



Borsa Italiana

**AVVISO
n.10549**

25 Maggio 2016

ETFplus - OICR Aperti

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : PHARUS SICAV
dell'Avviso

Oggetto : 'ETFplus - OICR Aperti' - Inizio
negoziazioni 'PHARUS SICAV'

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale	ISIN
PHARUS GLOBAL VALUE EQUITY CLASS Q	LU1371515534
PHARUS GLOBAL VALUE EQUITY CLASS QH	LU1371515880
Tipo strumento:	OICR Aperto
Oggetto:	INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data inizio negoziazione:	26/05/2016
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto ETFplus
Segmento di quotazione:	Segmento OICR APERTI
Operatore incaricato:	BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A. - IT0560
SOCIETA' EMITTENTE	
Denominazione:	PHARUS SICAV
Calendario di negoziazione e liquidazione:	si veda Avviso specifico

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 26/05/2016, gli strumenti indicati nella scheda riepilogativa verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Si ricorda che l'articolo IA.3.2.1, comma 1 delle Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. prevede, tra l'altro, che gli operatori devono astenersi da immettere, cancellare o modificare proposte di negoziazione dopo le ore 10:55

Allegati:

- Scheda riepilogativa
- Documento per la Quotazione

Denominazione/Long Name	Codice ISIN	Trading Code	Instrument Id	Valuta negoziazione	Exchange Market Size	Quantitativo minimo di negoziazione	Valuta denominazione	Numero titoli	NAV	NAV e Numero titoli al	Dividendi (periodicità)
PHARUS GLOBAL VALUE EQUITY CLASS Q	LU1371515534	PSGVQ	791066	EUR	1400	1	EUR	0	100	24/05/16	CAPITALIZZATI
PHARUS GLOBAL VALUE EQUITY CLASS QH	LU1371515880	PSGVQH	791067	EUR	1400	1	EUR	0	100	24/05/16	CAPITALIZZATI

PHARUS SICAV

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE DI OICVM UE

AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DA PHARUS SICAV, SOCIETÀ DI INVESTIMENTO A CAPITALE VARIABILE DI TIPO APERTO, MULTI-COMPARTO E MULTI-CLASSE DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE COSTITUITA ED OPERANTE AI SENSI DELLA DIRETTIVA 2009/65/CE DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO, RELATIVE AL SEGUENTE COMPARTO:

Denominazione del Comparto	Classe (e valuta)	Codice ISIN
Global Value Equity	Classe Q, EUR	LU1371515534
Global Value Equity	Classe QH, EUR	LU1371515880

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 25/05/2016

Data di validità della Copertina: dal 26/05/2016

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.

Data di deposito in CONSOB del Documento per la quotazione: 25/05/2016

Data di validità del Documento per la quotazione: dal 26/05/2016

INDICE

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI.....	4
1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA dell'OICR	4
1.1 PHARUS SICAV – GLOBAL VALUE EQUITY	5
2. RISCHI.....	6
3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI	8
4. NEGOZIABILITÀ DELLE AZIONI E INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DEL RIMBORSO	8
4.1 MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	8
4.2 RIMBORSO DELLE AZIONI.....	9
4.3 OBBLIGHI INFORMATIVI	9
5. OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA	9
6. OPERATORE A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITÀ	10
7. DIVIDENDI.....	10
B) INFORMAZIONI ECONOMICHE	10
8. ONERI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE.....	10
8.1 ONERI PER ACQUISTO/VENDITA SUL MERCATO ETFPLUS SEGMENTO OICR APERTI	10
8.2 COMMISSIONI	10
8.3 REGIME FISCALE.....	11
C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE.....	11
9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	11
10. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI.....	12

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE DI OICVM UE

DEFINIZIONI

Intermediari Abilitati: i soggetti autorizzati a svolgere i servizi di investimento e di negoziazione sul mercato secondario (i soggetti di cui all'articolo 3.1.1 del Regolamento di Borsa ammessi da Borsa Italiana alle negoziazioni sui mercati organizzati e gestiti dalla stessa Borsa Italiana).

Investitori Privati: i soggetti diversi dagli Intermediari Abilitati.

Operatore Incaricato: soggetto preposto all'esecuzione del differenziale tra acquisti e vendite di terzi nel mercato ETFplus.

Regolamento di Borsa: il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Regolamento Emittenti: la Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modifiche ed integrazioni.

Regolamento Intermediari: la Delibera Consob n. 16190 del 29 ottobre 2007, e successive modifiche ed integrazioni.

I termini non espressamente definiti nell'ambito del presente Documento hanno il medesimo significato ad essi attribuito nel Prospetto.

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA dell'OICR

PHARUS SICAV (di seguito, la “**SICAV**”) è una società a responsabilità limitata, organizzata come “*Société d'Investissement A Capital Variable*” (“**SICAV**”) in conformità alle Leggi del Granducato del Lussemburgo, qualificata originariamente come SICAV autogestita ai sensi dell’art. 27 della Legge 20 dicembre 2002 in materia di organismi di investimento collettivo (di seguito, la “**Legge del 2002**”) ed attualmente gestita da Pharus Management LUX S.A., con sede legale in 16, avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg (di seguito, la “**Società di Gestione**”).

La Società di Gestione ha nominato GVI Research SRL, con sede legale in via Panama, 52, 00198 Roma, Italia, quale consulente per gli investimenti del comparto sotto menzionato.

La Società di Gestione è stata costituita in Lussemburgo il 3 luglio 2012 come “*société anonyme*” per una durata illimitata, iscritta nel Registro del Commercio del Lussemburgo con Numero B169798 ed è regolata dal Capitolo 15 della Legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo (di seguito, la “**Legge del 2010**”).

Le attività della SICAV sono investite in conformità alla Parte I della Legge del 2010 e alla Direttiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009 concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (“**OICVM**”).

La SICAV è un OICVM UE di tipo aperto con differenti comparti ciascuno dei quali rappresenta un separato complesso di attività e passività. Le attività di ciascun comparto sono investite in conformità alla politica di investimento del comparto di pertinenza, in valori mobiliari ed altre attività consentite dalla Legge del 2010 e nel rispetto dei limiti di investimento della SICAV enunciati nella sezione “*R. Investment restrictions*” del Prospetto.

La SICAV offre azioni di classe Q e QH (di seguito, le “**Azioni**” o, singolarmente l’ “**Azione**”) del comparto *Pharus SICAV - Global Value Equity* (di seguito, il “**Comparto**”).

Le Azioni di classe Q e QH del Comparto oggetto della presente quotazione hanno le caratteristiche per essere scambiate in mercati regolamentati. Le Azioni sono dematerializzate ed immesse nel sistema di gestione accentrata denominato *Euroclear*.

1.1 PHARUS SICAV – GLOBAL VALUE EQUITY

Il Comparto è rivolto a investitori che *(i)* comprendono e condividono i rischi derivanti da investimenti nei mercati azionari, *(ii)* hanno un orizzonte di investimento di lungo periodo, idealmente più di cinque anni, e *(iii)* sono disposti ad accettare e sostenere fluttuazioni a breve termine del valore patrimoniale netto del Comparto.

Obiettivo di investimento

L'obiettivo di investimento del Comparto è conseguire una crescita del capitale nel lungo periodo puntando a preservare il capitale.

Non è previsto un indice di riferimento per tale Comparto (*benchmark*).

Politica di investimento

Per conseguire tale obiettivo, il Comparto può investire:

- almeno il 20% del proprio patrimonio netto in un portafoglio globale diversificato di OICVM e altri organismi di investimento collettivo idonei, che investano prevalentemente in titoli azionari adottando uno stile di investimento “*value*”;
- fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli azionari globali adottando uno stile di investimento “*value*”.

Il Comparto potrà, altresì, investire in strumenti del mercato monetario e attività liquide detenute a titolo accessorio.

A livello geografico, il Comparto è focalizzato sui paesi sviluppati, elencati nell'indice MSCI World.

Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro.

La classe **Q** non è soggetta a copertura del rischio di cambio.

Per la classe **QH**, si prevede - benché non richiesto - che la maggior parte (ma non necessariamente la totalità) dell'esposizione in valuta estera presentata dalle attività sottostanti del Comparto sia coperta verso la valuta di riferimento della classe di Azioni corrispondente (Euro). Al fine di ridurre l'esposizione valutaria della classe di Azioni oggetto di copertura verso alcune o tutte le valute in cui sono denominate le attività del Comparto si ricorre alla copertura di tipo “*look through*” costante con ribilanciamento giornaliero.

Valuta degli investimenti

Il Comparto può investire in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro.

Orizzonte di investimento

Raccomandazione: questo Comparto ha un orizzonte temporale d'investimento a lungo termine, preferibilmente maggiore di cinque anni.

Politica relativa agli strumenti finanziari derivati

Il Comparto può, nel rispetto dei propri limiti di investimento, investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di un'efficiente gestione del portafoglio.

2. RISCHI

Nei seguenti paragrafi sono individuati, in via generale e non esaustiva, i principali fattori di rischio (Cfr. sezione “*P. Risk factors*” del Prospetto) connessi all’investimento nelle Azioni del Comparto.

Prima di procedere all’investimento, si invitano i potenziali investitori che intendano acquistare le Azioni nel mercato secondario a consultare attentamente il Prospetto, il documento per la quotazione (di seguito, il “**Documento**”) nonché il relativo KIID in merito al profilo di rischio del Comparto, di cui di seguito si evidenziano i principali punti.

Rischio di investimento

Il valore dell’investimento può aumentare o diminuire anche in modo significativo; esiste la possibilità di non recuperare interamente il capitale inizialmente investito. I prezzi possono essere influenzati, tra gli altri, dai seguenti fattori: modifiche nel rapporto tra domanda e offerta; politiche di governo nazionali ed esteri, in particolare politiche relative al commercio o alle materie fiscali e monetarie; eventi politici, con riferimento alle elezioni e a quegli eventi che possono comportare un cambiamento nella politica di governo; la presenza di ostilità, anche in zone in cui la SICAV non ha investito; sviluppi economici, in particolare quelli relativi alla bilancia dei pagamenti e del commercio, inflazione, disponibilità monetaria, emissioni del debito pubblico, variazioni dei tassi ufficiali d’interesse, rivalutazioni o svalutazioni monetarie e modifiche nei regolamenti dei mercati finanziari.

Rischio connesso all’utilizzo della leva

I rischi derivanti dall’assunzione di una posizione munita di leva finanziaria sono maggiori rispetto a quelli correlati ad una posizione senza leva finanziaria; la leva finanziaria amplificherà ogni guadagno così come amplificherà ogni perdita.

Vi sono alcuni rischi sostanziali per gli investimenti nei vari titoli e strumenti che il Comparto intende acquistare e vendere. Il Comparto può avere la maggior parte del proprio patrimonio investito in strumenti derivati e in altri strumenti, come previsti nel Prospetto (a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, certificati, *credit linked notes*, prodotti strutturati, ecc.); un grado estremamente alto di leva finanziaria è tipico della negoziazione in derivati e, di conseguenza, una movimentazione dei prezzi relativamente piccola nei sottostanti valori, merce o moneta, può dar luogo a sostanziali perdite o profitti.

In conseguenza della natura delle attività di investimento, i risultati delle operazioni possono variare sensibilmente da un esercizio all’altro. Gli investitori dovrebbero comprendere che i risultati di un determinato periodo non sono necessariamente indicativi dei risultati degli esercizi futuri.

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni

La SICAV potrà sospendere il calcolo del Valore Patrimoniale Netto ed il diritto dell’investitore di richiedere l’emissione, il rimborso e la conversione delle Azioni nei casi indicati a norma del paragrafo “*N. Temporary suspension of issues redemptions and conversions*” del Prospetto.

La SICAV si riserva la facoltà di riacquistare in qualsiasi momento la titolarità delle Azioni del Comparto.

Rischio di liquidazione anticipata

La SICAV e il Comparto possono essere soggetti a liquidazione anticipata nei casi previsti dal Prospetto (paragrafo “*Q. General information*”, numero 4) ed in tale evento vi è il rischio che l’investitore riceva un corrispettivo per le Azioni detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere tali Azioni sul mercato secondario.

Rischio di cambio

Il Comparto investe in titoli denominati in valute differenti rispetto a quella corrente del comparto (Euro); le variazioni dei tassi di cambio della valuta estera incideranno sul valore delle Azioni detenute.

Dal momento che la valuta di trattazione su Borsa Italiana S.p.A. (di seguito, "**Borsa Italiana**") delle Azioni del Comparto è l'Euro e che una parte degli investimenti del Comparto potrebbe essere in titoli denominati in valute locali diverse dall'Euro, l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e le suddette valute locali.

I mutamenti nei tassi di cambio tra le valute potrà, inoltre, produrre aumenti o diminuzioni del valore degli investimenti. In caso di deprezzamento della divisa di denominazione delle attività rispetto alla valuta del Comparto, il valore di quest'ultimo risulta ridotto.

Rischio di controparte

La SICAV, nell'interesse del Comparto, potrà eseguire operazioni in mercati non regolamentati che potranno esporre il Comparto al rischio che la controparte non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni contrattuali. Qualora la controparte sia dichiarata fallita o non adempia alle proprie obbligazioni, il Comparto potrebbe subire ritardi o perdite rilevanti. Inoltre, dette operazioni potrebbero essere sospese a causa di, senza limitazione alcuna, fallimento della controparte e/o condotta illecita, nonché di modifiche alle leggi fiscali e contabili che erano in vigore al momento della chiusura del contratto interessato. In tali e simili casi, gli investitori corrono il rischio di non recuperare le perdite subite.

In aggiunta, il Comparto potrebbe essere esposto ai seguenti rischi:

Rischio di liquidità - il rischio che può verificarsi in relazione a investimenti in strumenti finanziari che potrebbero presentare un livello di liquidità inferiore in talune circostanze, ad esempio in caso di crollo del mercato o di insolvenza degli emittenti; in tale eventualità, volumi significativi di richieste di rimborso da parte degli azionisti potrebbero determinare una diminuzione del valore di alcuni investimenti del Comparto

Rischio operativo - il rischio che può verificarsi a causa di problemi tecnici, ad esempio disastri naturali, malintesi e frodi.

Rischio connesso ai derivati - l'impiego di derivati comporta un rischio maggiore di perdita, dovuto all'utilizzo della leva o alla contrazione di prestiti. I derivati consentono agli investitori di ottenere guadagni elevati con variazioni anche esigue del prezzo dell'attività sottostante. Tuttavia, gli investitori potrebbero perdere somme elevate se il prezzo dello strumento sottostante varia in maniera significativa a loro sfavore.

Per una descrizione esaustiva di tutti i rischi cui è esposto il Comparto, consultare la sezione "*P. Risk factors*" del Prospetto e la sezione "*Profilo di rischio e di rendimento*" del KIID del Comparto.

Le Azioni della SICAV possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione indicato nel paragrafo successivo attraverso gli intermediari autorizzati. Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di gestione e rendicontazione degli ordini di cui agli articoli 49 e 53 del Regolamento Intermediari anche alla luce della Comunicazione Consob n. DIN/0021231 del 19 marzo 2014 in tema di negoziazione di fondi aperti diversi dagli ETF nei mercati di Borsa Italiana.

La conferma dell'ordine è inviata al più tardi il primo giorno lavorativo successivo alla diffusione del listino ufficiale da parte di Borsa Italiana.

3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI

Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n. LOL-002943 datato 10 maggio 2016, ha disposto la quotazione delle Azioni Q e QH del Comparto sul mercato ETFplus segmento OICR aperti.

Con apposito avviso, Borsa Italiana provvederà a fissarne la data di inizio delle negoziazioni.

4. NEGOZIABILITÀ DELLE AZIONI E INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DEL RIMBORSO

4.1 MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

In Italia le Azioni potranno essere acquistate o vendute esclusivamente sul Mercato ETFplus segmento OICR aperti.

Gli Investitori Privati potranno acquistare o vendere in qualsiasi momento le Azioni del Comparto esclusivamente sul mercato secondario avvalendosi di Intermediari Abilitati.

La negoziazione delle Azioni del Comparto si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel Mercato ETFplus, segmento OICR aperti, secondo i seguenti orari:

- dalle 8:00 alle 10:55 (ora italiana): immissione proposte da parte di tutti gli Intermediari Abilitati;
- dalle 10:55 alle 11:00 (ora italiana): esecuzione dell’eventuale differenziale tra quantità in acquisto e in vendita da parte Operatore Incaricato (gli intermediari diversi dall’Operatore Incaricato devono astenersi dall’inserire, modificare o cancellare gli ordini).

La validazione e la conclusione dei contratti avviene in un momento compreso tra le 11:00 e le 11:00:59.

La negoziazione degli OICR aperti, diversi dagli ETF, avviene mediante l’immissione di proposte senza limite di prezzo. Le proposte in acquisto e in vendita, immesse dagli Intermediari Abilitati, sono automaticamente ordinate in base alla priorità temporale determinata dall’orario di immissione.

Al termine della fase di immissione, le proposte in acquisto e in vendita sono abbinate secondo la priorità di tempo delle singole proposte.

Il differenziale tra i quantitativi in acquisto e i quantitativi in vendita è eseguito dall’Operatore Incaricato, che si impegna ad immettere proposte di acquisto o di vendita. In casi eccezionali, qualora l’Operatore Incaricato non soddisfi il quantitativo differenziale, le proposte ineseguite vengono cancellate. L’Operatore Incaricato comunica a Borsa Italiana l’eventuale impossibilità ad adempiere a tale obbligo.

I contratti eseguiti sono inoltrati ai servizi di liquidazione tramite il servizio X-TRM (ossia il servizio di Riscontro e Rettifica Giornaliero tramite il quale le operazioni aventi ad oggetto strumenti finanziari sono inviate al servizio di liquidazione gestito da Monte Titoli S.p.A. oppure a servizi di liquidazione esteri) il giorno successivo a quello di conclusione dei contratti, e comunque in tempo per la liquidazione in Monte Titoli.

L’esecuzione dei contratti avviene sulla base del valore dell’azione dell’OICR aperto riferita al giorno di negoziazione e comunicata dall’emittente a Borsa Italiana il giorno di negoziazione successivo.

Le negoziazioni non avvengono nelle giornate per le quali non vi è calcolo del valore dell’azione (NAV).

Il calendario di negoziazione è comunicato a Borsa Italiana.

4.2 RIMBORSO DELLE AZIONI

Le Azioni del Comparto acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere sul patrimonio del Comparto stesso.

In normali condizioni, infatti, si prevede che gli Investitori Privati vendano le proprie partecipazioni attraverso la vendita sul Mercato ETFplus segmento OICR aperti di Borsa Italiana (Cfr. sezione “*J. Applications for shares*” del Prospetto).

4.3 OBBLIGHI INFORMATIVI

Oltre alle informazioni di cui al paragrafo 10 del presente Documento, la SICAV comunica a Borsa Italiana entro le 17.00 (ora italiana) del giorno di Borsa aperta successivo al giorno di negoziazione, le seguenti informazioni, riferite al giorno di Borsa aperta precedente:

- a) il valore del NAV;
- b) il numero di azioni in circolazione (Classe Q-EUR, Classe QH-EUR).

Inoltre, la SICAV assicura che il NAV delle Azioni del Comparto sia disponibile sul sito internet www.pharusfunds.com.

La SICAV si impegna a comunicare tempestivamente a Borsa Italiana ogni eventuale successiva variazione di quanto sopra rappresentato.

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

La SICAV si riserva la facoltà di presentare istanze per l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni del Comparto presso altri mercati.

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

L'acquisto e la vendita delle Azioni potrebbe anche avvenire attraverso “tecniche di comunicazione a distanza” (Internet), avvalendosi delle piattaforme informatiche degli Intermediari Abilitati. In tale ultima circostanza, gli Intermediari Abilitati dovranno agire nel rispetto della normativa applicabile, relativa all'offerta tramite mezzi di comunicazione a distanza. La SICAV non sarà responsabile nei confronti degli Investitori Privati per quanto concerne la corretta esecuzione degli ordini e delle negoziazioni nei quali la controparte sia un Intermediario Abilitato. La SICAV non sarà, inoltre, responsabile in caso di inosservanza da parte degli Intermediari Abilitati delle sopramenzionate norme e regolamenti applicabili.

In particolare, gli Intermediari Abilitati possono attivare servizi *“online”* che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di *password* o di codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richiesta di acquisto via *Internet*, in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei relativi siti operativi.

L'Intermediario Abilitato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta adesione realizzata mediante *Internet*.

Si fa presente che, anche in caso di ordini di acquisto/vendita ricevuti e inoltrati tramite *Internet*, restano fermi gli obblighi a carico degli Intermediari Abilitati e previsti dal Regolamento Intermediari.

L'utilizzo del collocamento via *Internet* non comporta variazione degli oneri a carico degli investitori descritti al successivo paragrafo 8.

6. OPERATORE A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITA'

Come di seguito specificato, BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A. (con sede legale in Roma, Piazza del Gesù n. 49, 00186 Roma, Italia, C.F. 00168220069 e P.I. 00856091004) è stata nominata, attraverso la sottoscrizione di apposita convenzione, quale Operatore Incaricato cui compete il calcolo del differenziale tra gli acquisti e le vendite delle Azioni del Comparto di terzi effettuate sul Mercato ETFplus segmento OICR aperti.

Il differenziale tra i quantitativi in acquisto e i quantitativi in vendita è eseguito dall'Operatore Incaricato, che si impegna ad immettere proposte di acquisto o di vendita. In casi eccezionali, qualora l'Operatore Incaricato non soddisfi il quantitativo differenziale le proposte ineseguite sono cancellate.

L'Operatore Incaricato comunica a Borsa Italiana l'eventuale impossibilità di adempiere all'obbligo di cui sopra.

7. DIVIDENDI

Il Comparto emette esclusivamente Azioni ad accumulazione.

Fermo restando quanto sopra, l'entità di eventuali proventi dell'attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicati alla Società di Gestione del mercato di negoziazione ai fini della diffusione al mercato; tra la data di comunicazione ed il giorno di negoziazione *ex diritto* deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

B) INFORMAZIONI ECONOMICHE

8. ONERI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE

8.1 ONERI PER ACQUISTO/VENDITA SUL MERCATO ETFPLUS SEGMENTO OICR APERTI

Per le richieste di acquisto e vendita effettuate sul Mercato ETFplus segmento OICR aperti, non sono previste commissioni a favore della SICAV; tuttavia, gli Intermediari Abilitati potrebbero applicare agli investitori delle commissioni di negoziazione.

Le eventuali commissioni di negoziazione applicate dagli Intermediari Abilitati, sia per investimenti effettuati tramite un sito internet che per investimenti effettuati in forma tradizionale, possono variare a seconda dell'Intermediario Abilitato incaricato di trasmettere l'ordine.

8.2 COMMISSIONI

Le commissioni di gestione indicate nel Prospetto, in particolare nell'appendice del Comparto, ed incluse nelle "Spese correnti" indicate nel documento contenente le informazioni chiave per gli

investitori (il "KIID"), sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.

Prima di procedere all'investimento, si invitano gli investitori che intendano acquistare le Azioni nel mercato secondario a consultare attentamente il Prospetto, nonché il relativo KIID in merito alle ulteriori commissioni applicate (per es. commissioni legate al rendimento).

8.3 REGIME FISCALE

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione alla SICAV è applicata una ritenuta del 26%. La ritenuta si applica sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione alla SICAV e su quelli compresi nella differenza tra il valore di cessione o liquidazione delle Azioni e il costo medio ponderato di acquisto delle medesime, al netto del 51,92% della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati e alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni inclusi nella *white list* e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati (al fine di garantire una tassazione dei predetti proventi nella misura del 12,50%). I proventi riferibili ai predetti titoli pubblici italiani ed esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituti in Stati UE e SE inclusi nella *white list*) nei titoli medesimi. La percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle Azioni ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo sulla base di tale prospetto. A tali fini, la SICAV fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione di Azioni da un Comparto ad altro Comparto della SICAV. La ritenuta è applicata anche nell'ipotesi di trasferimento delle Azioni a diverso intestatario, anche se il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione e relativi ad Azioni comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita nonché sui proventi percepiti da organismi di investimento collettivo italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le Azioni siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale, da società semplici e soggetti equiparati, nonché da enti non commerciali, alle perdite derivanti dalla partecipazione alla SICAV, si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del D. Lgs. n. 461 del 1997, che comporta obblighi di certificazione da parte dell'intermediario. E' fatta salva la facoltà dell'investitore di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Le perdite riferibili ai titoli pubblici italiani ed esteri possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 51,92% del loro ammontare.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il NAV viene pubblicato quotidianamente sul sito internet www.pharusfunds.com e sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it.

10. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

I seguenti documenti ed i successivi aggiornamenti sono disponibili (i) sul sito internet della SICAV www.pharusfunds.com e limitatamente ai documenti di cui alle lettere a), b) e c) (ii) sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it:

- a) KIID e Prospetto;
- b) Statuto;
- c) Documento per la quotazione;
- d) ultima relazione annuale e ultima relazione semestrale, se successiva.

Gli investitori hanno diritto di ricevere gratuitamente, anche a domicilio, copia della documentazione sopra indicata, previa richiesta scritta inviata alla SICAV. La SICAV si adopererà, affinché detta documentazione sia inviata tempestivamente all'Investitore Privato richiedente.

Su richiesta degli investitori, la SICAV provvederà ad inviare la documentazione informativa di cui sopra in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché le caratteristiche di queste ultime siano con ciò compatibili e consentano al destinatario di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo (ad es. tramite l'invio e-mail dei file relativi alla documentazione).

Il KIID, il Prospetto e il Documento per la quotazione sono messi a disposizione anche presso la sede dei soggetti che curano l'offerta in Italia.

Entro il mese di febbraio di ciascun anno, la SICAV pubblica sul proprio sito internet www.pharusfunds.com e sul quotidiano Corriere della Sera un avviso contenente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e dei KIID pubblicati con la relativa data di riferimento.