



Borsa Italiana

AVVISO n.20213	27 Novembre 2015	ETFplus - OICR Aperti
---------------------------	------------------	-----------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto dell'Avviso : SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Oggetto : 'ETFplus - OICR Aperti' - Inizio
negoziazioni 'SELECTRA INVESTMENTS
SICAV'

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale	ISIN
SELECTRA J. LAMARCK BIOTECH CLASS D	LU1246176264
SELECTRA J. LAMARCK PHARMA CLASS D	LU1246176850
SELECTRA CRYSTAL BLUE CLASS D	LU1246178047
SELECTRA CRYSTAL ROSE CLASS D	LU1246179102

Tipo strumento: OICR Aperto
Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data inizio negoziazione: 30/11/2015
Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus
Segmento di quotazione: Segmento OICR APERTI
Operatore incaricato: INTERMONTE SIM S.P.A. - IT3357

SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione: SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Calendario di negoziazione e liquidazione: BIIt fino al 31/12/2015

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 30/11/2015, 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)
SELECTRA J. LAMARCK BIOTECH CLASS D	LU1246176264	SELJLB	783793	EUR	1400	1	EUR	0	100	25/11/15	CAPITALIZZATI
SELECTRA J. LAMARCK PHARMA CLASS D	LU1246176850	SELJLP	783794	EUR	1400	1	EUR	0	100	25/11/15	CAPITALIZZATI
SELECTRA CRYSTAL BLUE CLASS D	LU1246178047	SELCRB	783795	EUR	1400	1	EUR	0	100	25/11/15	CAPITALIZZATI
SELECTRA CRYSTAL ROSE CLASS D	LU1246179102	SELCRR	783796	EUR	1400	1	EUR	0	100	25/11/15	CAPITALIZZATI

COPERTINA

Ammissione alle negoziazioni delle Azioni dei seguenti Comparto della Società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese di tipo multicomparto costituita ed operante in conformità alla Direttiva n. 2009/65/CE e successive modifiche denominata SELECTRA Investments Sicav (di seguito la “Società”o la “Sicav”) e gestita da SELECTRA Management Company S.A..

Denominazione	Classe e Valuta	ISIN
J. Lamarck Biotech	Class D (EUR)	LU1246176264
J. Lamarck Pharma	Class D (EUR)	LU1246176850
Crystal Blue	Class D (EUR)	LU1246178047
Crystal Rose	Class D (EUR)	LU1246179102

Data di deposito in Consob della Copertina: 23/11/2015.

Data di validità della Copertina: dal 30/11/2015.

La pubblicazione del presente Documento per la Quotazione non comporta alcun giudizio della Consob sull’opportunità dell’investimento proposto. Il presente Documento per la Quotazione è parte integrante e necessaria del Prospetto della Società.

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Data di deposito in Consob del presente Documento per la Quotazione: 23/11/2015.

Data di validità del presente Documento per la Quotazione: 03/12/2015.

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DELL'OICR

Selectra Investments Sicav (di seguito, la “Società”), con sede legale in 11 rue Aldringen, L-1118 Lussemburgo, è una società di investimento a capitale variabile di tipo aperto di diritto Lussemburghese, qualificata 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 (“Direttiva UCITS”). L’oggetto sociale esclusivo della Società è l’investimento collettivo del capitale raccolto presso una pluralità di investitori in valori mobiliari e negli altri strumenti finanziari previsti dalla Direttiva UCITS secondo il principio della diversificazione del rischio. La Società è organizzata a struttura multicomparto: lo statuto della Società prevede infatti che essa possa offrire al pubblico differenti classi di azioni (“Azioni”) ciascuna delle quali è rappresentativa della partecipazione in un specifico comparto della Società, e cioè in un portafoglio di investimenti autonomo e distinto rispetto agli altri.

Alla data di deposito del presente Documento, i comparti della Società offerti in Italia sono i seguenti:

- | | | |
|----------------------|---------------|-------------------|
| • J. Lamarck Biotech | Class D (EUR) | ISIN LU1246176264 |
| • J. Lamarck Pharma | Class D (EUR) | ISIN LU1246176850 |
| • Crystal Blue | Class D (EUR) | ISIN LU1246178047 |
| • Crystal Rose | Class D (EUR) | ISIN LU1246179102 |

Ogni comparto trattato nel presente Documento per la Quotazione è definito il “Comparto” e, congiuntamente agli altri, i “Comparti”.

La Sicav ed i suoi Comparti sono autorizzati alla commercializzazione in Italia.

Le Azioni della Sicav possono essere negoziate sui mercati regolamentati.

Selectra Investments SICAV è attualmente gestita da Selectra Management Company S.A., con sede legale in 9, rue Schiller, L-2519 Lussemburgo (di seguito, la “Società di Gestione”). La Società di Gestione è stata costituita in Lussemburgo il 16 luglio 2013 come "société anonyme" per una durata illimitata, iscritta nel Registro del Commercio del Lussemburgo con Numero B179345 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 FIA Asset Management S.A., con sede legale in 9, rue Schiller, L-2519 Lussemburgo (di seguito, il “Gestore degli Investimenti”).

Il Gestore degli Investimenti, soggetto al controllo prudenziale dell'Autorità di Vigilanza del Lussemburgo *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF), 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 UCITS concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi di investimento collettivo in valori mobiliari.

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 “Investment restrictions” del Prospetto.

Ciascun Comparto emette differenti classi di azioni indicate nel Prospetto e differenziate a seconda della tipologia di clientela ammissibile e del regime commissionale applicato.

La SICAV offre azioni di classe D (di seguito, le “Azioni” o, singolarmente inteso, l’“Azione”) dei Comparti indicati in copertina.

Le Azioni di classe D oggetto della presente quotazione hanno le caratteristiche per essere scambiate in mercati regolamentati. Le Azioni sono dematerializzate ed immesse nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., in cui sono stati aperti specifici conti riferiti ai Comparti.

I Comparti si caratterizzano per politiche di investimento calibrate *ad hoc*, spaziando da strategie di gestione tendenzialmente obbligazionarie ove si ricercano rendimenti elevati mediante l’investimento in titoli di debito, a strategie di gestione basate su un’analisi ciclica, a investimenti mirati a una gamma diversificata di obbligazioni governative e/o strumenti del mercato monetario volte a una crescita di

capitale progressiva. I Comparti investono in altre classi di attivi quali azioni, OICVM e/o altri OICR ove previsto dalle politiche di investimento.

Per finalità di copertura e di investimento (finalità di investimento allo stato non prevista per i Comparti J. Lamarck Biotech e J. Lamarck Pharma), la SICAV potrà avvalersi di strumenti derivati entro i limiti indicati per ciascun Comparto. I Comparti operativi alla data del presente Documento per la Quotazione, così come le loro specifiche caratteristiche, sono, altresì, compiutamente descritti nelle rispettive appendici del Prospetto. I Comparti non hanno, allo stato attuale, la possibilità di far ricorso al prestito titoli (cd. *securities lending*); qualora in futuro i Comparti dovessero avvalersi di tale tecnica, i proventi generati tramite tale attività saranno riconosciuti ai Comparti.

Qualora un Comparto, in accordo con la politica di investimento, possa investire in altri OICR, questi vengono selezionati in base all'analisi delle performance registrate dagli stessi nelle diverse fasi di mercato, ponendoli a confronto con i competitors.

Altri elementi di valutazione nella scelta degli OICR si basano sulle politiche di investimento, track record e asset gestiti dagli stessi, in relazione alla politica di investimento e allo stile di gestione di ogni singolo Comparto, come riportato nel Prospetto e nel presente Documento.

Di seguito si rappresenta l'obiettivo e la strategia di investimento di ciascun comparto per cui si chiede l'ammissione alla negoziazione.

1.1 J. LAMARCK BIOTECH – CLASS D-EUR – ISIN: LU1246176264

L'obiettivo principale del presente Comparto è quello di trarre vantaggio dall'aumento dei prezzi delle azioni nel settore biotecnologico. L'attenzione è rivolta a società farmaceutiche/biotecnologiche di alto livello e a società che stanno sviluppando una gamma di prodotti interessante su uno o più mercati, come il Nasdaq o la borsa di New York. La politica di investimento di riferimento permetterà al Comparto di aumentare il rendimento complessivo relativo al Nasdaq Biotech Index, con una selezione attiva delle azioni di società che offrano le piattaforme tecnologie più promettenti.

Per raggiungere tale obiettivo di investimento, il Comparto acquisirà posizioni al rialzo in queste azioni emesse principalmente da emittenti statunitensi, e solo in via secondaria da emittenti europei o asiatici. Per abbassare il rischio complessivo, il Comparto NON investirà in derivati (quali future su azioni, future su indici azionari, warrant od opzioni) per raggiungere gli obiettivi di investimento della Società. Il Comparto può impiegare strumenti finanziari derivati solo per coprire rischi di cambio.

Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto totale in azioni/quote di OICVM e/o altri OIC (compresi gli EFT).

Se il Comparto investe in un OICVM e/o altro OIC legato al Gestore del Comparto, il gestore del sottostante OICVM od OIC non potrà addebitare commissioni di sottoscrizione o rimborso in relazione all'investimento.

Le commissioni di gestione complessive massime annuali che saranno addebitate dal sottostante OICVM nel quale il comparto investe sono pari al 3% all'anno del rispettivo valore netto di inventario complessivo. Le commissioni di gestione effettive addebitate al Comparto dal sottostante OICVM saranno comunicate nella relazione annuale della Società.

L'investimento nel Comparto è adatto per gli azionisti che intendono mantenere l'investimento in un orizzonte temporale di almeno 5 anni.

Il Comparto emette differenti classi di azioni (rispettivamente "A", "B", "C", "D") indicate nel Prospetto differenziate a seconda della tipologia di clientela ammissibile e del regime commissionale applicato.

La presente sezione del Documento per la Quotazione è relativo alle sole azioni di classe "D-EUR" del Comparto che saranno destinate esclusivamente alla negoziazione sul mercato ETFplus – segmento OICR Aperti – gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il Comparto reinvestirà ogni provento conseguito dagli investimenti effettuati.

1.1 J. LAMARCK PHARMA – CLASS D-EUR – ISIN: LU1246176850

L'obiettivo principale di questo Comparto è trarre vantaggio dall'aumento dei prezzi delle azioni nel settore farmaceutico a livello mondiale. L'attenzione è rivolta a società farmaceutiche di alto livello e a società che stanno sviluppando una gamma di prodotti interessante su uno o più mercati. La politica di investimento di riferimento permetterà al Comparto di aumentare il rendimento con una selezione attiva delle azioni di società che offrano le piattaforme tecnologie più promettenti.

Per raggiungere tale obiettivo di investimento, il Comparto acquisirà posizioni al rialzo in queste azioni emesse principalmente da emittenti di tutto il mondo. Per abbassare il rischio complessivo, il Comparto NON investirà in derivati (quali future su azioni, future su indici azionari, warrant od opzioni) per raggiungere gli obiettivi di investimento della Società. Il Comparto può impiegare strumenti finanziari derivati solo per coprire rischi di cambio.

Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto totale in azioni/quote di OICVM e/o altri OIC (compresi gli EFT).

Se il Comparto investe in un OICVM e/o altro OIC legato al Gestore del Comparto, il gestore del sottostante OICVM od OIC non potrà addebitare commissioni di sottoscrizione o rimborso in relazione all'investimento.

Le commissioni di gestione complessive massime annuali che saranno addebitate dal sottostante OICVM nel quale il comparto investe sono pari al 3% all'anno del rispettivo valore netto di inventario complessivo. Le commissioni di gestione effettive addebitate al Comparto dal sottostante OICVM saranno comunicate nella relazione annuale della Società.

L'investimento nel Comparto è adatto per gli azionisti che intendono mantenere l'investimento in un orizzonte temporale di almeno 5 anni.

Il Comparto emette differenti classi di azioni (rispettivamente "A", "B", "D") indicate nel Prospetto differenziate a seconda della tipologia di clientela ammissibile e del regime commissionale applicato.

La presente sezione del Documento per la Quotazione è relativo alle sole azioni di classe "D-EUR" del Comparto che saranno destinate esclusivamente alla negoziazione sul mercato ETFplus – segmento OICR Aperti – gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il Comparto reinvestirà ogni provento conseguito dagli investimenti effettuati.

1.2 CRYSTAL BLUE - CLASS D-EUR – ISIN: LU1246178047

L'obiettivo principale di questo Comparto è quello di conservare il valore reale del patrimonio nel medio termine investendo soprattutto in obbligazioni e a titolo accessorio in strumenti azionari.

Le aree geografiche di investimento sono i paesi dell'OCSE, soprattutto nei mercati europei e statunitensi. Per raggiungere tale obiettivo di investimento, il Comparto può avere un'esposizione massima di investimento fino al 100% del proprio patrimonio in titoli di debito e strumenti di debito correlati emessi sia da emittenti governativi che non governativi, con un massimo di 30% del patrimonio netto investito in titoli ad alto rendimento o con grado di investimento inferiore; il Comparto può inoltre avere un'esposizione massima fino al 25% del proprio patrimonio in azioni e titoli correlati ad azioni.

Il Comparto può detenere, in modo temporaneo, fino al 100% del proprio patrimonio netto in liquidità o strumenti del mercato monetario (cioè contanti e depositi a breve termine, certificati di deposito e buoni del tesoro, fondi del mercato monetario).

Il Comparto, per perseguire il proprio obiettivo di investimento, può inoltre investire fino al 30% del proprio patrimonio netto in certificati e prodotti strutturati, con o senza protezione del capitale. I sottostanti dei prodotti strutturati saranno prevalentemente azioni, obbligazioni e indici azionari e obbligazionari.

Il Comparto, al fine di perseguire la propria strategia, può investire in tutte le valute dei paesi del G20 e attivi espressi in valute diverse dalla sua valuta di base.

Sempre al fine di perseguire la propria strategia, il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto totale in azioni/quote di OICVM e fino al 30% del proprio patrimonio netto totale in azioni/ quote di altri OIC. Gli OICVM e OIC target investiranno soprattutto in azioni e obbligazioni e l'uso di OICVM e OIC è funzionale alla strategia principale del comparto. Il Comparto può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto totale in azioni/quote di OICVM o OIC con una strategia di rendimento assoluto, una strategia alternativa o correlata alle commodity, compresi gli ETF.

Se il Comparto investe in un OICVM e/o altro OIC legato al Gestore del Comparto, il gestore del sottostante OICVM od OIC non potrà addebitare commissioni di sottoscrizione o rimborso in relazione all'investimento.

Le commissioni di gestione complessive massime annuali che saranno addebitate dal sottostante OICVM nel quale il comparto investe sono pari al 3% all'anno del rispettivo valore netto di inventario complessivo. Le commissioni di gestione effettive addebitate al Comparto dal sottostante OICVM saranno comunicate nella relazione annuale della Società.

Il Comparto può investire in derivati (future su indici, forex forward e CFD su azionari e indici) per soddisfare l'obiettivo di investimento del Comparto.

L'investimento nel Comparto è adatto per gli azionisti che intendono mantenere l'investimento in un orizzonte temporale di almeno 3 anni.

Il Comparto emette differenti classi di azioni (rispettivamente "A", "B", "D") indicate nel Prospetto differenziate a seconda della tipologia di clientela ammissibile e del regime commissionale applicato.

La presente sezione del Documento per la Quotazione è relativo alle sole azioni di classe "D-EUR" del Comparto che saranno destinate esclusivamente alla negoziazione sul mercato ETFplus – segmento OICR Aperti – gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il Comparto reinvestirà ogni provento conseguito dagli investimenti effettuati.

1.3 CRYSTAL ROSE – CLASS D-EUR – ISIN: LU1246179102

L'obiettivo principale del Comparto è quello di generare una valutazione di capitale a medio e lungo termine investendo principalmente in strumenti azionari e in obbligazioni.

Le aree geografiche di investimento sono i paesi dell'OCSE, soprattutto nei mercati europei e statunitensi.

Per raggiungere tale obiettivo di investimento, il Comparto può avere un'esposizione massima di investimento fino al 100% del proprio patrimonio in titoli di debito e strumenti di debito correlati emessi sia da emittenti governativi che non governativi, con un massimo di 30% del patrimonio netto investito in titoli ad alto rendimento o con grado di investimento inferiore; il Comparto può inoltre avere un'esposizione massima fino al 65% del proprio patrimonio in azioni e titoli correlati ad azioni.

Il Comparto può detenere, in modo temporaneo, fino al 100% del proprio patrimonio netto in liquidità o strumenti del mercato monetario (cioè contanti e depositi a breve termine, certificati di deposito e buoni del tesoro, fondi del mercato monetario).

Il Comparto, per perseguire il proprio obiettivo di investimento, può inoltre investire fino al 30% del proprio patrimonio netto in certificati e prodotti strutturati, con o senza protezione del capitale. I sottostanti dei prodotti strutturati saranno prevalentemente azioni, obbligazioni e indici azionari e obbligazionari.

Il Comparto, al fine di perseguire il proprio obiettivo di investimento, può investire in tutte le valute dei paesi del G20 e attivi espressi in valute diverse dalla sua valuta di base.

Sempre al fine di perseguire il proprio obiettivo di investimento, il Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio netto totale in azioni/quote di OICVM e fino al 30% del proprio patrimonio netto totale in azioni/quote di altri OIC. Gli OICVM e OIC target investiranno soprattutto in azioni e obbligazioni e l'uso di OICVM e OIC è funzionale alla strategia principale del comparto. Il Comparto può investire fino al 50% del proprio patrimonio netto totale in azioni/quote di OICVM o OIC con una strategia di rendimento assoluto, una strategia alternativa o correlata alle commodity, compresi gli ETF.

Se il Comparto investe in un OICVM e/o altro OIC legato al Gestore del Comparto, il gestore del sottostante OICVM od OIC non potrà addebitare commissioni di sottoscrizione o rimborso in relazione all'investimento.

Le commissioni di gestione complessive massime annuali che saranno addebitate dal sottostante OICVM nel quale il comparto investe sono pari al 3% all'anno del rispettivo valore netto di inventario complessivo. Le commissioni di gestione effettive addebitate al Comparto dal sottostante OICVM saranno comunicate nella relazione annuale della Società.

Il Comparto può investire in derivati (future su indici, forex forward e CFD su azionari e indici) per soddisfare l'obiettivo di investimento del Comparto.

L'investimento nel Comparto è adatto per gli azionisti che intendono mantenere l'investimento in un orizzonte temporale di almeno 5 anni.

Il Comparto emette differenti classi di azioni (rispettivamente "A", "B", "D") indicate nel Prospetto differenziate a seconda della tipologia di clientela ammissibile e del regime commissionale applicato.

La presente sezione del Documento per la Quotazione è relativo alle sole azioni di classe “D-EUR” del Comparto che saranno destinate esclusivamente alla negoziazione sul mercato ETFplus – segmento OICR Aperti – gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il Comparto reinvestirà ogni provento conseguito dagli investimenti effettuati.

2. RISCHI

Nei seguenti paragrafi sono individuati, in via generale e non esaustiva, alcuni rischi connessi all'investimento nei Comparti della Società.

Prima di procedere all'investimento in un Comparto si invitano i potenziali investitori a leggere il Prospetto della Società e il KIID di ciascun Comparto, valutando attentamente la sezione “Risk considerations linked to the investment policy of the Sub-Fund” di ogni Comparto, di cui si evidenziano taluni punti qui di seguito.

2.1 Rischio di investimento

Gli investimenti nell'ambito dei presenti Comparti sono soggetti a fluttuazioni di mercato e ai rischi intrinseci a tutti gli investimenti; di conseguenza, non è possibile garantire il conseguimento dell'obiettivo di investimento di ciascun Comparto.

L'investimento in titoli azionari può offrire un tasso di rendimento più elevato di quello offerto dagli investimenti in titoli di credito a breve e lungo termine. I rischi associati agli investimenti in titoli azionari possono tuttavia essere più elevati in quanto la performance di tale tipologia di investimento dipende da fattori difficilmente prevedibili, tra i quali figurano per esempio la possibilità di cali di mercato improvvisi o protratti e i rischi associati a singole società. Il rischio fondamentale associato a qualsiasi portafoglio azionario consiste nel rischio di una potenziale riduzione di valore degli investimenti da esso detenuti. I valori dei titoli azionari sono soggetti a fluttuazioni in risposta alle attività di una singola società oppure alle condizioni economiche e/o di mercato generali. Sul piano storico, i titoli azionari forniscono tendenzialmente rendimenti a lungo termine maggiori e comportano rischi a breve termine più elevati rispetto ad altri strumenti di investimento.

I titoli di credito sono soggetti al rischio dell'incapacità dell'emittente di rispettare i pagamenti di capitale e interessi a fronte delle obbligazioni assunte (rischio di credito) e alla potenziale volatilità delle quotazioni dovuta a fattori quali sensibilità ai tassi d'interesse, percezione del mercato della solvibilità dell'emittente e liquidità complessiva del mercato (rischio di mercato).

Il valore delle Azioni può aumentare e diminuire ed al trasferimento o rimborso delle Azioni è possibile che un azionista non recuperi l'importo originariamente investito. Il reddito derivante dalle Azioni è soggetto a fluttuazioni in termini monetari e le variazioni nei tassi di cambio possono determinare un aumento o una diminuzione del valore delle Azioni. I livelli e le basi di imposta e gli sgravi fiscali possono variare.

2.2 Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle azioni

La Sicav può sospendere temporaneamente il calcolo del valore del patrimonio netto (NAV) della azione, la vendita, la conversione ed il rimborso delle azioni di uno o più comparti nei casi previsti dal Prospetto. Inoltre, la Sicav può procedere al rimborso forzoso delle Azioni, nei casi previsti dal Prospetto. Si rimanda al Prospetto per ogni informazione più dettagliata al riguardo.

2.3 Rischio di liquidazione anticipata

I Comparti della Società possono in ogni momento essere liquidati anticipatamente in seguito ad una decisione dell'Assemblea Generale degli Azionisti, fatto salvo il quorum e le maggioranze di voto previste dallo Statuto.

Qualora il valore del patrimonio della Sicav scendesse al di sotto del valore pari a due terzi del valore minimo di capitale previsto dall'art. 5 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione della Sicav sottoporrà all'Assemblea Generale degli Azionisti la decisione di liquidazione anticipata della Sicav.

Al verificarsi di tale ipotesi, per le Azioni detenute, l'investitore potrebbe ricevere un corrispettivo inferiore rispetto a quello che avrebbe potuto ottenere attraverso la vendita delle stesse sul mercato secondario.

2.4 Rischio di cambio

Poiché la valuta di trattazione sul mercato regolamentato (Euro) può non corrispondere alla valuta dei titoli che compongono la totalità del patrimonio della Sicav, l'investitore è parzialmente esposto alle variazioni del tasso di cambio tra la valuta del suddetto mercato e le valute dei titoli componenti il patrimonio della Sicav.

2.5 Rischio di controparte

Ciascun Comparto potrebbe perdere parte del capitale se un'entità con la quale opera, come ad esempio una banca depositaria detentrica della liquidità investita, ovvero una controparte dei derivati utilizzati a fini di investimento, non fosse più in grado o disposta a rispettare i propri impegni verso il Comparto.

L'inadempienza della controparte potrà avere un effetto negativo sul valore patrimoniale netto dei Comparti. Nei casi di fallimento o insolvenza di una controparte, la Società potrebbe sopportare dei ritardi nella liquidazione degli investimenti, subire perdite o una diminuzione del valore degli stessi durante la fase in cui agisce per il recupero delle somme dovute, ivi inclusa la sopportazione di ulteriori spese.

2.6 Rischio di tasso

Si tratta del rischio di variazione dei prezzi degli strumenti derivanti dalle variazioni di tassi di interesse.

2.7 Rischio di credito

Si tratta del rischio di calo della qualità di credito di un emittente privato o di inadempienza di quest'ultimo. Il ribasso (in caso di acquisto) o il rialzo (in caso di vendita) del valore dei titoli di credito su cui sono esposti i Comparti può comportare un calo del NAV.

2.8 Rischio politico

La performance dei Comparti è esposta al rischio di variazioni delle condizioni economiche e di mercato, alle incertezze connesse agli sviluppi politici, ai conflitti militari e all'instabilità sociale, alle modifiche delle policy governative, all'imposizioni di restrizioni alla circolazione dei capitali e alle variazioni dei requisiti legali, regolamentari e fiscali.

2.9 Rischio Paese

L'investimento in titoli emessi da società estere o negoziati in mercati esteri è esposto a ulteriori rischi che potrebbero riflettersi sulle performance dei Comparti. I mercati stranieri e, in particolare, i mercati emergenti, possono essere meno liquidi, più volatili e soggetti ad un regime di vigilanza meno stringente di quello domestico. Potrebbero esserci difficoltà connesse nell'esecuzione (anche forzata) delle obbligazioni contrattuali, i tempi di liquidazione delle transazioni e i costi di transazione (fiscali, di intermediazione, di custodia) potrebbero essere più alti rispetto a quelli dei mercati più organizzati.

Le azioni dei Comparti della Società sono autorizzate all'offerta in Italia ai sensi dell'art. 93 della Direttiva 2009/65/CE (c.d. Direttiva UCITS).

Le Azioni “D-EUR” dei Comparti della Società potranno essere acquistate e vendute sul mercato ETFplus - segmento OICR Aperti– gestito da Borsa Italiana S.p.A. per il tramite di intermediari abilitati aderenti al mercato (“Intermediari Autorizzati”).

L’Intermediario Autorizzato provvederà ad inviare all’investitore retail la conferma dell’operazione di acquisto/vendita, contenente tutti i dati che consentono un’idonea identificazione della transazione.

Tale rendicontazione, resa ai sensi degli artt. 49 e 53 del Regolamento Consob 16190/07, anche alla luce della comunicazione Consob DIN/0021231 del 19 marzo 2014, è trasmessa agli investitori al dettaglio dallo stesso Intermediario Autorizzato al più tardi il primo giorno lavorativo successivo alla diffusione del listino ufficiale da parte di Borsa Italiana S.p.A..

3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI

Con provvedimento N. LOL-002702 del 20 novembre 2015 Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissione alla quotazione delle Azioni dei Comparti sul mercato ETFplus – segmento OICR Aperti, demandando a successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

4. NEGOZIABILITÀ DELLE QUOTE/AZIONI E INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI RIMBORSO

4.1 Modalità di negoziazione

Gli investitori potranno acquistare e vendere le Azioni D-EUR dei Comparti esclusivamente sull’ETFplus - segmento OICR Aperti - attraverso Intermediari Autorizzati.

L’Intermediario Autorizzato provvederà ad inviare all’investitore al dettaglio la conferma dell’operazione di acquisto/vendita ai sensi dell’art. 53 del Regolamento Consob 16190/07.

Le modalità di negoziazione delle azioni dei Comparti della Società sono stabilite ai sensi del Regolamento di Borsa Italiana e delle relative Istruzioni. La negoziazione delle azioni avviene mediante l’immissione di proposte senza limite di prezzo, indicando la quantità delle azioni oggetto di compravendita. Le proposte in acquisto e in vendita, immesse dagli Intermediari Autorizzati sono automaticamente ordinate in base alla priorità temporale determinata dall’orario di immissione e se modificate perdono la priorità temporale acquisita qualora la modifica implichi un aumento del quantitativo.

La negoziazione delle Azioni del/i Comparto/i 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 Autorizzati;
- 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. Le proposte di acquisto o di vendita potranno avvenire solamente per quantità di azioni, e non potranno essere inferiori ad una azione ovvero contenere decimali, bensì essere solo composti da numeri interi di azioni.

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, come di seguito definito, che si impegna ad immettere proposte di acquisto o di vendita sul differenziale derivante dalle proposte di acquisto/vendita ricevute negli orari di contrattazione.

In casi eccezionali, qualora l'Operatore Incaricato non soddisfi il quantitativo differenziale le proposte ineseguite saranno cancellate.

I contratti sono eseguiti al valore dell'azione o della quota (NAV) del Comparto riferita al giorno di negoziazione e comunicata dalla Società entro il giorno successivo e liquidati su Monte Titoli S.p.A..

La negoziazione delle Azioni dei Comparti avviene solo nei giorni per i quali la Società è tenuta al calcolo del valore della quota o azione (NAV).

4.2 Obblighi informativi

Oltre alle informazioni di cui ai paragrafi 9 e 10 del presente Documento per la Quotazione, la Società comunica a Borsa Italiana S.p.A. entro le ore 17.00 del giorno lavorativo successivo al giorno di calcolo del NAV e ad esclusione dei giorni in cui il calcolo non avviene, le seguenti informazioni relative a ciascun Comparto, riferite al giorno precedente in cui Borsa Italiana era aperta per le negoziazioni:

- a) il valore dell'Azione (NAV) della classe D-EUR dello specifico Comparto;
- b) il numero di Azioni della classe D-EUR dello specifico Comparto in circolazione.

Il NAV sarà pubblicato nel sito web www.selectrasicav.com, nonché nel sito web di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it).

La Società informa senza indugio il pubblico dei fatti che accadono nella propria sfera di attività, non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'art. 66 del Regolamento Consob 11971/99.

4.3 Rimborso nei casi previsti dal Regolamento Emittenti

In normali condizioni si prevede che gli investitori liquidino/vendano le proprie partecipazioni attraverso il mercato ETFplus - segmento OICR aperti diversi dagli ETF di Borsa Italiana S.p.A..

Le Azioni dell'OICR acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere sul patrimonio dell'OICR. Le stesse possono essere vendute con le medesime modalità previste per l'acquisto (mercato ETFplus).

Quanto sopra descritto è valido salvo che non ricorrano le situazioni di cui all'art. 19-quater, comma 7 del Regolamento Consob n. 11971/99, ove si prevede che gli investitori potranno richiedere il rimborso delle azioni acquistate a valere sul patrimonio degli stessi OICR nel caso in cui il valore di quotazione presenti uno scostamento significativo dal valore unitario della quota, secondo le modalità previste dal Prospetto. Per le modalità di rimborso si prega di consultare il Prospetto e il KIID relativo al Comparto.

4.4. Altri mercati regolamentati presso cui le Azioni sono negoziate

Nessuno. La Società si riserva, inoltre, la possibilità di chiedere l'ammissione a quotazione delle Azioni dei Comparti anche su altri mercati regolamentati europei.

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

L'acquisto e la vendita delle Azioni 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. L'Intermediario Autorizzati rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta adesione realizzata tramite Internet, con possibilità di acquisire tale attestazione su supporto duraturo. Anche in caso di acquisti via Internet, restano fermi per gli Intermediari Autorizzati gli obblighi di attestazione degli ordini e delle operazioni eseguite previsti dal citato Regolamento CONSOB n. 16190 del 2007.

L'utilizzo di Internet per l'acquisto di Azioni non comporta variazioni degli oneri a carico degli investitori.

6. OPERATORI A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITA'

Intermonte SIM S.p.A. con sede legale in Corso Vittorio Emanuele II, 9 20122 Milano, Italia, numero di iscrizione al registro delle imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA n. 01234020525, Capitale Sociale € 45.950.000 i.v., iscritta all'Albo delle Sim tenuto da Consob al n. 246 è stata incaricata, con apposita convenzione, di agire in qualità di "Operatore Incaricato" relativamente alla negoziazione, nel Mercato ETFplus - segmenti OICR Aperti - gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle Azioni del Comparto. L'Operatore Incaricato inserisce proposte di acquisto o di vendita al fine di soddisfare il differenziale, tra i quantitativi in acquisto e i quantitativi in vendita, secondo quanto previsto dal Regolamento di Borsa Italiana S.p.A..

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.

7. DIVIDENDI

Il Comparto emette esclusivamente azioni ad accumulazione (azioni in cui ogni reddito maturato si somma al prezzo dell'azione).

Fermo restando quanto sopra, qualora la Società decidesse di distribuire la totalità o una parte dei proventi della gestione, l'entità di tali proventi, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicati a Borsa Italiana S.p.A. ai fini della diffusione al mercato; tra la data di comunicazione e 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. Commissioni di gestione

Le commissioni di gestione, calcolate nella misura evidenziata nella sezione del Prospetto relativa al Comparto, sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni. Sono poi previste delle commissioni aggiuntive, calcolate nella misura evidenziata nella sezione del Prospetto relativa al

Comparto e determinate in base all'andamento del Comparto. Ulteriori commissioni e spese sono previste ai sensi del Prospetto.

8.2. Commissioni degli Intermediari Autorizzati

Le richieste di acquisto e vendita delle Azioni effettuate sul Mercato ETFplus – segmento OICR Aperti – non sono soggette a nessuna commissione di sottoscrizione o di rimborso. Agli investitori potranno comunque essere addebitate le commissioni di negoziazione spettanti agli Intermediari Autorizzati che possono variare a seconda dell'Intermediario Autorizzato prescelto per l'operazione.

8.3. Regime fiscale

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

a) A norma dell'articolo 10-ter della Legge del 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. del 24 febbraio 1998, n. 58, è operata una ritenuta del 26%, con aliquota ridotta del 12,5% 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 Azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Azioni; il costo è documentato con una dichiarazione sostitutiva. 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.

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

c) L'Agenzia delle Entrate, con le Risoluzioni n. 139/E del 7 maggio 2022 e 109/E del 15 maggio 2003 ha chiarito il regime fiscale applicabile alle quote di OICR, quotate e dematerializzate. In particolare, è

stato stabilito che in caso di OICR esteri la ritenuta di cui all'art. 10-ter, comma 1, della Legge del 23 marzo 1983 n. 77 debba essere applicata dall'intermediario incaricato della riscossione ovvero della negoziazione o riacquisto delle azioni o delle quote.

d) Il regime fiscale applicabile ai trasferimenti per successione o donazione è disciplinato dal D. L. del 3 ottobre 2006, n. 262, come da ultimo modificato dall'art. 1, comma 77, della Legge del 27 dicembre 2006, n. 296 ("Legge Finanziaria 2007"). Ai sensi del citato decreto, non è prevista alcuna imposta in caso di trasferimento di azioni o quote di OICR a seguito di successione mortis causa o per donazione, a condizione che (i) in caso di trasferimento a favore di coniuge e dei parenti in linea retta, l'ammontare delle azioni o quote di OICR da trasferire, insieme ad eventuali altri beni, per ciascun beneficiario, sia inferiore o uguale a 1.000.000 Euro; (ii) in caso di trasferimento a favore dei fratelli e sorelle, l'ammontare delle azioni o quote di OICR da trasferire, insieme ad eventuali altri beni, sia inferiore o uguale a 100.000 Euro. In relazione agli altri casi di trasferimento per successione o donazione, si applicheranno le aliquote previste per legge. Il pagamento delle imposte di successione o donazione sarà effettuato direttamente dal/dai soggetto/i obbligato/i e non tramite ritenuta da parte di un sostituto di imposta.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO.

I NAV per Azione dei Comparti vengono diffusi quotidianamente sul sito www.selectrasicav.com oltre che sul sito di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it).

Il valore patrimoniale netto di ciascun Comparto è calcolato con le frequenze indicate nel paragrafo "Data e periodicità di calcolo del valore unitario", e secondo le regole per la valorizzazione nella sezione "Regole di Valutazione" del Prospetto.

10. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

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

- a) le versioni in lingua italiana dei KIID delle Azioni dei Comparti quotati in Italia;
- b) la versione inglese del Prospetto e dello Statuto della Società;

- c) il presente Documento;
- d) l'ultima relazione annuale o semestrale, se successiva.

Gli stessi documenti potranno essere ricevuti gratuitamente a domicilio da qualsiasi interessato; a tal fine, sarà necessario inviare una richiesta scritta alla Società, che disporrà affinché i documenti richiesti vengano inviati agli interessati nel più breve tempo possibile e comunque non più tardi di dieci giorni dal ricevimento della richiesta. Se richiesto, la Società potrà inviare la documentazione di cui sopra anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza che consentano al destinatario dei documenti di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

La Società, ai sensi dell'art. 103bis del Regolamento Consob 11971/99 pubblicherà su il quotidiano *Il Sole 24 Ore* e sul proprio sito internet, entro il mese di febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e/o dei KIID delle classi di azioni dei Comparti oggetto di ammissione alla negoziazione, con indicazione della data di riferimento di tale aggiornamento.