



Borsa Italiana

AVVISO n.17766	22 Settembre 2016	ETFplus - ETF aperti a gestione attiva
---------------------------	-------------------	--

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto dell'Avviso : PIMCO FIXED INCOME SOURCE ETFs

Oggetto : 'ETFplus - ETF aperti a gestione attiva' -
Inizio negoziazioni 'PIMCO FIXED
INCOME SOURCE ETFs'

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale	ISIN
PIMCO LOW DUR EUR COR BOND SOU UCITS ETF	IE00BP9F2J32
PIMCO LOW DUR US COR BOND SOU UCITS ETF	IE00BP9F2H18

Tipo strumento: ETF a gestione attiva

Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione: 23/09/2016

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di quotazione: Segmento ETF A GESTIONE ATTIVA - CLASSE 1

Specialista: FLOW TRADERS BV - IT2866

SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione: PIMCO FIXED INCOME SOURCE ETFs

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE E INFORMAZIONI PER LA NEGOZIAZIONE

vedi scheda riepilogativa

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 23/09/2016, gli strumenti indicati nella scheda riepilogativa verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Allegati:

- Scheda riepilogativa
- Documento per la Quotazione

Denominazione/Long Name	Codice ISIN	Trading Code	Instrument Id	Valuta negoziazione	Exchange Market Size	Differenziale Massimo di prezzo	Quantitativo minimo di negoziazione	Valuta denominazione	Numero titoli	Numero titoli al	Indice benchmark / sottostante	Natura indice	TER – commissioni totali annue	Dividendi (periodicità)
PIMCO LOW DUR EUR COR BOND SOU UCITS ETF	IE00BP9F2J32	LDCE	801109	EUR	1950	1 %	1	EUR	2450857	22/09/16			0,39 %	TRIMESTRALE
PIMCO LOW DUR US COR BOND SOU UCITS ETF	IE00BP9F2H18	LDCU	801124	EUR	2200	1,5 %	1	USD	372300	22/09/16			0,39 %	TRIMESTRALE

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Offerente

PIMCO Fixed Income Source ETFs PLC

(la "Società"), una Società di Investimento a Capitale Variabile di diritto irlandese di tipo multicomparto costituita ed operante in conformità alla Direttiva n. 2009/65/CE e successive modifiche

Soggetto Incaricato della Gestione: **PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited**

Ammissione alle negoziazioni di tre Comparti della Società denominati:

Comparto	Classe di azioni	ISIN
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF	USD Income	IE00BH3X8336
PIMCO Low Duration Euro Corporate Bond Source UCITS ETF	EUR Income	IE00BP9F2J32
PIMCO Low Duration US Corporate Bond Source UCITS ETF	USD Income	IE00BP9F2H18

aventi le caratteristiche, quanto al primo Comparto, di ETF aperto indicizzato, e, per quanto riguarda il secondo e il terzo Comparto, di ETF a gestione attiva

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 20 settembre 2016

Data di validità della Copertina: dal 23 settembre 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 Comparti

Comparto	Classe di azioni	ISIN
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF	USD Income	IE00BH3X8336
PIMCO Low Duration Euro Corporate Bond Source UCITS ETF	EUR Income	IE00BP9F2J32
PIMCO Low Duration US Corporate Bond Source UCITS ETF	USD Income	IE00BP9F2H18

della

PIMCO Fixed Income Source ETFs PLC

Soggetto Incaricato della Gestione: **PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited**

Data di deposito in CONSOB del Documento per la Quotazione: 20 settembre 2016

Data di validità del Documento per la Quotazione: dal 23 settembre 2016

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. Premessa e descrizione sintetica dell'OICR

Presentazione dell'OICR e caratteristiche degli ETF

PIMCO Fixed Income Source ETFs PLC (di seguito, la "Società") è una Società di Investimento a Capitale Variabile di tipo aperto di diritto irlandese, qualificata come organismo di investimento collettivo del risparmio (definito "OICR") armonizzato ai sensi delle Direttive comunitarie. La Società è strutturata a comparti, pertanto con il suo capitale azionario diviso in vari gruppi di azioni (di seguito, le "Azioni"), ognuno rappresentante un distinto comparto di investimento della Società.

I Comparti della Società possono essere caratterizzati da una gestione passiva, consistente nella replica dell'esposizione dell'indice di riferimento (i "Comparti a Gestione Passiva"), ovvero da una gestione attiva operata dal responsabile della gestione secondo metodologie proprie (i "Comparti a Gestione Attiva").

Il soggetto incaricato della gestione è PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, con sede legale in 30 Herbert Street, Dublino 2, Irlanda.

Descrizione dei Comparti

Il comparti e classi di Azioni descritti nel presente Documento di Quotazione sono quelli indicati sulla copertina, e cioè il **PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF**, il **PIMCO Low Duration Euro Corporate Bond Source UCITS ETF** e il **PIMCO Low Duration US Corporate Bond Source UCITS ETF** (nel seguito definiti congiuntamente i "Comparti" e ciascuno di essi un "Comparto"), classi di tipo "Income" (a distribuzione dei dividendi).

Il Comparto **PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF** è uno dei Comparti a Gestione Passiva della Società, mentre i Comparti **PIMCO Low Duration Euro Corporate Bond Source UCITS ETF** e **PIMCO Low Duration US Corporate Bond Source UCITS ETF** sono Comparti a Gestione Attiva.

Le principali caratteristiche degli investimenti del Comparto a Gestione Passiva consistono quindi nel replicare passivamente l'esposizione dell'indice di riferimento con l'obiettivo di eguagliarne il rendimento (obiettivo di investimento), e ne consentono la quotazione e la negoziazione delle Azioni presso i mercati regolamentati (c.d. "mercato secondario"), nei quali tutti gli investitori avranno la possibilità di acquistare le Azioni del Comparto messe in vendita, tra gli altri, dagli operatori istituzionali che, a loro volta, hanno sottoscritto direttamente presso l'emittente (c.d. "mercato primario") elevate quantità di Azioni del Comparto secondo quanto stabilito nel Prospetto (paragrafo "*Applications for Shares*").

Per quanto riguarda i Comparti a Gestione Attiva, essi sono gestiti dal sopra indicato soggetto incaricato della Gestione, PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, allo scopo di perseguire gli obiettivi di investimento specificati nel Supplemento al Prospetto relativo a ciascuno di tali Comparti.

In Italia, gli investitori *retail* (diversi cioè dagli "investitori qualificati" di cui all'articolo 100, comma 1, lett. a) del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come definiti all'articolo 34-ter del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 in materia di Emittenti) potranno acquistare e vendere Azioni dei Comparti esclusivamente sul "mercato secondario", come sopra definito.

Comparto a Gestione Passiva - PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF

Indice di riferimento e sue caratteristiche

Per quanto riguarda il Comparto a Gestione Passiva **PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF** l'indice di riferimento del Comparto (nel seguito, l'“Indice”) e i relativi fornitore (*index provider*), valuta e codice identificativo sono i seguenti:

Comparto	Indice	Index Provider	Valuta di denominaz. dell'Indice	Ticker Bloomberg dell'Indice
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF	PIMCO Emerging Markets Advantage Local Currency Bond Index	PIMCO	USD	EMAD

L'Indice è nella versione “Total Return”.

Per replicare l'Indice il Comparto investirà in titoli che riflettono quelli compresi nell'Indice, e la replica sarà quindi di tipo “fisico”. Il Comparto non presta i titoli del proprio patrimonio (c.d. *securities lending*).

L'Indice replica il rendimento di un paniere ponderato in base al PIL di obbligazioni governative non denominate in Dollari USA di mercati emergenti, valute o contratti a termine su valute, con un limite del 15% per Paese. I Paesi di emissione sono scelti e ponderati annualmente.

I requisiti per l'ammissione di un Paese nell'Indice sono: (i) rating sovrano medio di almeno BB- attribuito da agenzie riconosciute; (ii) rappresentare più dello 0,3% del PIL mondiale; (iii) avere un reddito pro capite medio o basso secondo la classificazione della Banca Mondiale; (iv) avere mercati liquidi per obbligazioni o valute e (iv) non avere il loro debito soggetto a sanzioni dell'Unione Europea o degli USA.

Nel caso in cui non sia possibile investire direttamente in titoli ricompresi nell'Indice, il gestore potrà utilizzare strumenti finanziari aventi caratteristiche il più possibile simile ai titoli dell'Indice, fermo restando che il rating minimo di tali titoli dovrà essere almeno B3 (Moody's) o B- di Standard & Poor's (“S&P”) o equivalente di Fitch o, in assenza di rating, riconosciuti di rating equivalente dal gestore degli investimenti.

Come indicato nel paragrafo sulle politiche di investimento (“*Investment Policy*”) del Supplemento al Prospetto relativo al Comparto, quest'ultimo potrebbe investire in strumenti finanziari derivati, come ad esempio swap, anziché direttamente nei titoli sottostanti. In caso di uso di strumenti finanziari derivati, il livello di leva può essere compreso in un intervallo tra 0 ed il 600% del Valore Patrimoniale Netto (o “NAV”).

Ulteriori informazioni sull'Indice sono fornite nel citato paragrafo sulle politiche di investimento (“*Investment Policy*”) nel Supplemento relativo al Comparto del Prospetto e nel sito www.pimcoindex.com.

Comparti a Gestione Attiva

PIMCO Low Duration Euro Corporate Bond Source UCITS ETF – Obiettivi e politiche di investimento

L'obiettivo di investimento del Comparto PIMCO Low Duration Euro Corporate Bond Source UCITS ETF, perseguito attraverso una gestione attiva ispirata a criteri prudenziali, è di massimizzare il rendimento totale.

Il Comparto sarà investito principalmente in un portafoglio attivamente diversificato di obbligazioni societarie "investment grade" denominate in Euro. La scelta degli investimenti avverrà con criteri "top-down" – che considerano i fattori macroeconomici idonei ad influenzare i mercati nel medio termine – e "bottom-up" – che analizzano i singoli titoli specialmente quelli sottovalutati.

Fino al 20% del NAV del Comparto può essere rappresentato da obbligazioni di mercati emergenti, e fino al 10% del NAV del Comparto da titoli "high yield" (a elevato rendimento) al di sotto dell'"investment grade" a condizione che il loro rating sia almeno B- di S&P o equivalente di Moody's o Fitch, o, in assenza di rating, se siano ritenuti di qualità equivalente dal gestore degli investimenti.

La scadenza media dei titoli obbligazionari nel portafoglio del Comparto sarà tra 0 e 4 anni.

Il Comparto potrà essere investito in titoli convertibili in azioni, azioni, titoli collegati ad azioni e relativi strumenti derivati se ritenuti convenienti dal gestore degli investimenti ed idonei a raggiungere gli obiettivi di investimento, fermo restando che i titoli convertibili non potranno rappresentare più del 25% del NAV del Comparto e le azioni non più del 10% del NAV.

Fino al 10% del Comparto potrà essere investito in altri OICR con obiettivi di investimento simili a quelli del Comparto. Il Comparto potrà utilizzare derivati per finalità di copertura, gestione efficiente del portafoglio e di investimento; i derivati dovranno avere come sottostante delle attività in cui il Comparto può investire direttamente.

La leva del Comparto può essere tra 0 ed il 500% del Valore Patrimoniale Netto (o "NAV") del Comparto. Il metodo di calcolo è quello della somma dei nozionali.

PIMCO Low Duration US Corporate Bond Source UCITS ETF – Obiettivi e politiche di investimento

L'obiettivo di investimento del Comparto PIMCO Low Duration US Corporate Bond Source UCITS ETF, perseguito attraverso una gestione attiva ispirata a criteri prudenziali, è di massimizzare il rendimento totale.

Il Comparto sarà investito principalmente in un portafoglio attivamente diversificato di obbligazioni societarie "investment grade" denominate in Dollari USA. La scelta degli investimenti avverrà con criteri "top-down" – che considerano i fattori macroeconomici idonei ad influenzare i mercati nel medio termine – e "bottom-up" – che analizzano i singoli titoli specialmente quelli sottovalutati.

Fino al 20% del NAV del Comparto può essere rappresentato da obbligazioni di mercati emergenti, e fino al 10% del NAV del Comparto da titoli "high yield" (a elevato rendimento) al di sotto dell'"investment grade" a condizione che il loro rating sia almeno B- di S&P o equivalente di Moody's o Fitch, o, in assenza di rating, se siano ritenuti di qualità

equivalente dal gestore degli investimenti. Tale rating minimo B- (o equivalente) non si applica agli investimenti in titoli garantiti da ipoteche o “mortgage backed securities”.

La scadenza media dei titoli obbligazionari nel portafoglio del Comparto sarà tra 0 e 4 anni.

Il Comparto potrà essere investito in titoli convertibili in azioni, azioni, titoli collegati ad azioni e relativi strumenti derivati se ritenuti convenienti dal gestore degli investimenti ed idonei a raggiungere gli obiettivi di investimento, fermo restando che i titoli convertibili non potranno rappresentare più del 25% del NAV del Comparto e le azioni non più del 10% del NAV.

Fino al 10% del Comparto potrà essere investito in altri OICR con obiettivi di investimento simili a quelli del Comparto. Il Comparto potrà utilizzare derivati per finalità di copertura, gestione efficiente del portafoglio e di investimento; i derivati dovranno avere come sottostante delle attività in cui il Comparto può investire direttamente.

La leva del Comparto può essere tra 0 ed il 500% del Valore Patrimoniale Netto (o “NAV”) del Comparto. Il metodo di calcolo è quello della somma dei nozionali.

Ulteriori informazioni sulle politiche di investimento dei Comparti a Gestione Attiva sono contenute nei Supplementi al Prospetto relativi a tali Comparti.

2. Rischi

Si invitano i potenziali investitori a verificare i profili di rischio qui di seguito indicati, nonché a consultare i paragrafi sui profili di rischio dei vari Comparti contenuti nei relativi Documenti Contenenti Informazioni Chiave per gli Investitori – nel seguito definiti “KIID”.

Rischio di investimento (Comparto PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF)

Gli obiettivi e la politica di investimento di un Comparto consistono nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, corrispondano in via generale alla prestazione dell'indice di riferimento. Tuttavia, non è possibile garantire l'effettivo perseguimento dei suddetti obiettivi ovvero la replica del rispettivo indice a causa – tra l'altro - dei seguenti fattori:

- un Comparto deve sostenere alcune spese, a differenza del rispettivo indice che non ne risente;
- un Comparto deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, che invece non incidono sulla formazione del rispettivo indice;
- (ove applicabile) la differente tempistica tra un Comparto e il suo indice rispetto al momento a cui vengono imputati i dividendi.

Il valore delle Azioni del Comparto negoziate nei mercati regolamentati potrebbe quindi non riflettere la performance del rispettivo Indice.

Rischio indice (Comparto PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF)

Non vi è garanzia che un l'indice di riferimento continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui l'Indice cessi di essere calcolato o pubblicato, si ricorda che esiste il diritto dell'investitore a chiedere il rimborso delle proprie Azioni a valore sul patrimonio del Comparto rilevante, con le modalità indicate nel paragrafo 4 .

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni dei Comparti

La Società può sospendere temporaneamente il calcolo del Valore del Patrimonio Netto (NAV) e la sottoscrizione, la conversione ed il riscatto delle Azioni di uno o più Comparti nelle circostanze indicate nel Prospetto (paragrafo “*Calculation and suspension of calculation of Net Asset Value*”). La Società può riacquistare l'insieme delle Azioni di un Comparto.

Rischio connesso alla liquidazione anticipata dei Comparti

I Comparti possono essere soggetti a liquidazione anticipata nei casi previsti dal Prospetto della Società (paragrafo “*Winding Up*”) ed in tale evento vi è il rischio che l'investitore riceva un corrispettivo per le Azioni dei Comparti detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere tali Azioni.

Rischio di tasso

I Comparti sono esposti alle fluttuazioni dei tassi di interesse, che potrebbero comportare delle variazioni negative del valore patrimoniale netto.

Rischio di cambio (Comparti PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF e PIMCO Low Duration US Corporate Bond Source UCITS ETF)

Dal momento che la valuta di trattazione su Borsa Italiana delle azioni dei Comparti è l'Euro e che, rispettivamente, il rendimento dell'Indice del Comparto PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF è in Dollari USA e la valuta di riferimento del Comparto PIMCO Low Duration US Corporate Bond Source UCITS ETF è il ugualmente il Dollaro USA, l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e il Dollaro USA.

Rischio connesso all'uso di strumenti finanziari derivati

Allo scopo di raggiungere i propri obiettivi di investimento, i Comparti possono utilizzare strumenti finanziari derivati. Tali derivati possono comportare guadagni o perdite superiori rispetto all'importo originariamente investito.

Rischio di controparte

Altre istituzioni finanziarie forniscono servizi quali la custodia delle attività o fungendo da controparti nel perfezionamento di contratti finanziari, ad esempio contratti derivati. I Comparti sono esposti al rischio di fallimento o altro tipo di insolvenza delle controparti nelle operazioni.

Rischi connessi agli investimenti in mercati emergenti (applicabile al Comparto PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF, marginale per i Comparti PIMCO Low Duration Euro Corporate Bond Source UCITS ETF e PIMCO Low Duration US Corporate Bond Source UCITS ETF)

Gli investimenti in mercati emergenti possono risentire pesantemente 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.

Le Azioni dei Comparti possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione - indicato nel paragrafo successivo - attraverso intermediari autorizzati (nel seguito, “Intermediari Autorizzati”). Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di rendicontazione di cui all'articolo 53 del Regolamento CONSOB n. 16190 del 2007 in materia di Intermediari.

3. Avvio delle negoziazioni

Per quanto riguarda il Comparto PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF, Borsa Italiana S.p.A. ne ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni nel Mercato Telematico degli OICR aperti e degli strumenti finanziari derivati cartolarizzati (ETFplus), "segmento ETF indicizzati – Classe 1" tramite il provvedimento n. LOL-003120 del 16 settembre 2016, mentre per quanto riguarda i Comparti PIMCO Low Duration Euro Corporate Bond Source UCITS ETF e PIMCO Low Duration US Corporate Bond Source UCITS ETF ne è stata disposta l'ammissione a quotazione delle Azioni nel "segmento ETF a gestione attiva" a mezzo di provvedimento di Borsa Italiana n. LOL-003121 del 16 settembre 2016, in entrambi i casi demandando a successivi Avvisi la data di inizio delle negoziazioni.

4. Negoziabilità delle Azioni

La negoziazione delle Azioni dei Comparti si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato Borsa, nei sopra indicati segmenti del comparto ETFplus, dalle 9.00 alle 17.30, ora italiana, e, in asta di chiusura, dalle 17.30 alle 17.35, ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni tramite gli Intermediari Autorizzati..

Le Azioni dei Comparti acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valore sul patrimonio dei Comparti, salvo che non ricorrano le situazioni di seguito specificate. In particolare, in conformità a quanto stabilito dall'articolo 19-*quater* del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 in materia di Emittenti, ove il prezzo di mercato presenti uno scostamento significativo rispetto al valore patrimoniale netto per Azione, l'investitore avrà titolo a ottenere il rimborso della propria partecipazione a valore sul patrimonio del Comparto di pertinenza.

Oltre alle informazioni indicate nel paragrafo 10 del presente Documento, la Società o il suo Agente Amministrativo (specificato nel Prospetto – sezione "*Directory*") comunicheranno a Borsa Italiana entro le ore 11:00 (ora italiana) di ciascun giorno di borsa aperta, le seguenti informazioni per il Comparto, relative al giorno di borsa aperta precedente:

- il valore del patrimonio netto (NAV) dei Comparti; e
- il numero di Azioni in circolazione.

La Società mette a disposizione del pubblico nel sito www.source.info ed eventualmente presso altri siti e/o information provider le seguenti informazioni ed i relativi aggiornamenti:

- il valore dell'iNAV dei Comparti su base continuativa;
- (solo per i Comparti PIMCO Low Duration Euro Corporate Bond Source UCITS ETF e PIMCO Low Duration US Corporate Bond Source UCITS ETF) prima dell'inizio delle negoziazioni, la composizione dei portafogli dei Comparti con riferimento al giorno precedente.

Il NAV per Azione di cui sopra è pubblicato anche nel sito Internet della Società all'indirizzo: www.source.info, sul sito Internet di Borsa Italiana all'indirizzo www.borsaitaliana.it e può essere pubblicato anche su www.source.info e www.fundinfo.com.

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

Alla data del presente Documento le Azioni dei Comparti sono quotate nei seguenti Mercati, con i seguenti market makers:

Comparto	Altro/i Mercato/i di quotazione	Market Maker
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF	LSE (borsa di Londra) SIX (Zurigo)	LSE e SIX – Goldenberg Heymeyer LLP
PIMCO Low Duration Euro Corporate Bond Source UCITS ETF	SIX XETRA (Francoforte)	SIX e XETRA – Flow Traders B.V
PIMCO Low Duration US Corporate Bond Source UCITS ETF	LSE SIX	LSE - Goldenberg Heymeyer LLP SIX - Flow Traders B.V

I Comparti sono altresì quotati nella Borsa irlandese (Irish Stock Exchange), nella quale non opera un market maker).

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 Autorizzato 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 in materia di Intermediari.

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

Non è prevista la possibilità di chiedere via Internet il rimborso delle Azioni acquistate sul mercato secondario (rimborso peraltro subordinato alle condizioni di cui al secondo paragrafo della Sezione 4).

6. Operatori a sostegno della liquidità

Relativamente alla quotazione delle Azioni dei Comparti PIMCO Low Duration Euro Corporate Bond Source UCITS ETF e PIMCO Low Duration US Corporate Bond Source UCITS ETF, è stata nominata con apposita convenzione “Specialista” la Flow Traders, con sede legale in Jacob Bontius Plaats 9, 1018 LL Amsterdam, Olanda, mentre per il Comparto PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF è stata nominata con apposita convenzione “Specialista” la Goldenberg Heymeyer LLP, con sede legale in Canary Wharf Group, 32 Floor, 25 Canada Square, Londra E14 5LB, Regno Unito.

Conformemente a quanto stabilito dal regolamento di Borsa Italiana S.p.A., gli operatori Specialisti si sono impegnati a sostenere la liquidità delle Azioni sul Comparto ETFplus

assumendo l'obbligo di esporre in via continuativa prezzi (con spread massimo) e quantità (minime) di acquisto e di vendita delle Azioni secondo le condizioni e le modalità stabilite da Borsa Italiana.

7. Valore indicativo del Patrimonio Netto (iNAV)

Durante l'orario di svolgimento delle negoziazioni in Europa (dal lunedì al venerdì), Interactive Data, con sede legale in Fitzroy House, 13-17 Epworth Street, Londra EC2A 4DL, Regno Unito, calcola in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) dei Comparti, aggiornandolo ogni quindici secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli componenti i Comparti.

I codici (ticker) dei Comparti per il reperimento dell'iNAV presso l'*info provider* Bloomberg sono:

Comparto	Ticker iNAV Bloomberg
PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS ETF	INEMLIE
PIMCO Low Duration Euro Corporate Bond Source UCITS ETF	INLDCE
PIMCO Low Duration US Corporate Bond Source UCITS ETF	INLDCUE

Si precisa che in caso di chiusura del mercati su cui vengono negoziati i titoli presenti negli Indici, le relative valorizzazioni verranno effettuate utilizzando l'ultimo prezzo disponibile del titolo.

8. Dividendi

Per quanto riguarda la distribuzione di dividendi relativi alle Azioni di tipo "Income" i Supplementi al Prospetto relativi ai Comparti prevedono che i dividendi verranno dichiarati e pagati mensilmente, per quanto riguarda il Comparto PIMCO Emerging Markets Advantage Local Bond Index Source UCITS, e trimestralmente, per quanto riguarda i Comparti PIMCO Low Duration Euro Corporate Bond Source UCITS ETF e PIMCO Low Duration US Corporate Bond Source UCITS ETF.

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 a carico dell'investitore, regime fiscale

- a Le commissioni di gestione indicate nei KIID dei Comparti sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni. La Società non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Azioni nel mercato secondario. Verranno addebitate agli investitori le ordinarie commissioni di negoziazione spettanti agli Intermediari Autorizzati, che possono variare a seconda del soggetto prescelto per l'operazione.

Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità che l'eventuale margine tra il prezzo di mercato delle Azioni vendute/acquistate nel mercato secondario in una certa data ed il

cosiddetto iNAV (valore indicativo del patrimonio netto) per Azione calcolato nel medesimo istante potrebbe rappresentare un ulteriore costo, non quantificabile a priori.

- b Per quanto riguarda il regime fiscale, 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 Azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Azioni; il costo di acquisto deve essere documentato dal partecipante e, in mancanza della documentazione, 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.

Con Risoluzioni n.139/E del 7 maggio 2002 e n. 109/E del 16 maggio 2003, l'Agenzia delle Entrate ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle azioni dei fondi aperti quotati. In particolare in caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato, la ritenuta di cui all'art.10-ter della legge n. 77 del 1983 deve essere applicata dall'Intermediario Autorizzato e non dall'eventuale banca corrispondente in quanto:

- (i) le quote o le azioni di partecipazione a tale tipo di OICR, necessariamente dematerializzate, sono subdepositate presso la Monte Titoli S.p.A.; e
- (ii) i flussi derivanti dai proventi periodici e dalla negoziazione di tali titoli non coinvolgerebbero l'eventuale banca corrispondente, dato che (a) la società di gestione estera (o altro soggetto incaricato) accredita i proventi periodici dell'OICR a Monte Titoli S.p.A: in proporzione al numero di Azioni subdepositate presso di essa; (b) la società Monte Titoli accredita tali proventi agli Intermediari Autorizzati in proporzione al numero di Azioni dell'OICR subdepositate; e (c) gli Intermediari Autorizzati accreditano, infine, i suddetti proventi agli investitori in misura proporzionale al numero delle Azioni detenute.

Il regime fiscale applicabile ai trasferimenti per successione o donazione è disciplinato dal D. L. 3 ottobre 2006, n. 262, come da ultimo modificato dall'art. 1, comma 77, della Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007). Ai sensi del citato decreto, non è prevista alcuna imposta in caso di trasferimento di Quote a seguito di successione *mortis causa* o per donazione, a condizione che (i) in caso di trasferimento a favore del coniuge e dei parenti in linea retta, l'ammontare delle Azioni insieme agli altri eventuali beni da trasferire, per ciascun beneficiario, sia inferiore o uguale a un milione di Euro; (ii) in caso di trasferimento a favore dei fratelli e delle sorelle, l'ammontare delle Azioni insieme agli altri eventuali beni da trasferire sia inferiore o uguale a 100.000 Euro.

In relazione agli altri casi di trasferimento per successione o donazione, si applicheranno le seguenti aliquote:

Trasferimenti in favore di coniuge e parenti in linea retta (sul valore eccedente 1 milione di Euro per ciascun beneficiario): 4%

Trasferimenti in favore di fratelli e sorelle (sul valore eccedente 100.000 di Euro per ciascun beneficiario): 6%

Trasferimenti in favore di altri parenti fino al 4° e degli affini in linea retta e in linea collaterale fino al 3°: 6%

Trasferimenti in favore di altri soggetti: 8%

Se il successore o il destinatario della donazione è un portatore di handicap riconosciuto grave ai sensi della Legge 5 febbraio 1992, n. 104, la franchigia è pari a 1.500.000 Euro.

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.

Il valore delle Azioni che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Azione diffuso nei modi previsti al paragrafo 9.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

9. Valorizzazione dell'investimento

I NAV per Azione dei Comparti vengono diffusi quotidianamente nel sito www.source.info e sul sito Internet di Borsa Italiana all'indirizzo www.borsaitaliana.it.

Il valore patrimoniale netto è calcolato in ogni giorno lavorativo (come definito nel Supplemento al Prospetto relativo al Comparto), con le modalità indicate nella sezione "Calcolo e sospensione del calcolo del Valore Patrimoniale Netto" (*"Calculation and suspension of calculation of Net Asset Value"*) del Prospetto della Società.

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) le versioni in lingua italiana dei KIID e l'ultimo Prospetto completo con i Supplementi relativi ai Comparti;
- b) il presente Documento;
- c) lo Statuto della Società;
- 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 lavorativi 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 pubblica su *Il Sole 24 Ore* entro il mese di febbraio di ogni anno un avviso riguardante l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e, se applicabile, dei KIID pubblicati nell'anno precedente.

Gli indirizzi Internet di cui al presente paragrafo sono:

Società: www.source.info
Borsa Italiana- www.borsaitaliana.it