



**Borsa Italiana**

<b>AVVISO n.3168</b>	23 Febbraio 2016	ETFplus - OICR Aperti
--------------------------	------------------	-----------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : Silk  
dell'Avviso

Oggetto : 'ETFplus - OICR Aperti' - Inizio  
negoziazioni 'Silk'

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

Denominazione a listino ufficiale	ISIN
<b>SILK AFRICAN LIONS FUND CLASS IR (EUR)</b>	<b>LU1252221293</b>
<b>SILK AFRICAN BOND FUND CLASS R (EUR)</b>	<b>LU0485226459</b>

Tipo strumento: OICR Aperto  
Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA  
Data inizio negoziazione: 25/02/2016  
Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus  
Segmento di quotazione: Segmento OICR APERTI  
Operatore incaricato: METHOD INVESTMENTS & ADVISORY LTD - IT3587

#### SOCIETA' DI GESTIONE

Denominazione: Silk

Calendario di negoziazione e liquidazione: si veda Avviso specifico

#### DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 25/02/2016, 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)
SILK AFRICAN LIONS FUND CLASS IR (EUR)	LU1252221293	SIAL	783947	EUR	1400	1	EUR	0	100	19/02/16	CAPITALIZZATI
SILK AFRICAN BOND FUND CLASS R (EUR)	LU0485226459	SIAB	783948	EUR	1400	1	EUR	31	120,25	19/02/16	CAPITALIZZATI

# DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Offerente e Società di Gestione:

## **IPConcept (Luxemburg) S.A.**

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

### **SILK**

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:

Denominazione del Comparto	Classe e Valuta	ISIN
<b>SILK – AFRICAN LIONS FUND</b>	<b>IR (EUR)</b>	<b>LU1252221293</b>
<b>SILK – AFRICAN BOND FUND</b>	<b>R (EUR)</b>	<b>LU0485226459</b>

Data di Deposito in CONSOB della Copertina: 22 febbraio 2016  
Data di validità della Copertina: dal 25 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 ai seguenti Comparti e Classi:

Denominazione del Comparto	Classe e Valuta	ISIN
<b>SILK – AFRICAN LIONS FUND</b>	<b>IR (EUR)</b>	<b>LU1252221293</b>
<b>SILK – AFRICAN BOND FUND</b>	<b>R (EUR)</b>	<b>LU0485226459</b>

appartenenti a

**SILK**

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:

**IPConcept (Luxemburg) S.A.**

Data di Deposito in CONSOB del Documento per la quotazione: 22 febbraio 2016  
Data di validità del Documento per la quotazione: dal 25 febbraio 2016

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

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

#### *Caratteristiche principali dell'OICR*

SILK (di seguito, il "Fondo") è un fondo comune di investimento di tipo aperto di diritto lussemburghese, qualificato come organismo di investimento collettivo del risparmio (definito "OICR") armonizzato ai sensi della Direttiva 2009/65/CE in materia di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari, e successive modifiche. Il Fondo è strutturato in comparti, nel senso che le sue attività sono divise in vari gruppi di quote (di seguito, le "Quote"), ognuno rappresentante un distinto settore di investimento.

I Comparti descritti nel presente Documento di Quotazione sono quelli indicati nella copertina, e cioè il Silk - African Lions Fund e il Silk – African Bond Fund (congiuntamente, i "Comparti" e ognuno un "Comparto").

Le parti dei Comparti sono rappresentate da Quote, di cui quelle oggetto di quotazione in Italia, specificate nella copertina (di seguito, le "Quote"), hanno caratteristiche che 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 sono stati aperti conti relativi ai Comparti.

La Società di Gestione del Fondo è IPConcept (Luxemburg) S.A., con sede legale in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen, Granducato del Lussemburgo (di seguito, la "Società"), mentre il soggetto incaricato della gestione dei Comparti è Silk Invest Limited (il "Gestore"), con sede legale in 4 Lombard Street, Londra EC3V 9HD, Regno Unito.

#### *Obiettivi e politiche di investimento dei Comparti*

##### ***Silk - African Lions Fund***

Il Comparto ha come obiettivo di perseguire un ragionevole aumento del capitale tenendo in considerazione i rischi di investimento.

A tal fine, le attività del Comparto saranno investite principalmente, in conformità al principio della diversificazione del rischio, in titoli azionari e strumenti finanziari con titoli azionari come sottostanti del continente africano.

Gli investimenti saranno focalizzati sui mercati regolamentati dei seguenti Paesi: Egitto, Ghana, Kenya, Mauritius, Marocco, Nigeria, Zambia, Sudafrica e Tunisia.

Il Comparto può essere investito anche in certificates e altri prodotti strutturati, anche con sottostanti non direttamente correlati alle azioni; si precisa tuttavia che il Fondo non ha attualmente né ha mai avuto in passato in portafoglio dei

certificates non correlati ad azioni, e che se fossero acquisiti non rappresenterebbero più del 5% del valore patrimoniale netto del Fondo.

Nei limiti di cui alle norme lussemburghesi di recepimento della Direttiva 2009/65/CE, le attività del Comparto potranno essere altresì investite in liquidità e parti di altri OICR (queste ultime fino al 10% del patrimonio netto).

Per quanto riguarda i derivati, essi possono essere utilizzati per finalità di copertura o di investimento, e cioè per coprire e/o prendere esposizioni al rischio azionario, di tasso, e/o di cambio.

Ai sensi del Prospetto (paragrafo 3 della sezione “Information on Techniques and Instruments”) il Comparto non concluderà contratti di prestito titoli.

Ulteriori informazioni sugli obiettivi e politiche di investimento del Fondo possono essere reperite nel Documento contenente Informazioni Chiave per gli Investitori (di seguito, il “KIID”) e nelle sezioni “*Investment objective and investment strategy*” e “*Investment policy*” dell’Appendice al Prospetto sul Comparto.

Questo Comparto è adatto ad investitori con intenti speculativi. La composizione degli investimenti del Comparto comporta un rischio complessivo molto alto, ma anche probabilità molto elevate di profitti. In particolare, come meglio descritto nella sezione 2, i rischi possono essere di cambio, di credito e connessi a variazioni dei prezzi o dei tassi di interesse.

### ***Silk - African Bond Fund***

Il Comparto ha come obiettivo di perseguire un ragionevole aumento del capitale tenendo in considerazione i rischi di investimento.

Al fine di conseguire gli obiettivi di investimento, il patrimonio del Comparto Silk - African Bond Fund sarà investito, in conformità al principio di diversificazione del rischio, prevalentemente in titoli del debito sovrano e/o di emittenti corporate emessi dai Paesi e/o da società del continente africano di seguito indicati: Egitto, Ghana, Kenya, Mauritius, Marocco, Nigeria, Zambia, Sudafrica e Tunisia.

Gli investimenti sono effettuati in mercati regolamentati.

In conformità al principio della diversificazione del rischio, le attività del Comparto possono essere investite nei seguenti strumenti finanziari:

- obbligazioni e strumenti del mercato monetario;
- parti di OICR obbligazionari;
- azioni;
- certificati relativi ad obbligazioni o indici obbligazionari;
- altri prodotti strutturati come obbligazioni “reverse convertible”, obbligazioni collegate a warrants;
- obbligazioni convertibili;

- depositi a termine;
- derivati (per fini di investimento e di efficiente gestione del portafoglio e copertura);
- liquidità.

Gli investimenti in tali classi di attività saranno soggetti ai seguenti limiti:

- obbligazioni e strumenti del mercato monetario - minimo 51% delle attività del Comparto;
- OICR obbligazionari - massimo 10% delle attività del Comparto;
- certificati - massimo 49% delle attività del Comparto;
- azioni - massimo 6% delle attività del Comparto;

Ai sensi del Prospetto (paragrafo 3 della sezione “*Information on Techniques and Instruments*”) il Comparto non concluderà contratti di prestito titoli. Per quanto riguarda gli investimenti in certificati, il Fondo non ha attualmente in portafoglio tali strumenti finanziari, e ove ne acquistasse, essi avrebbero come sottostante esclusivamente titoli di debito sovrano.

Ulteriori informazioni sugli obiettivi e politiche di investimento del Fondo possono essere reperite nel Documento contenente Informazioni Chiave per gli Investitori (di seguito, il “KIID”) e nelle sezioni “*Investment objectives*” e “*Investment policy*” dell’Appendice al Prospetto sul Comparto.

Questo Comparto è adatto ad investitori con intenti speculativi. La composizione degli investimenti del Comparto comporta un rischio complessivo molto alto, ma anche probabilità molto elevate di profitti. In particolare, come meglio descritto nella sezione 2, i rischi possono essere di cambio, di credito e connessi a variazioni dei prezzi o dei tassi di interesse.

## **2. RISCHI**

Nei seguenti paragrafi vengono individuati, in via non esaustiva, alcuni dei rischi connessi all’investimento nei Comparti.

*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 alle sezioni intitolate “*Risk profile of the sub-fund*” delle Appendici al Prospetto relative ai Comparti.

*Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Quote:* la Società può sospendere la sottoscrizione, la conversione e il riscatto delle Quote e il calcolo del Valore del Patrimonio Netto (NAV) per Quota nelle circostanze indicate nell’articolo 7 del Regolamento di gestione del Fondo (che comprendono, a titolo non esaustivo, il caso in cui tale sospensione sia nell’interesse dei portatori delle Quote).

*Rischio di liquidazione anticipata:* ai sensi e nelle circostanze di cui all’articolo 16 del Regolamento di gestione del Fondo, la Società 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:* i Comparti del Fondo possono investire in strumenti finanziari denominati in valute locali diverse dall'Euro; dal momento che le Quote trattate su Borsa Italiana sono denominate in Euro, i Comparti potranno essere esposti al rischio di cambio e quindi a riduzioni potenziali del NAV a causa della loro esposizione a strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro, in particolare a quelle dei Paesi africani.

*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.

In aggiunta, i Comparti potrebbero essere esposti ai seguenti rischi:

#### *Rischi connessi agli investimenti in mercati emergenti*

Gli investimenti in mercati emergenti come quelli effettuati dai Comparti possono risentire di situazioni politiche, economiche o normative avverse. L'investimento nei mercati emergenti può non garantire lo stesso livello di protezione o informazione degli investitori che generalmente caratterizza i mercati sviluppati. Inoltre, potrebbe non essere possibile vendere i titoli in modo facile e rapido nei mercati emergenti.

#### *Rischi derivanti dall'uso di strumenti derivati*

L'effetto leva derivante dai diritti di opzione può provocare un impatto maggiore - sia positivo che negativo - sul valore delle attività del Comparto rispetto a quanto avverrebbe con l'acquisizione diretta di valori mobiliari e altre attività. Pertanto, il loro uso è associato a rischi particolari. I future finanziari che sono utilizzati per scopi diversi dalla copertura sono, inoltre, collegati a notevoli opportunità e rischi, poiché solo una frazione del valore del contratto (il margine) deve essere immediatamente versata. Le variazioni di prezzo possono quindi portare a profitti o perdite sostanziali. Di conseguenza, il rischio e la volatilità del Comparto possono aumentare. In base alla struttura degli swap, il loro valore può essere influenzato da ogni futuro cambiamento del tasso di interesse di mercato (rischio di tasso), dall'insolvenza della controparte (rischio di controparte) o da un cambiamento nel sottostante. In linea di principio, qualsiasi cambiamento futuro (del valore) rispetto ai flussi del pagamento sottostante, alle attività, al reddito o ai rischi può portare a guadagni e perdite nel Fondo.

#### *Rischio di liquidità*

Con particolare riferimento ai valori mobiliari non liquidi, anche degli ordini di dimensioni contenute possono portare a notevoli variazioni dei prezzi sia per gli acquisti sia per le vendite. Se un'attività non è liquida, vi è il rischio di non poterla vendere, oppure che sia possibile venderla solo con un notevole sconto. Nel caso di acquisti, l'illiquidità di un'attività può determinare che il prezzo di acquisto aumenti considerevolmente.

### *Rischio di credito*

Il merito creditizio dell'emittente (la sua capacità e disponibilità a pagare) di un valore mobiliare o di uno strumento del mercato monetario detenuto direttamente o indirettamente da un Comparto può successivamente diminuire. Ciò di solito determina una diminuzione del prezzo delle rispettive attività che supera le fluttuazioni generali del mercato.

### *Rischi specifici connessi all'investimento in attività ad alto rendimento ("high yield")*

Le attività ad alto rendimento rappresentano investimenti fruttiferi che sono classificati o non-investment grade da un'agenzia di rating riconosciuta o che non sono affatto classificati, ma presumibilmente sarebbero classificati non-investment grade se fossero classificati. Tali investimenti sono soggetti agli stessi rischi della classe di attivi rilevante, ma in misura maggiore. In particolare, tali investimenti sono generalmente collegati ad un maggior rischio di credito, al rischio di tasso d'interesse, al rischio generale di mercato, al rischio specifico dell'emittente societario e al rischio di liquidità.

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.

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

## **3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI**

Con provvedimento n. LOL-002763 del 18 gennaio 2016, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazione delle Quote dei Comparti indicate in copertina 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 dei Comparti del Fondo 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 le fasi di validazione e la conclusione dei contratti.

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

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

La Società 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 e Classe rilevanti riferito al giorno di negoziazione;
- il numero di Quote della classe IR (EUR) (per il Comparto Silk – African Lions Fund) e di classe R (EUR) per il Comparto Silk – African Bond Fund) 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 dei rispettivi Comparti, fermo restando che tali Quote potranno essere vendute sul mercato secondario con le stesse procedure previste per l'acquisto.

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

L'acquisto e la vendita delle Quote del Fondo 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.

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.

**Method Investments & Advisory Ltd**, con sede legale in 25, Savile Row, London, W1S 2ER, Regno Unito, è stata incaricata, con apposito contratto, “Operatore Incaricato” relativamente alla quotazione delle Quote della classe IR (EUR) (per il Comparto Silk – African Lions Fund) e della classe R (EUR) per il Comparto Silk – African Bond Fund) sul Mercato ETFplus di Borsa Italiana “segmento OICR aperti”.

## **7. DIVIDENDI**

Ai sensi delle Appendici al Prospetto relative ad entrambi i Comparti, sezione “*Use of income*”, i proventi a fronte dei titoli detenuti dai Comparti saranno reinvestiti.

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**

Il Fondo 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 i 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 e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Quote; 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 pubblicato quotidianamente sul sito Internet della Società [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.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 nel sito Internet della Società e, limitatamente ai documenti di cui alle lettere a), b) e c), anche nel sito di Borsa Italiana S.p.A. :

- a) il Prospetto, che comprende le Appendici relative ai due Comparti ed il Regolamento del Fondo;
- 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 pubblicherà sul quotidiano "Milano Finanza" 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.

IPConcept (Luxemburg) S.A.

Per delega  
Avv. Francesco P. Crocenzi