile al valore della successione o della donazione che ecceda Euro 100.000;



- (c) in via generale, qualsiasi altro trasferimento è soggetto ad un'imposta di successione e donazione ad un tasso dell'8% applicabile all'intero valore della successione o donazione.

Ai fini del calcolo della base imponibile per l'imposta di successione si scomputa pro quota il valore dei titoli del debito pubblico di cui all'art. 12, comma primo, lett. h) ed i) del D. Lgs. 31 ottobre 1990, n. 346, come successivamente modificato, inclusi nel Fondo.

## **C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Il NAV per Quota sarà calcolato quotidianamente e sarà pubblicato sul sito Internet [www.aism.lu](http://www.aism.lu) e sul sito Internet di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

### **10. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI**

I seguenti documenti ed i successivi aggiornamenti sono disponibili nel sito della Società [www.aism.lu](http://www.aism.lu) e, limitatamente ai documenti di cui alle lettere a), b), c) e d), anche nel sito di Borsa Italiana S.p.A. :

- a) il Prospetto
- b) il KIID del Comparto;
- c) il Regolamento del Fondo;
- d) il presente Documento per la Quotazione;
- e) 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 Italia Oggi e sul proprio sito entro il mese di febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del prospetto e dei KIID pubblicati, con la data di riferimento.

ALPHA INVESTOR SERVICES MANAGEMENT