

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Offerente

JANUS HENDERSON TABULA FUND

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

Società di Gestione (*Management Company*): Waystone Management Company (Lux) S.A.

Gestore degli Investimenti (*Investment Manager*): Janus Henderson Investors UK Limited

Ammissione alle negoziazioni del Comparti dell'OICR, con le caratteristiche di ETF a gestione attiva, denominato:

Comparto	Classe di azioni e valuta	ISIN
Janus Henderson Tabula EUR AAA CLO UCITS ETF	EUR Acc (Capitalizzazione)	LU2941599081

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 31 gennaio 2025
Data di validità della Copertina: dal 3 febbraio 2025

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 al Comparto

Comparto	Classe di azioni e valuta	ISIN
Janus Henderson Tabula EUR AAA CLO UCITS ETF	EUR Acc (Capitalizzazione)	LU2941599081

di

Janus Henderson Tabula Fund

Società di Gestione (*Management Company*): Waystone Management Company (Lux) S.A.

Data di deposito in CONSOB del presente Documento per la Quotazione: 31 gennaio 2025

Data di validità del presente Documento per la Quotazione: 3 febbraio 2025

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. Premessa e descrizione sintetica dell'OICR

Presentazione e caratteristiche dell'OICR - Descrizione generale dei Comparti

Janus Henderson Tabula Fund, con sede legale in 18, boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo (di seguito, l'"OICR") è una Società di Investimento a Capitale Variabile o "SICAV" di diritto lussemburghese di tipo multicomparto, e armonizzata ai sensi delle Direttive comunitarie.

La Società di Gestione ("*Management Company*") dell'OICR è Waystone Management Company (Lux) S.A, con sede legale in 19, rue de Bitbourg, L – 1273, Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo soggetta alla vigilanza della Commission de Surveillance du Secteur Financier del Lussemburgo ("CSSF") con numeri di riferimento A00000395 e S00000734.

Il Gestore degli investimenti ("*Investment Manager*") delegato dell'OICR è Janus Henderson Investors UK Limited, con sede legale in 201 Bishopsgate, Londra EC2M 3AE, Regno Unito, soggetta alla vigilanza della Financial Conduct Authority del Regno Unito ("FCA") ed è registrata presso la FCA con n. di riferimento 121857.

L'OICR è strutturato 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 dell'OICR.

Il comparto dell'OICR descritto nel presente Documento di Quotazione è quello indicato sulla copertina (nel seguito, il "Comparto" e, congiuntamente agli altri Comparti quotati in Italia, i "Comparti").

In Italia, gli investitori *retail* (diversi cioè dagli "investitori qualificati" di cui all'articolo 100, comma 3, 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 di seguito definito.

Il Comparto di cui al presente Documento è a gestione attiva. In quanto tale, esso detiene un portafoglio di investimenti selezionati e gestiti attivamente attuando le politiche di investimento di seguito descritte, finalizzate ad attuare le strategie di Investimento ed ottenere gli obiettivi di investimento descritti nel Prospetto e nel Documento contenente le Informazioni Chiave – nel seguito definito "KID" - oltre che nel presente Documento.

Sebbene anche il Comparto abbia un parametro di riferimento ("*benchmark*") costituito da un indice, specificato nel Prospetto e nel successivo paragrafo, tale indice non costituisce un modello di gestione né un obiettivo di investimento a sé stante quanto, piuttosto, un mero parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. Quest'ultimo sarà pertanto gestito senza fare riferimento al rispettivo *benchmark*, che non costituisce alcuna garanzia né indicazione di rendimento minimo dell'investimento.

Tutti i Comparti sono strutturati in modo tale da consentirne 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 dei Comparti 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 dei Comparti.

In particolare, le sottoscrizioni nel "mercato primario", che implicano la creazione di nuove

Azioni a seguito di sottoscrizioni direttamente presso l'OICR, sono consentite ai soli operatori istituzionali che si qualificano come "*Authorised Participants*" ai sensi del Prospetto. Le relative procedure sono descritte nel paragrafo "*Subscriptions, Redemptions and Conversions of Shares - Primary Market*" della sezione "*Buying, Redeeming and Converting Shares*" del Prospetto, che prevede sia sottoscrizioni con pagamento in denaro, sia sottoscrizioni mediante conferimento di valori mobiliari, definite "*in kind subscriptions*". Le sottoscrizioni sul "mercato primario" saranno effettuate al valore patrimoniale netto delle Azioni, e saranno soggette ai limiti temporali per il ricevimento degli ordini ("*cut-off*") specificato per ogni Comparto nel Prospetto (sezione "*Funds*").

L'acquisto delle Azioni nel "mercato secondario" è consentito a tutti gli investitori, compresi quelli al dettaglio, nei mercati in cui le Azioni sono quotate o trattate. Le relative transazioni saranno disposte dagli investitori attraverso intermediari (nel seguito, "Intermediari Autorizzati"), e saranno effettuate con le modalità descritte nella sezione "*Subscriptions and Redemptions of Shares – Secondary Market*" del Prospetto, al valore di mercato vigente.

Obiettivi e politiche di investimento del Comparto

L'obiettivo di investimento del Comparto è di dare dei rendimenti e una crescita del capitale nel lungo periodo investendo in un portafoglio gestito attivamente di obbligazioni aventi le caratteristiche di titoli cartolarizzati garantiti da crediti (*collateralized loan obligations* o "CLO") con qualità del credito (*rating*) AAA. Non vi è la garanzia che l'obiettivo di investimento del Comparto venga conseguito.

La valuta di base del Comparto è l'Euro.

Per quanto riguarda le politiche di investimento, almeno l'80% del patrimonio netto del Comparto sarà investito in CLO idonei di qualsiasi scadenza che abbiano un rating AAA (o equivalente da parte di un'agenzia di rating riconosciuta) al momento dell'acquisto, focalizzandosi sui CLO europei. Se un titolo nel portafoglio del Comparto viene declassato al di sotto di AAA dopo l'acquisto, esso sarà venduto dal gestore degli investimenti non appena ciò sarà ragionevolmente possibile, e nella misura in cui tale vendita sia nel migliore interesse degli investitori.

La sezione del Prospetto sul Comparto, paragrafo "*Investment Policy*", contiene i criteri e i limiti massimi di investimento in relazione alla diversificazione (massimali per singolo titolo ed i CLO gestiti dallo stesso soggetto) e ai CLO non focalizzati sull'Europa o riferiti ad attività non denominate in Euro, che devono essere coperte contro il rischio di cambio con l'Euro. Inoltre, il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio netto in altri OICR.

Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati per finalità di copertura/riduzione del rischio, in particolare quelli da tasso e di cambio. Il Comparto può investire in liquidità e in strumenti del mercato monetario per gestire la tesoreria e/o a scopo difensivo (ad esempio, in caso di condizioni di mercato sfavorevoli). Il Comparto può impiegare fino al 20% del patrimonio in attività liquide come depositi a vista.

L'esposizione totale del Comparto è calcolata con il metodo degli impegni.

Benchmark

Il *benchmark* di questo Comparto – avente esclusivamente le funzioni di parametro del rendimento – è l'indice J.P. Morgan European Collateralised Loan Obligation Index AAA sub-set (€-CLOIE AAA). Questo indice si propone di seguire la performance del debito in CLO

ampiamente sindacato, arbitrato e denominato in euro, con rating AAA, dell'indice di base J.P. Morgan European CLOIE (€-CLOIE).

Caratteristiche del benchmark:

versione: Total Return

tipologia: CLO Europa

index provider: JP Morgan

valuta: EUR

ticker Bloomberg: JCLOEA3T

Informazioni dettagliate su questo benchmark sono disponibili al seguente link:
<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/jp-morgan-euro-cloie-aaa-factsheet.pdf>

Resta inteso che il gestore del Comparto può investire in strumenti finanziari non presenti nel suddetto indice o in proporzioni diverse rispetto a quelle dello stesso indice

Informativa sulla sostenibilità (ESG) in relazione al Comparto

Dal momento che il Comparto non ricade né nell'articolo 8 né nell'articolo 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), esso è soggetto all'art. 6 del Regolamento sulla Tassonomia.

Pertanto, gli investimenti sottostanti il Comparto non tengono conto dei criteri dell'Unione Europea per le attività ecosostenibili nel significato di cui al Regolamento sulla Tassonomia.

In aggiunta a quanto precede, ulteriori informazioni sugli obiettivi e le politiche di investimento del Comparto e gli aspetti ESG sono fornite nei paragrafi intitolati "Investment Objective", "Investment Policy" e "Investment Strategy" nella sezione del Prospetto relativa al Comparto.

2. Rischi

Gli investimenti in azioni del Comparto devono essere oggetto di un'attenta valutazione e i potenziali investitori devono essere in grado di comprendere la strategia, le caratteristiche e i rischi del Comparto, in particolare i rischi legati agli investimenti in CLO. Si invitano quindi i potenziali investitori a verificare i profili di rischio qui di seguito indicati, nonché a consultare i profili di rischio esplicitati nella sezione "*Investment and Risk Considerations*" del Prospetto e nell'apposita sezione del KID.

Rischio di investimento

Non è sicuro che gli obiettivi di investimento di un Comparto vengano raggiunti a causa di fattori quali, a titolo esemplificativo, le spese che il Comparto deve sostenere per effettuare gli investimenti ed i vincoli a questi ultimi derivanti dalle regolamentazioni applicabili. Il perseguimento degli obiettivi di investimento può inoltre essere difficoltoso a causa di fluttuazioni sfavorevoli e inattese dei prezzi delle attività in cui il Comparto è investito, fluttuazioni a loro volta originate da condizioni di mercato e/o da fattori macro o micro economici. Gli investitori devono tenere presente che, in determinate condizioni di mercato, uno strumento finanziario potrebbe diventare difficile da valutare o vendere al momento e al prezzo desiderato, il che aumenta il rischio di perdite nell'investimento. Ulteriori informazioni sul rischio di investimento si trovano nel KID.

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni del Comparto

L'OICR 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 "*Temporary Suspension of Calculation of Net Asset Value and of Issues, Redemptions and Conversions*"). L'insieme delle Azioni di un Comparto può essere riacquistato dall'OICR.

Rischio connesso alla liquidazione anticipata del Comparto

Il Comparto può essere soggetto a liquidazione anticipata nei casi previsti nel paragrafo "*Liquidation, Merger and De-Merger of Funds and Share Classes*" del Prospetto dell'OICR (che comprendono la diminuzione del patrimonio al di sotto di una soglia determinata dal Consiglio di Amministrazione dell'OICR, anche a seguito di una richiesta di rimborso di importo elevato, il caso in cui tale liquidazione sia giustificata da un cambiamento della situazione economica, normativa o politica che abbia effetti sul Comparto, una razionalizzazione dell'offerta di comparti e classi e in tutti gli altri casi in cui tale liquidazione sia ritenuta dal Consiglio di Amministrazione nel migliore interesse degli azionisti, indicati a titolo esemplificativo nel citato paragrafo del Prospetto), e in tale evento vi è il rischio che l'investitore riceva un corrispettivo per le Azioni del Comparto detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere tali Azioni.

Rischio di controparte

Qualora la controparte di qualsiasi negoziazione di cui un Comparto sia una parte, specialmente in relazione ai contratti derivati usati per finalità di copertura, venga dichiarata insolvente o non adempia le proprie obbligazioni, il Comparto potrebbe subire ritardi o perdite rilevanti.

Rischio di tasso

I prezzi delle obbligazioni sono soggetti a movimenti dei tassi di interesse che possono essere determinati da vari fattori, ad es. politici, economici. Nel caso in cui i tassi di interesse dovessero incrementarsi si potrebbe verificare una variazione negativa dei prezzi delle obbligazioni. In tale circostanza quindi il valore del Comparto potrebbe subire delle variazioni avverse.

Rischio derivante dagli investimenti in CLO

I rischi dell'investimento in CLO comprendono sia i rischi economici dei prestiti sottostanti sia i rischi associati alla struttura dei CLO in relazione alle priorità nei pagamenti. Il grado di tale rischio corrisponde di norma alla specifica *tranche* in cui il Comparto investe. I rating dei CLO non costituiscono una garanzia, possono essere declassati e in contesti di mercato stressati è possibile che anche le *tranche* CLO con rating AAA possano subire perdite a causa dell'insolvenza nei prestiti sottostanti. Informazioni dettagliate sui rischi da investimenti in CLO si trovano nei paragrafi a essi dedicati della sezione "*Specific Risk Considerations Applicable to Certain Funds*" del Prospetto.

Rischio di liquidità

È possibile che un Comparto non sia in grado di vendere o acquistare uno strumento finanziario o chiudere un contratto di investimento a un prezzo o a un momento favorevole. Di conseguenza, un Comparto potrebbe dover accettare un prezzo inferiore per vendere uno strumento finanziario, vendere altri strumenti finanziari per raccogliere liquidità o rinunciare a un'opportunità di investimento, il che potrebbe avere un effetto negativo sulla performance del Comparto. Inoltre, quando un Comparto acquista un CLO di nuova emissione direttamente dall'emittente anziché nel mercato secondario, potrebbe essere disposto un periodo di regolamento ritardato, nel corso del quale la liquidità del CLO può essere ulteriormente ridotta. Durante i periodi di liquidità limitata e di maggiore volatilità dei prezzi, la capacità di un Comparto di acquistare o vendere CLO al prezzo e al momento ritenuti vantaggiosi può essere compromessa.

Rischio di concentrazione

Nella misura in cui il portafoglio del Comparto risente dei requisiti applicabili ai titoli idonei all'investimento, la relativa concentrazione a ciò conseguente potrebbe comportare una maggiore esposizione del Comparto agli effetti negativi derivanti dall'andamento di specifici titoli in portafoglio rispetto ad altri OICVM con una maggiore diversificazione.

Rischio di credito

Esiste il rischio che i soggetti emittenti le obbligazioni in cui il Comparto investe non rimborsino, anche solo in parte, gli interessi e/o il capitale, ovvero che subiscano una riduzione del proprio rating. In una o più di tali circostanze il valore di un Comparto potrebbe subire delle variazioni avverse.

Rischio di sostenibilità

I Comparti sono esposti al rischio che eventi o condizioni ambientali, sociali o di governo societario possano, se si verificano, causare un significativo impatto negativo, effettivo o potenziale, sul valore dei loro investimenti.

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 agli articoli 51 e 60 del Regolamento CONSOB n. 20307 del 2018 in materia di Intermediari e successive modifiche.

3. Avvio delle negoziazioni

Con provvedimento n. ETP-001355 del 29 gennaio 2025, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto nel Mercato ETFplus, "segmento ETF a gestione attiva – Classe 1", demandando ad un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

4. Negoziabilità delle Azioni e informazioni sulle modalità di rimborso

La negoziazione delle Azioni del Comparto si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato di Borsa Italiana, comparto ETFplus, "segmento ETF a gestione attiva – Classe 1", dalle 7:30 alle 9:04 in asta di apertura, dalle 9:04 alle 17:30 in negoziazione continua, dalle 17:30 alle 17:35 in asta di chiusura e dalle 17:35 alle 17:40 in *Trading-at-last*, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni tramite gli Intermediari Autorizzati.

Le Azioni acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere sul patrimonio del Comparto, 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 valere sul patrimonio del Comparto di pertinenza. Si prega di fare riferimento alla sezione "*Subscriptions, Redemptions and Conversions of Shares - Primary Market*" della sezione "*Buying, Redeeming and Converting Shares*" del Prospetto per informazioni sulle modalità di rimborso sul mercato primario. In particolare, qualora si verificano le sopra descritte condizioni di scostamento significativo che rendono possibile il rimborso diretto delle Azioni, l'OICR diffonderà un apposito Avviso di Borsa e gli investitori al dettaglio italiani che hanno acquistato le Azioni sul mercato secondario si avvarranno, per l'inoltro dei relativi ordini di rimborso, degli Intermediari Autorizzati. Al momento, non sono applicati oneri di rimborso per il Comparto, nel caso in cui essi dovessero essere applicati ne sarà data indicazione nella sezione del Prospetto sul Comparto.

L'OICR, o il Gestore, o l'Agente Amministrativo (l'"Administrator" specificato nel Prospetto – sezione "Directory") comunicheranno a Borsa Italiana le seguenti informazioni al 31 dicembre per ogni Comparto:

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

L'OICR mette a disposizione del pubblico nel proprio sito e/o altri siti le seguenti informazioni ed i relativi aggiornamenti:

- il valore dell'iNAV dei Comparti su base continuativa.

Il NAV per Azione di cui sopra è pubblicato anche nel sito Internet dell'OICR all'indirizzo: <http://www.tabulaim.com/>

Sono disponibili quotidianamente informazioni sugli investimenti del Comparto. In particolare, sono resi disponibili in ciascun giorno lavorativo sul sito <http://www.tabulaim.com/> le tipologie ed i quantitativi degli strumenti finanziari e delle altre attività detenute dai Comparti.

L'OICR 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 del Comparto sono quotate e negoziate nei seguenti mercati, con i seguenti *market maker*:

Comparto	Mercati	Market maker
Janus Henderson Tabula EUR AAA CLO UCITS ETF	Xetra - Deutsche Börse	RBC Europe Limited

L'OICR si riserva la facoltà di presentare istanza per l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni dei Comparti anche presso altre piazze finanziarie.

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/vendita 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 operazione realizzata tramite Internet, con possibilità di acquisire tale attestazione su supporto duraturo. Anche in caso di acquisti/vendite via Internet, restano fermi per gli Intermediari Autorizzati gli obblighi di attestazione degli ordini e delle operazioni eseguite previsti dai citati articoli 51 e 60 del Regolamento CONSOB n. 20307 del 2018 in materia di Intermediari e successive modifiche.

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

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

6. Operatore a sostegno della liquidità

RBC Europe Limited, con sede legale in 100 Bishopsgate, EC2N 4AA, Londra, Regno Unito, è stata nominata con apposita convenzione "*market maker*", relativamente alla quotazione delle Azioni nel segmento ETFplus. Conformemente a quanto stabilito dal regolamento di Borsa Italiana S.p.A., il *market maker* si è impegnato a sostenere la liquidità delle Azioni nel 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), Solactive AG, con sede legale in Platz der Einheit 1 60327 Francoforte, Germania, 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.

Il codici (ticker) dei Comparti per il reperimento dell'iNAV sono

Comparto	Reuters RIC	Bloomberg Ticker
Janus Henderson Tabula EUR AAA CLO UCITS ETF	JCL0EURINAV=SOLA	JCL0

8. Dividendi

Le classi di Azioni di cui al presente Documento, di tipo "Accumulating", sono a capitalizzazione dei proventi, per cui non verranno distribuiti dividendi.

Fatto salvo 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

9. Oneri direttamente o indirettamente a carico dell'investitore e regime fiscale

- a Le commissioni annuali, parte degli "altri costi correnti" indicati nel KID, sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni. L'OICR non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Azioni nel mercato secondario. Verranno invece 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 differenza 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

10. Valorizzazione dell'investimento

Il NAV per Azione dei Comparti viene diffuso quotidianamente nel sito <http://www.tabulaim.com/>

Il valore patrimoniale netto è calcolato in ogni "giorno di valorizzazione" ("*Valuation Day*", come definito nel Prospetto, sezione "*Definitions*"), con le modalità indicate nella sezione "*Determination of the Net Asset Value*") del Prospetto dell'OICR.

11. Informativa agli investitori

I seguenti documenti ed i successivi aggiornamenti sono disponibili nel sito Internet dell'OICR e, limitatamente ai documenti di cui alle lettere a) e b), anche nel sito di Borsa Italiana S.p.A.:

- a) le versioni in lingua italiana dei KID e l'ultimo Prospetto dell'OICR;
- b) il presente Documento;
- c) lo Statuto dell'OICR;
- d) l'ultima relazione annuale o semestrale, se successiva.

Se richiesto, l'OICR 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. Inoltre, i KID e il presente Documento per la Quotazione potranno essere ricevuti gratuitamente a domicilio da qualsiasi interessato; a tal fine, sarà necessario inviare una richiesta scritta all'OICR, 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.

L'OICR pubblica su Il Messaggero entro il mese di febbraio di ogni anno un avviso riguardante l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e dei KID pubblicati nell'anno precedente, con indicazione della relativa data di riferimento.

Gli indirizzi Internet di cui al presente paragrafo sono:

OICR: <http://www.tabulaim.com/>
Borsa Italiana: www.borsaitaliana.it