



**Borsa Italiana**

<b>AVVISO</b> <b>n.11599</b>	10 Giugno 2016	ETFplus - OICR Aperti
---------------------------------	----------------	-----------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : PHARUS SICAV  
dell'Avviso

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

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

Denominazione a listino ufficiale	ISIN
<b>PHARUS MARZOTTO ACTIVE BOND Q</b>	<b>LU1371515021</b>
<b>PHARUS MARZOTTO ACTIVE DIVERSIFIED Q</b>	<b>LU1371515294</b>

Tipo strumento: OICR Aperto  
Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA  
Data inizio negoziazione: 13/06/2016  
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 13/06/2016, 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 MARZOTTO ACTIVE BOND Q	LU1371515021	PHSMAB	794121	EUR	1400	1	EUR	0	100	09/06/16	CAPITALIZZATI
PHARUS MARZOTTO ACTIVE DIVERSIFIED Q	LU1371515294	PHSMAD	794122	EUR	1400	1	EUR	0	100	09/06/16	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 AI SEGUENTI COMPARTI:**

<b>Denominazione del Comparto</b>	<b>Classe (e valuta)</b>	<b>Codice ISIN</b>
Marzotto Active Bond	Classe Q, EUR	LU1371515021
Marzotto Active Diversified	Classe Q, EUR	LU1371515294

**Data di deposito in CONSOB della Copertina: 10/06/2016**

**Data di validità della Copertina: dal 13/06/2016**

**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.**

**Data di deposito in CONSOB del Documento per la quotazione: 10/06/2016**

**Data di validità del Documento per la quotazione: dal 13/06/2016**

## INDICE

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI.....	4
1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA dell'OICR.....	4
1.1 PHARUS SICAV – MARZOTTO ACTIVE BOND.....	5
1.2 PHARUS SICAV – MARZOTTO ACTIVE DIVERSIFIED.....	6
2. RISCHI.....	7
3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI.....	9
4. NEGOZIABILITÀ DELLE AZIONI E INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DEL RIMBORSO.....	9
4.1 MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE.....	9
4.2 RIMBORSO DELLE AZIONI.....	10
4.3 OBBLIGHI INFORMATIVI.....	10
5. OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA.....	11
6. OPERATORE A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITA'.....	11
7. DIVIDENDI.....	11
B) INFORMAZIONI ECONOMICHE.....	12
8. ONERI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE.....	12
8.1 ONERI PER ACQUISTO/VENDITA SUL MERCATO ETFPLUS SEGMENTO OICR APERTI.....	12
8.2 COMMISSIONI.....	12
8.3 REGIME FISCALE.....	12
C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE.....	13
9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO.....	13
10. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI.....	13

## DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE DI OICVM UE

### 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 16, avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg (di seguito, la “**Società di Gestione**”).

La Società di Gestione ha nominato Marzotto SIM S.p.A., con sede legale in Corso Como, 15, 21054 Milano, Italia, quale consulente per gli investimenti dei comparti sotto menzionati.

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**”).

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**”) dei comparti *Pharus SICAV - Marzotto Active Bond* e *Pharus SICAV - Marzotto Active Diversified* (di seguito, i “**Comparti**” o, singolarmente il “**Comparto**”).

Le Azioni di classe Q dei Comparti 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*.

### 1.1 PHARUS SICAV – MARZOTTO ACTIVE BOND

Il Comparto è caratterizzato da una gestione prudente, particolarmente adatto per gli investitori che desiderano partecipare alle opportunità offerte dal mercato obbligazionario e con un obiettivo di rendimento assoluto comprensivo di un premio al rischio rispetto ai tassi di interesse da breve a medio termine.

Di conseguenza, il presente Comparto è dedicato a investitori che prevedono di mantenere il proprio investimento nel medio-lungo termine.

#### **Obiettivo di investimento**

L'obiettivo di investimento del comparto è quello di cogliere le opportunità presenti sui mercati, senza un'eccessiva esposizione al rischio e con orizzonte temporale d'investimento a medio termine.

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

#### **Politica di investimento**

Per conseguire tale obiettivo, il Comparto può investire:

- prevalentemente in obbligazioni di qualsiasi natura emesse o garantite da emittenti sovrani, sovranazionali e/o societari, incluse obbligazioni nazionali ed euroobbligazioni a tasso fisso o variabile, obbligazioni indicizzate all'inflazione, titoli del Tesoro, obbligazioni zero coupon, strumenti del mercato monetario e qualsiasi altro titolo di debito, sempre che si tratti di titoli trasferibili;
- almeno il 51% in obbligazioni emesse da emittenti con rating Standard & Poor's almeno pari a B o con rating equivalente di un'altra agenzia di rating;
- fino a un massimo del 25% in titoli di debito senza rating e/o titoli di debito con un rating Standard & Poor's inferiore a B o con rating equivalente emesso da un'altra agenzia di rating;
- in strumenti strutturati che prevedono strumenti derivati quali:
  - o *Asset-Backed Securities* ("ABS") e *Mortgage-Backed Securities* ("MBS") – fino al 15% del patrimonio netto del Comparto;
  - o *collateralized debt obligation*, obbligazioni convertibili, titoli legati al credito, obbligazioni strutturate, warrant, ETC, certificati su indici obbligazionari e/o indici valutari e/o su titoli trasferibili, sempre che non presentino un'esposizione verso le azioni e i mercati delle materie prime – fino al 30% del patrimonio netto del Comparto;
- fino al 10% del patrimonio in OICVM e/o altri OIC inclusi ETF che si qualificano come OICVM e/o OIC, a condizione che presentino un'esposizione massima del 10% in azioni e/o sui mercati delle materie prime;
- fino al 15% del patrimonio in CFD.

Il Comparto adotta attivamente strategie orientate al valore relativo in un contesto di rischio rigorosamente controllato al fine di sfruttare le discrepanze e le inefficienze presenti sul mercato obbligazionario.

#### **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 è adatto per gli investitori che intendono mantenere l'investimento in un orizzonte temporale di medio-lungo termine.

### Politica relativa agli strumenti finanziari derivati

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e/o di un'efficiente gestione del portafoglio e/o a fini d'investimento/speculativi.

## 1.2 PHARUS SICAV – MARZOTTO ACTIVE DIVERSIFIED

Il presente Comparto è un *multi-asset* dedicato a investitori interessati a cogliere le opportunità che può offrire un portafoglio diversificato in azioni e altri *asset* rischiosi, che fanno fronte ad una volatilità tipica di uno stile di gestione *total return*. Di conseguenza, il presente Comparto è dedicato a investitori che prevedono di mantenere il proprio investimento nel medio termine.

### Obiettivo di investimento

L'obiettivo di investimento del Comparto è quello di cogliere ogni tipo di opportunità sui mercati internazionali, con un orizzonte temporale d'investimento a breve-medio termine.

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

### Politica di investimento

Per conseguire tale obiettivo, il Comparto può investire:

- prevalentemente in titoli azionari trasferibili di piccole, medie e grandi società in tutti i settori, le regioni e le valute. Non sono previsti investimenti in Russia e in Cina;
- in titoli di società immobiliari quotate, REIT chiusi, considerati come titoli trasferibili;
- fino all'80% del patrimonio netto in obbligazioni di qualsiasi natura, strumenti del mercato monetario, liquidità e mezzi equivalenti, emessi o garantiti da emittenti sovrani, sovranazionali e/o societari, con un rating Standard & Poor's almeno pari a B o con rating equivalente di un'altra agenzia di rating qualora il consulente per gli investimenti ritiene che le condizioni presenti sui mercati azionari siano sfavorevoli o non abbastanza interessanti;
- fino a un massimo del 25% del patrimonio netto in titoli di debito senza rating e/o titoli di debito con un rating Standard & Poor's inferiore a B o con rating equivalente emesso da un'altra agenzia di rating;
- in strumenti strutturati che prevedono strumenti derivati quali:
  - o *Asset-Backed Securities* ("ABS") e *Mortgage-Backed Securities* ("MBS") – fino al 15% del patrimonio netto del Comparto;
  - o *collateralized debt obligation*, obbligazioni convertibili, titoli legati al credito, obbligazioni strutturate, warrant, ETC, certificati su indici obbligazionari e/o indici valutari e/o su titoli trasferibili, sempre che non abbiano un'esposizione verso le azioni e i mercati delle materie prime – fino al 30% del patrimonio netto del Comparto;
- fino al 10% del patrimonio in OICVM e/o altri OIC inclusi ETF che si qualificano come OICVM e/o OIC;
- fino al 15% del patrimonio in CFD.

Le attività dei portafogli verranno allocate in base alla valutazione del Comparto relativa alla situazione economica in ogni settore di attività. Il Comparto adotterà attivamente strategie orientate al valore relativo

in un contesto di rischio rigorosamente controllato al fine di sfruttare le discrepanze e le inefficienze presenti sul mercato.

### **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 è adatto per gli investitori che intendono mantenere l'investimento in un orizzonte temporale di medio termine.

### **Politica relativa agli strumenti finanziari derivati**

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e/o di un'efficiente gestione del portafoglio e/o a fini d'investimento/speculativi.

## **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 dei Comparti.

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 dei diversi Comparti, 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.

### 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 alcuni Comparti intendono acquistare e vendere. Tali Comparti possono 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. 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 dei Comparti.

Rischio di liquidazione anticipata

La SICAV e i Comparti 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

I Comparti investono in titoli denominati in valute differenti rispetto a quella corrente dei Comparti (Euro); 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 S.p.A. (di seguito, "**Borsa Italiana**") delle Azioni dei Comparti è l'Euro e che una parte degli investimenti dei Comparti 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 dei Comparti, il valore di quest'ultimo risulta ridotto.

Rischio di controparte

La SICAV, nell'interesse dei Comparti, potrà eseguire operazioni in mercati non regolamentati che potranno esporre i Comparti 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, i Comparti potrebbero 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, i Comparti potrebbero essere esposti ai seguenti rischi:

**Rischio di credito** - il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui i Comparti investono 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 a 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 azionisti potrebbero determinare una diminuzione del valore di alcuni investimenti dei Comparti

**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 i Comparti investono in attività denominate in un'altra valuta. In caso di deprezzamento della divisa di denominazione delle attività rispetto alla valuta dei Comparti, 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 sono esposti i Comparti, consultare la sezione “*P. Risk factors*” del Prospetto e la sezione “*Profili di rischio e di rendimento*” del KIID dei Comparti.

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 Italiana.

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., con provvedimento n. LOL-002982 datato 31 maggio 2016, ha disposto la quotazione delle Azioni Q dei Comparti 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 dei Comparti esclusivamente sul mercato secondario avvalendosi di Intermediari Abilitati.

La negoziazione delle Azioni dei Comparti 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 dei Comparti acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere sul patrimonio dei Comparti stessi.

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, Classe QH-EUR).

Inoltre, la SICAV assicura che il NAV delle Azioni dei Comparti sia disponibile sul sito internet [www.pharusfunds.com](http://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 dei Comparti 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 successivo paragrafo 8.

## 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 dei Comparti 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

I Comparti emettono 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 dei Comparti, 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](http://www.pharusfunds.com) 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 (i) sul sito internet della SICAV [www.pharusfunds.com](http://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](http://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](http://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.