

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Offerente

Alpha UCITS SICAV

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*): Fair Oaks Capital Limited

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

| Comparto | Classe di azioni e valuta | ISIN |
|---|--------------------------------------|--------------|
| Alpha UCITS SICAV – Fair Oaks AAA CLO Fund | UCITS ETF EUR Acc (Capitalizzazione) | LU2825556892 |

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 28 febbraio 2025
Data di validità della Copertina: dal 3 marzo 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 |
|---|---|--------------|
| Alpha UCITS SICAV – Fair Oaks AAA CLO Fund | UCITS ETF EUR Acc (Capitalizzazione) | LU2825556892 |

di

Alpha UCITS SICAV

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

Gestore degli Investimenti (*Investment Manager*): Fair Oaks Capital Limited

Data di deposito in CONSOB del presente Documento per la Quotazione: 28 febbraio 2025

Data di validità del presente Documento per la Quotazione: dal 3 marzo 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

Alpha UCITS SICAV, con sede legale in 11-13 Boulevard de la Foire, L - 1528 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo (di seguito definita anche, la "Società") 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") di Alpha UCITS SICAV 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 dalla Società di Gestione per il comparto di cui al presente Documento è Fair Oaks Capital Limited, con sede legale in 1 Old Queen Street, London SW1H 9JA, Regno Unito, soggetta alla vigilanza della Financial Conduct Authority del Regno Unito ("FCA") ed è registrata presso la FCA con n. di riferimento 604090.

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 della Società.

Il comparto della Società 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 (sezione "*Special Section III.B - Alpha UCITS SICAV – Fair Oaks AAA CLO Fund*") e nel Documento contenente le Informazioni Chiave – nel seguito definito "KID" - oltre che nel presente Documento.

Le azioni delle classi del Comparto con il suffisso "UCITS ETF" (le "Azioni") sono concepite in modo tale da consentirne la quotazione e la negoziazione 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.

In particolare, le sottoscrizioni nel "mercato primario", che implicano la creazione di nuove Azioni a seguito di sottoscrizioni direttamente presso la Società, sono consentite ai soli operatori istituzionali che si qualificano come "Authorised Participants" ai sensi del Prospetto. Le relative procedure sono descritte nel paragrafo "*Primary Market Subscription Process*" della sezione "*Special Section III.B*" del Prospetto, relativa alle Azioni, la quale prevede sia

sottoscrizioni con pagamento in denaro, sia sottoscrizioni mediante conferimento di valori mobiliari, definite *“in kind”*. Le sottoscrizioni sul “mercato primario” saranno effettuate al valore patrimoniale netto delle Azioni, e saranno soggette ai limiti temporali per il ricevimento degli ordini (*“Subscription Cut-Off Time”*) specificato nel citato paragrafo *“Primary Market Subscription Process”*.

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 nel paragrafo *“Dealing on the Secondary Market”* della sezione *“Special Section III.B”* del Prospetto relativa alle Azioni, al valore di mercato vigente.

Obiettivi e politiche di investimento del Comparto

L’obiettivo di investimento del Comparto è di generare dei rendimenti interessanti tenuto conto del rischio, principalmente investendo e gestendo un portafoglio di obbligazioni aventi le caratteristiche di titoli cartolarizzati garantiti da crediti (*collateralized loan obligations* o “CLO”) europee e statunitensi con qualità del credito (*rating*) AAA, su base *long-only* e liquida.

La valuta di riferimento del Comparto è l’Euro.

La strategia per conseguire l’obiettivo di investimento consiste nell’individuare delle opportunità di investimento interessanti tenuto conto del rischio, concentrandosi sulla qualità del credito con una analisi di tipo *bottom-up* e verifiche rigorose.

In relazione alle politiche di investimento, fino al 100% del patrimonio netto del Comparto sarà investito in CLO su base *long-only* e liquida, con esposizione dei crediti sottostanti limitata ad attivi in Europa e negli Stati Uniti. Il Comparto non investirà in attivi dei mercati emergenti. Il Comparto può investire esclusivamente in titoli di debito con un rating a lungo termine di AAA (o equivalente attribuito da un’agenzia di rating riconosciuta) o in liquidità. 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.

Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati solo per finalità di copertura del rischio di cambio.

Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in liquidità, con ciò intendendosi depositi a vista immediatamente disponibili. Il Comparto non investirà più del 10% del patrimonio netto in altri OICR, compresi OICR collegati.

L’esposizione totale del Comparto è calcolata con il metodo degli impegni. Questo approccio misura l’esposizione globale relativa alle posizioni su strumenti finanziari derivati, che non può superare il valore patrimoniale netto totale del portafoglio del Comparto.

Informativa sulla sostenibilità (ESG) in relazione al Comparto

Il Comparto promuove delle caratteristiche ambientali e sociali e ricade quindi nell’articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (“SFDR”).

I portafogli di crediti commerciali sottostanti i CLO a cui il Comparto è esposto devono avere dei punteggi medi per gli aspetti ambientali e sociali superiori alla media del mercato dei crediti commerciali. Questi punteggi, basati su dati forniti da soggetti terzi, misurano quanto le attività commerciali delle imprese che emettono prestiti contribuiscano positivamente o negativamente al raggiungimento di obiettivi ambientali e sociali e tengono conto dell'impatto delle attività di un'entità sui fattori ambientali, valutati utilizzando sia le definizioni incluse nelle principali tassonomie ambientali basate su dati scientifici (come la tassonomia UE), sia le linee guida delle migliori pratiche, in particolare gli aspetti sociali degli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite.

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 Strategy*” e “*Investment Policy*” della sezione del Prospetto intitolata “*Special Section III.B*”, relativa al Comparto, e nella “*Appendix II*” del Prospetto per quanto riguarda l’informativa per i comparti Articolo 8 SFDR.

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 nel Prospetto alle sezioni “*Risk Factors*” e “*Specific Risk Factors*”, rispettivamente nella parte generale e nella sezione relativa alle Azioni intitolata “*Special Section III.B*”, nonché nel 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

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 “*Suspension of determination of Net Asset Value, issue, redemption and conversion of Shares*”). L’insieme delle Azioni di un Comparto può essere riacquistato dalla Società.

Rischio connesso alla liquidazione anticipata del Comparto

Il Comparto può essere soggetto a liquidazione anticipata nei casi previsti nel paragrafo “*Liquidation of Sub-funds or Classes – Merger*” del Prospetto della Società (che comprendono la diminuzione del patrimonio al di sotto della soglia, determinata dal Consiglio di Amministrazione della Società, che rende possibile una gestione economicamente efficiente, il caso in cui tale liquidazione sia giustificata da un cambiamento della situazione politica o economica che abbia rilevanti effetti negativi sul Comparto o una razionalizzazione dei costi), 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 o non riceva alcun corrispettivo.

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 di cambio

Dal momento che la valuta di trattazione su Borsa Italiana delle Azioni del Comparto è l'Euro e che il Comparto ha anche investimenti denominati in Dollari USA e altre valute diverse dell'Euro, gli investitori saranno esposti al rischio di cambio tra Euro e il Dollar USA e tra l'Euro e tali altre valute diverse dall'Euro, limitatamente agli investimenti in portafoglio non denominati in Euro.

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.

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.

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-001486 del 27 febbraio 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 ricorrono 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 al paragrafo "*Primary Market Redemption Process*" della sezione "*Special Section III.B*" del Prospetto, relativa alle Azioni, per informazioni sulle modalità di rimborso sul mercato primario. In particolare, qualora si verifichino le sopra descritte condizioni di scostamento significativo che rendono possibile il rimborso diretto delle Azioni, la Società 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.

La Società, o il gestore, o l'Agente Amministrativo (l'"*Administrative & Domiciliary Agent*" specificato nel Prospetto – sezione "*General Information*") comunicheranno a Borsa Italiana le seguenti informazioni al 31 dicembre per ogni Comparto quotato:

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

La Società 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 del gestore degli investimenti all'indirizzo: www.clo-etf.com

Sono disponibili quotidianamente informazioni sugli investimenti del Comparto. In particolare, sono resi disponibili in ciascun giorno lavorativo sul sito www.clo-etf.com e tipologie ed i quantitativi degli strumenti finanziari e delle altre attività detenute dal Comparto.

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 Emissenti.

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 |
|---|---|--------------------------------------|
| Alpha UCITS SICAV – Fair Oaks AAA CLO Fund | Xetra - Deutsche Börse London Stock Exchange | RBC Capital Markets (Europe) GmbH |

La Società 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 alla Società 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 Capital Markets (Europe) GmbH, con sede legale a Taunusanlage 17, 60325 Francoforte sul Meno, Germania, 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) del Comparto, aggiornandolo ogni quindici secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli componenti il Comparto.

I codici (ticker) del Comparto per il reperimento dell'iNAV sono

| Comparto | Reuters RIC | Bloomberg Ticker |
|---|------------------|------------------|
| Alpha UCITS SICAV – Fair Oaks AAA CLO Fund | EAAAEURINAV=SOLA | EAAAEUIV |

8. **Dividendi**

Le classi di Azioni di cui al presente Documento, di tipo “Acc” (“Accumulation”), 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. La Società 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 del Comparto viene diffuso quotidianamente nel sito www.clo-etf.com

Il valore patrimoniale netto è calcolato in ogni “giorno di calcolo del NAV” (“*NAV Calculation Day*”, come definito nel Prospetto, sezione “*Definitions*”), con le modalità indicate nella sezione “*Calculation of Net Asset Value*” del Prospetto dell’OICR.

11. Informativa agli investitori

I seguenti documenti ed i successivi aggiornamenti sono disponibili nel sito Internet del gestore degli investimenti 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 della Società;
- d) l’ultima relazione annuale o semestrale, se successiva.

Se richiesto, la Società potrà inviare o far 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.

La Società 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:

Alpha UCITS SICAV/Fair Oaks: www.clo-etf.com
Borsa Italiana: www.borsaitaliana.it

Per la ALPHA UCITS SICAV

Per delega: Avv. Francesco P. Crocenzi