



Borsa Italiana

AVVISO n.164	05 Gennaio 2016	ETFplus - OICR Aperti
-------------------------	-----------------	-----------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto
dell'Avviso : PHARUS SICAV

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

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale

ISIN

PHARUS TREND PLAYER CLASS Q

LU1253867847

Tipo strumento: OICR Aperto

Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione: 07/01/2016

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di quotazione: Segmento OICR APERTI

Operatore incaricato: BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A. - IT0560

SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione: PHARUS SICAV

Calendario di negoziazione e liquidazione: si veda Avviso specifico

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 07/01/2016, 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)
PHARUS TREND PLAYER CLASS Q	LU1253867847	PHSTPQ	785359	EUR	1400	1	EUR	0	100	23/12/15	CAPITALIZZATI

PHARUS SICAV

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE DI OICVM UE

AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DA PHARUS SICAV, SOCIETÀ DI INVESTIMENTO A CAPITALE VARIABILE DI TIPO APERTO, MULTI-COMPARTO E MULTI-CLASSE DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE COSTITUITA ED OPERANTE AI SENSI DELLA DIRETTIVA 2009/65/CE DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO, RELATIVE AL SEGUENTE COMPARTO:

Denominazione del Comparto	Classe (e valuta)	Codice ISIN
Trend Player	Classe Q, EUR	LU1253867847

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 05/01/2016

Data di validità della Copertina: dal 07/01/2016

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.

INDICE

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI.....	4
1. PREMESA E DESCRIZIONE SINTETICA dell'OICR.....	4
1.1 PHARUS SICAV – TREND PLAYER.....	5
2. RISCHI.....	6
3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI.....	8
4. NEGOZIABILITÀ DELLE AZIONI E INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DEL RIMBORSO.....	8
4.1 MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE.....	8
4.2 RIMBORSO DELLE AZIONI.....	9
4.3 OBBLIGHI INFORMATIVI.....	9
5. OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA.....	9
6. OPERATORE A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITA'.....	10
7. DIVIDENDI.....	10
B) INFORMAZIONI ECONOMICHE.....	10
8. ONERI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE.....	10
8.1 ONERI PER ACQUISTO/VENDITA SUL MERCATO ETFPLUS SEGMENTO OICR APERTI.....	10
8.2 COMMISSIONI.....	10
8.3 REGIME FISCALE.....	11
C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE.....	11
9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO.....	11
10. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI.....	12

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE DI OICVM UE

Data di deposito in CONSOB del Documento per la quotazione: 05/01/2016

Data di validità del Documento per la quotazione: dal 07/01/2016

DEFINIZIONI

Intermediari Abilitati: i soggetti autorizzati a svolgere i servizi di investimento e di negoziazione sul mercato secondario (i soggetti di cui all'articolo 3.1.1 del Regolamento di Borsa ammessi da Borsa Italiana alle negoziazioni sui mercati organizzati e gestiti dalla stessa Borsa Italiana).

Investitori Privati: i soggetti diversi dagli Intermediari Abilitati.

Operatore Incaricato: soggetto preposto all'esecuzione del differenziale tra acquisti e vendite di terzi nel mercato ETFplus.

Regolamento di Borsa: il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Regolamento Emittenti: la Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modifiche ed integrazioni.

Regolamento Intermediari: la Delibera Consob n. 16190 del 29 ottobre 2007, e successive modifiche ed integrazioni.

I termini non espressamente definiti nell'ambito del presente Documento hanno il medesimo significato ad essi attribuito nel Prospetto.

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA dell'OICR

PHARUS SICAV (di seguito, la “SICAV”) è una società a responsabilità limitata, organizzata come “*Société d'Investissement A Capital Variable*” (“SICAV”) in conformità alle Leggi del Granducato del Lussemburgo, qualificata originariamente come SICAV autogestita ai sensi dell'art. 27 della Legge 20 dicembre 2002 in materia di organismi di investimento collettivo (di seguito, la “**Legge del 2002**”) ed attualmente gestita da Pharus Management LUX S.A., con sede legale in 20 boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg¹ (di seguito, la “**Società di Gestione**”).

La Società di Gestione è stata costituita in Lussemburgo il 3 luglio 2012 come “*société anonyme*” per una durata illimitata, iscritta nel Registro del Commercio del Lussemburgo con Numero B169798 ed è regolata dal Capitolo 15 della Legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo (di seguito, la “**Legge del 2010**”).

La Società di Gestione, con il consenso del Consiglio di Amministrazione della SICAV, ha delegato, sotto il proprio controllo e responsabilità, la gestione degli attivi di uno o più comparti a Pharus Management S.A., con sede legale in via Pollini, 7, CH-6850, Mendrisio, Svizzera (di seguito, il “**Gestore degli Investimenti**”).

Il Gestore degli Investimenti, soggetto al controllo prudenziale dell'Autorità di Vigilanza svizzera (FINMA), potrà, previa approvazione da parte del Consiglio della Società di Gestione, sub-delegare i propri poteri.

Le attività della SICAV sono investite in conformità alla Parte I della Legge del 2010 e alla Direttiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009 concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (“OICVM”).

La SICAV è un OICVM UE di tipo aperto con differenti comparti ciascuno dei quali rappresenta un separato complesso di attività e passività. Le attività di ciascun comparto sono investite in conformità alla politica di investimento del comparto di pertinenza, in valori mobiliari ed altre attività consentite dalla Legge del 2010 e nel rispetto dei limiti di investimento della SICAV enunciati nella sezione “*R. Investment restrictions*” del Prospetto.

La SICAV offre azioni di classe Q (di seguito, le “**Azioni**” o, singolarmente l’ “**Azione**”) del comparto *Pharus SICAV - Trend Player* (di seguito, il “**Comparto**”).

Le Azioni di classe Q del Comparto oggetto della presente quotazione hanno le caratteristiche per essere scambiate in mercati regolamentati. Le Azioni sono dematerializzate ed immesse nel sistema di gestione accentrata denominato *Euroclear*.

¹ A decorrere dal 18 dicembre 2015, Pharus Managements LUX S.A. trasferirà la propria sede legale in 16, avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg.

1.1 PHARUS SICAV – TREND PLAYER

Il Comparto è rivolto a investitori che cercano una crescita a lungo termine attraverso l'apprezzamento del capitale e che sono interessati ad *mix* diversificato tra azioni ed obbligazioni senza alcuna restrizione geografica. E' rivolto anche a investitori che comprendono i rischi di investimenti nei mercati azionari ed obbligazionari. Gli investitori devono accettare perdite temporanee.

Obiettivo di investimento

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire una crescita del capitale cercando di cogliere il trend di medio-lungo periodo dei mercati finanziari investendo principalmente in azioni e/o obbligazioni di qualsiasi natura, fra cui obbligazioni societarie, titoli di Stato, obbligazioni convertibili, titoli a reddito fisso, obbligazioni a tasso fluttuante, obbligazioni indicizzate all'inflazione, strumenti del mercato monetario emessi da emittenti sovrani, sovranazionali o societari di tutto il mondo senza alcuna restrizione geografica.

Non è previsto un indice di riferimento per tale Comparto (*benchmark*).

Politica di investimento

Comparto diversificato che investe in azioni ed obbligazioni internazionali.

Per raggiungere questo obiettivo, il Comparto può investire:

- fino all'80% del suo patrimonio in titoli azionari;
- fino al 10% del suo patrimonio in OICVM e/o altri OIC (fra cui "ETF che si qualificano come OICVM e/o OIC");
- fino al 10% del patrimonio in certificati ammissibili e/o strumenti finanziari strutturati che prevedono strumenti derivati su indici finanziari e/o su titoli azionari e/o su titoli di debito di qualsiasi natura e/o strumenti del mercato monetario, fra cui liquidità e mezzi equivalenti.

Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro.

Valuta degli investimenti

Il Comparto può investire in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro.

Orizzonte di investimento

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3-5 anni.

Politica relativa agli strumenti finanziari derivati

Il Comparto può, nel rispetto dei propri limiti d'investimento, investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e/o di investimento/speculazione.

Il Comparto può, altresì, prevedere la possibilità di ricorrere al prestito titoli (cd. *securities lending*); i proventi generati tramite tale attività sono riconosciuti al Comparto stesso.

2. RISCHI

Nei seguenti paragrafi sono individuati, in via generale e non esaustiva, i principali fattori di rischio (Cfr. sezione “*P. Risk factors*” del Prospetto) connessi all’investimento nelle Azioni del Comparto.

Prima di procedere all’investimento, si invitano i potenziali investitori che intendano acquistare le Azioni nel mercato secondario a consultare attentamente il Prospetto, il documento per la quotazione (di seguito, il “**Documento**”) nonché il relativo KIID in merito al profilo di rischio del Comparto, di cui di seguito si evidenziano i principali punti.

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. I prezzi possono essere influenzati, tra gli altri, dai seguenti fattori: modifiche nel rapporto tra domanda e offerta; politiche di governo nazionali ed esteri, in particolare politiche relative al commercio o alle materie fiscali e monetarie; eventi politici, con riferimento alle elezioni e a quegli eventi che possono comportare un cambiamento nella politica di governo; la presenza di ostilità, anche in zone in cui la SICAV non ha investito; sviluppi economici, in particolare quelli relativi alla bilancia dei pagamenti e del commercio, inflazione, disponibilità monetaria, emissioni del debito pubblico, variazioni dei tassi ufficiali d’interesse, rivalutazioni o svalutazioni monetarie e modifiche nei regolamenti dei mercati finanziari.

Il valore di eventuali operazioni associate agli swap può variare in base a vari fattori quali, a titolo esemplificativo, il valore dei tassi di interesse e la liquidità del mercato.

Rischio connesso all’utilizzo della leva

I rischi derivanti dall’assunzione di una posizione munita di leva finanziaria sono maggiori rispetto a quelli correlati ad una posizione senza leva finanziaria; la leva finanziaria amplificherà ogni guadagno così come amplificherà ogni perdita.

Vi sono alcuni rischi sostanziali per gli investimenti nei vari titoli e strumenti che il Comparto intende acquistare e vendere. Il Comparto può avere la maggior parte del proprio patrimonio investito in strumenti derivati e in altri strumenti, come previsti nel Prospetto (a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, certificati, *credit linked notes*, prodotti strutturati, ecc.); un grado estremamente alto di leva finanziaria è tipico della negoziazione in derivati e, di conseguenza, una movimentazione dei prezzi relativamente piccola nei sottostanti valori, merce o moneta, può dar luogo a sostanziali perdite o profitti.

In conseguenza della natura delle attività di investimento, i risultati delle operazioni 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.

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni

La SICAV potrà sospendere il calcolo del Valore Patrimoniale Netto ed il diritto dell’investitore di richiedere l’emissione, il rimborso e la conversione delle Azioni nei casi indicati a norma del paragrafo “*N. Temporary suspension of issues redemptions and conversions*” del Prospetto.

La SICAV si riserva la facoltà di riacquistare in qualsiasi momento la titolarità delle Azioni del Comparto.

Rischio di liquidazione anticipata

La SICAV e il Comparto possono essere soggetti a liquidazione anticipata nei casi previsti dal Prospetto (paragrafo “*Q. General information*”, numero 4) ed in tale evento vi è il rischio che l’investitore riceva un

corrispettivo per le Azioni detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere tali Azioni sul mercato secondario.

Rischio di cambio

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

Dal momento che la valuta di trattazione su Borsa Italiana delle Azioni del Comparto è l'Euro e che una parte degli investimenti del Comparto 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 potrà, inoltre, produrre aumenti o diminuzioni del valore degli investimenti. In caso di deprezzamento della divisa di denominazione delle attività rispetto alla valuta del Comparto, il valore di quest'ultimo risulta ridotto.

Rischio di controparte

La SICAV, nell'interesse del Comparto, potrà eseguire operazioni in mercati non regolamentati che potranno esporre il Comparto al rischio che la controparte non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni contrattuali. Qualora la controparte sia dichiarata fallita o non adempia alle proprie obbligazioni, il Comparto potrebbe subire ritardi o perdite rilevanti. Inoltre, dette operazioni potrebbero essere sospese a causa di, senza limitazione alcuna, fallimento della controparte e/o condotta illecita, nonché di modifiche alle leggi fiscali e contabili che erano in vigore al momento della chiusura del contratto interessato. In tali e simili casi, gli investitori corrono il rischio di non recuperare le perdite subite.

In aggiunta, il Comparto potrebbe essere esposto ai seguenti rischi:

Rischio di credito - il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui il Comparto investe non sia in grado di adempiere ai propri obblighi, ovvero che subisca un peggioramento del merito creditizio.

Rischio di liquidità - il rischio che può verificarsi in relazione ad investimenti in strumenti finanziari che potrebbero presentare un livello di liquidità inferiore in talune circostanze, ad esempio in caso di crollo del mercato o di insolvenza degli emittenti; in tale eventualità, volumi significativi di richieste di rimborso da parte degli investitori potrebbero determinare una diminuzione del valore di alcuni investimenti del Comparto.

Rischio operativo - il rischio che può verificarsi a causa di problemi tecnici, ad esempio disastri naturali, malintesi e frodi.

Rischio valutario - il rischio che si verifica quando il Comparto investe in attività denominate in un'altra valuta. In caso di deprezzamento della divisa di denominazione delle attività rispetto alla valuta del Comparto, il valore di quest'ultimo risulta ridotto.

Rischio connesso ai derivati - l'impiego di derivati comporta un rischio maggiore di perdita, dovuto all'utilizzo della leva o alla contrazione di prestiti. I derivati consentono agli investitori di ottenere guadagni elevati con variazioni anche esigue del prezzo dell'attività sottostante. Tuttavia, gli investitori potrebbero perdere somme elevate se il prezzo dello strumento sottostante varia in maniera significativa a loro sfavore.

Per una descrizione esaustiva di tutti i rischi cui è esposto il Comparto, consultare la sezione "P. Risk factors" del Prospetto e la sezione "Profili di rischio e di rendimento" del KIID del Comparto.

Le Azioni della SICAV possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione indicato nel paragrafo successivo attraverso gli intermediari autorizzati. Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di gestione e rendicontazione degli ordini di cui agli articoli 49 e 53 del Regolamento Intermediari anche alla luce della Comunicazione Consob n. DIN/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

Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), con provvedimento n. LOL-002744 datato 23 dicembre 2015, ha disposto la quotazione delle Azioni Q del Comparto sul mercato ETFplus segmento OICR aperti.

Con apposito avviso, Borsa Italiana provvederà a fissarne la data di inizio delle negoziazioni.

4. NEGOZIABILITÀ DELLE AZIONI E INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DEL RIMBORSO

4.1 MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

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

Gli Investitori Privati potranno acquistare o vendere in qualsiasi momento le Azioni del Comparto esclusivamente sul mercato secondario avvalendosi di Intermediari Abilitati.

La negoziazione delle Azioni del Comparto 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 Operatore Incaricato (gli intermediari diversi dall'Operatore Incaricato devono astenersi dall'inserire, modificare o cancellare gli ordini).

La validazione e la conclusione dei contratti avviene in un momento compreso tra le 11:00 e le 11:00:59.

La negoziazione degli OICR aperti, diversi dagli ETF, avviene mediante l'immissione di proposte senza limite di prezzo. Le proposte in acquisto e in vendita, immesse dagli Intermediari Abilitati, sono automaticamente ordinate in base alla priorità temporale determinata dall'orario di immissione.

Al termine della fase di immissione, le proposte in acquisto e in vendita sono abbinate secondo la priorità di tempo delle singole proposte.

Il differenziale tra i quantitativi in acquisto e i quantitativi in vendita è eseguito dall'Operatore Incaricato, che si impegna ad immettere proposte di acquisto o di vendita. In casi eccezionali, qualora l'Operatore Incaricato non soddisfi il quantitativo differenziale, le proposte ineseguite vengono cancellate. L'Operatore Incaricato comunica a Borsa Italiana l'eventuale impossibilità ad adempiere a tale obbligo.

I contratti eseguiti sono inoltrati ai servizi di liquidazione tramite il servizio X-TRM (ossia il servizio di Risconto e Rettifica Giornaliero tramite il quale le operazioni aventi ad oggetto strumenti finanziari sono inviate al servizio di liquidazione gestito da Monte Titoli S.p.A. oppure a servizi di liquidazione esteri) il giorno successivo a quello di conclusione dei contratti, e comunque in tempo per la liquidazione in Monte Titoli.

L'esecuzione dei contratti avviene sulla base del valore dell'azione dell'OICR aperto riferita al giorno di negoziazione e comunicata dall'emittente a Borsa Italiana il giorno di negoziazione successivo.

Le negoziazioni non avvengono nelle giornate per le quali non vi è calcolo del valore dell'azione (NAV).

Il calendario di negoziazione è comunicato a Borsa Italiana.

4.2 RIMBORSO DELLE AZIONI

Le Azioni del Comparto acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere sul patrimonio del Comparto stesso.

In normali condizioni, infatti, si prevede che gli Investitori Privati vendano le proprie partecipazioni attraverso la vendita sul Mercato ETFplus segmento OICR aperti di Borsa Italiana (Cfr. sezione “*J. Applications for shares*” del Prospetto).

4.3 OBBLIGHI INFORMATIVI

Oltre alle informazioni di cui al paragrafo 10 del presente Documento, la SICAV comunica a Borsa Italiana entro le 17.00 (ora italiana) del giorno di Borsa aperta successivo al giorno di negoziazione, le seguenti informazioni, riferite al giorno di Borsa aperta precedente:

- a) il valore del NAV;
- b) il numero di azioni in circolazione (Classe Q-EUR).

Inoltre, la SICAV assicura che il NAV delle Azioni del Comparto sia disponibile sul sito internet www.pharusfunds.com.

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

La SICAV informa senza indugio il pubblico dei fatti che accadono nella propria sfera di attività non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, ad influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'art. 66 del Regolamento Emittenti.

La SICAV si riserva la facoltà di presentare istanze per l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni del Comparto presso altri mercati.

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

L'acquisto e la vendita delle Azioni potrebbe anche avvenire attraverso “tecniche di comunicazione a distanza” (Internet), 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 SICAV non sarà responsabile nei confronti degli Investitori Privati per quanto concerne la corretta esecuzione degli ordini e delle negoziazioni nei quali la controparte sia un Intermediario Abilitato. La SICAV 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 “online” che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di *password* o di codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richiesta di acquisto via *Internet*, in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei relativi siti operativi.

L'Intermediario Abilitato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta adesione realizzata mediante *Internet*.

Si fa presente che, anche in caso di ordini di acquisto/vendita ricevuti e inoltrati tramite *Internet*, restano

fermi gli obblighi a carico degli Intermediari Abilitati e previsti dal Regolamento Intermediari.

L'utilizzo del collocamento via Internet non comporta variazione degli oneri a carico degli investitori descritti al paragrafo.

6. OPERATORE A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITA'

Come di seguito specificato, BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A. (con sede legale in Roma, Piazza del Gesù n. 49, 00186 Roma, Italia, C.F. 00168220069 e P.I. 00856091004) è stata nominata, attraverso la sottoscrizione di apposita convenzione, quale Operatore Incaricato cui compete il calcolo del differenziale tra gli acquisti e le vendite delle Azioni del Comparto di terzi effettuate sul Mercato ETFplus segmento OICR aperti.

Il differenziale tra i quantitativi in acquisto e i quantitativi in vendita è eseguito dall'Operatore Incaricato, che si impegna ad immettere proposte di acquisto o di vendita. 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 di adempiere all'obbligo di cui sopra.

7. DIVIDENDI

Il Comparto emette esclusivamente Azioni ad accumulazione.

Fermo restando quanto sopra, 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 SEGMENTO OICR APERTI

Per le richieste di acquisto e vendita effettuate sul Mercato ETFplus segmento OICR aperti, non sono previste commissioni a favore della SICAV; tuttavia, gli Intermediari Abilitati potrebbero applicare agli investitori delle commissioni di negoziazione.

Le eventuali commissioni di negoziazione applicate dagli Intermediari Abilitati, sia per investimenti effettuati tramite un sito internet che per investimenti effettuati in forma tradizionale, possono variare a seconda dell'Intermediario Abilitato incaricato di trasmettere l'ordine.

8.2 COMMISSIONI

Le commissioni di gestione indicate nel Prospetto, in particolare nell'appendice del Comparto, ed incluse nelle "Spese correnti" indicate nel documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (il "KIID"), sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.

Prima di procedere all'investimento, si invitano gli investitori che intendano acquistare le Azioni nel mercato secondario a consultare attentamente il Prospetto, nonché il relativo KIID in merito alle ulteriori commissioni applicate (per es. commissioni legate al rendimento).

8.3 REGIME FISCALE

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione alla SICAV è applicata una ritenuta del 26%. La ritenuta si applica sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione alla SICAV e su quelli compresi nella differenza tra il valore di cessione o liquidazione delle Azioni e il costo medio ponderato di acquisto delle medesime, al netto del 51,92% della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati e alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni inclusi nella *white list* e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati (al fine di garantire una tassazione dei predetti proventi nella misura del 12,50%). I proventi riferibili ai predetti titoli pubblici italiani ed esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SE inclusi nella *white list*) nei titoli medesimi. La percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redati entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle Azioni ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo sulla base di tale prospetto. A tali fini, la SICAV fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione di Azioni da un Comparto ad altro Comparto della SICAV. La ritenuta è applicata anche nell'ipotesi di trasferimento delle Azioni a diverso intestatario, anche se il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione e relativi ad Azioni comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita nonché sui proventi percepiti da organismi di investimento collettivo italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le Azioni siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale, da società semplici e soggetti equiparati, nonché da enti non commerciali, alle perdite derivanti dalla partecipazione alla SICAV, si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del D. Lgs. n. 461 del 1997, che comporta obblighi di certificazione da parte dell'intermediario. E' fatta salva la facoltà dell'investitore di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Le perdite riferibili ai titoli pubblici italiani ed esteri possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 51,92% del loro ammontare.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il NAV viene pubblicato quotidianamente sul sito internet www.pharusfunds.com e sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it.

10. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

I seguenti documenti ed i successivi aggiornamenti sono disponibili (i) sul sito internet della SICAV www.pharusfunds.com e limitatamente ai documenti di cui alle lettere a), b) e c) (ii) sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it:

- a) KIID e Prospetto;
- b) Statuto;
- c) Documento per la quotazione;
- d) ultima relazione annuale e ultima relazione semestrale, se successiva.

Gli investitori hanno diritto di ricevere gratuitamente, anche a domicilio, copia della documentazione sopra indicata, previa richiesta scritta inviata alla SICAV. La SICAV si adopererà, affinché detta documentazione sia inviata tempestivamente all'Investitore Privato richiedente.

Su richiesta degli investitori, la SICAV provvederà ad inviare la documentazione informativa di cui sopra in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché le caratteristiche di queste ultime siano con ciò compatibili e consentano al destinatario di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo (ad es. tramite l'invio e-mail dei file relativi alla documentazione).

Il KIID, il Prospetto e il Documento per la quotazione sono messi a disposizione anche presso la sede dei soggetti che curano l'offerta in Italia.

Entro il mese di febbraio di ciascun anno, la SICAV pubblica sul proprio sito internet www.pharusfunds.com e sul quotidiano Corriere della Sera un avviso contenente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e dei KIID pubblicati con la relativa data di riferimento.