



**Borsa Italiana**

<b>AVVISO</b> <b>n.5687</b>	29 Marzo 2016	ETFplus - OICR Aperti
--------------------------------	---------------	-----------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto dell'Avviso : PensPlan SICAV Lux

Oggetto : 'ETFplus - OICR Aperti' - Inizio  
negoziazioni 'PensPlan SICAV Lux'

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

Denominazione a listino ufficiale	ISIN
<b>PENSPLAN INVEST EURO GOVT BOND - CLASS T</b>	<b>LU1285976897</b>
<b>PENSPLAN INVEST EURO CORP BOND - CLASS T</b>	<b>LU1285976970</b>
<b>PENSPLAN INVEST EUR BOND 1-3 Y - CLASS T</b>	<b>LU1285977192</b>
<b>PENSPLAN INVEST GLOB EQUITIES - CLASS T</b>	<b>LU1285977358</b>
<b>PENSPLAN INVEST EUROP EQUITIES - CLASS T</b>	<b>LU1285977432</b>
<b>PENSPLAN INVEST US EQUITIES - CLASS T</b>	<b>LU1285977515</b>

Tipo strumento: OICR Aperto  
Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA  
Data inizio negoziazione: 31/03/2016  
Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus  
Segmento di quotazione: Segmento OICR APERTI  
Operatore incaricato: INVEST BANCA S.P.A. - IT2470

#### SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione: PensPlan SICAV Lux

Calendario di negoziazione e liquidazione: si veda Avviso specifico

#### DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 31/03/2016, 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)
PENSPLAN INVEST EURO GOVT BOND - CLASS T	LU1285976897	PPSGBF	781057	EUR	1400	1	EUR	0	100	24/03/16	CAPITALIZZATI
PENSPLAN INVEST EURO CORP BOND - CLASS T	LU1285976970	PPSCBF	781058	EUR	1400	1	EUR	0	100	24/03/16	CAPITALIZZATI
PENSPLAN INVEST EUR BOND 1-3 Y - CLASS T	LU1285977192	PPSBFY	781059	EUR	1400	1	EUR	0	100	24/03/16	CAPITALIZZATI
PENSPLAN INVEST GLOB EQUITIES - CLASS T	LU1285977358	PPSIGE	781061	EUR	1400	1	EUR	0	100	24/03/16	CAPITALIZZATI
PENSPLAN INVEST EUROP EQUITIES - CLASS T	LU1285977432	PPSIEE	781062	EUR	1400	1	EUR	0	100	24/03/16	CAPITALIZZATI
PENSPLAN INVEST US EQUITIES - CLASS T	LU1285977515	PPSIUE	781063	EUR	1400	1	EUR	0	100	24/03/16	CAPITALIZZATI

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE DI OICR COMUNITARI ARMONIZZATI

## PENSPLAN SICAV LUX

Ammissione alle negoziazioni delle azioni di classe "T" dei seguenti Comparti di PENSPLAN SICAV LUX, società d'investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese, conforme alla Direttiva comunitaria 2009/65/CE, avente struttura multi comparto e multi classe:

COMPARTO	CLASSE DI AZIONI	ISIN
PENSPLAN INVEST EURO GOVERNMENT BOND FUND	T	LU1285976897
PENSPLAN INVEST EURO CORPORATE BOND FUND	T	LU1285976970
PENSPLAN INVEST EURO BOND FUND 1-3 YEARS	T	LU1285977192
PENSPLAN INVEST GLOBAL EQUITIES	T	LU1285977358
PENSPLAN INVEST EUROPE EQUITIES	T	LU1285977432
PENSPLAN INVEST US EQUITIES	T	LU1285977515

Data di Deposito in Consob della Copertina: 24/03/2016

Data di validità della Copertina: 31/03/2016

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

## **DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE**

Data di Deposito in Consob del Documento per la quotazione: 24/03/2016

Data di validità del Documento per la quotazione: 31/03/2016

### **A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI**

#### **1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DELL'OICR**

PENSPLAN SICAV LUX (la "Sicav") è un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM"), secondo la definizione della Direttiva Comunitaria 2009/65/CE.

L'OICVM ha sede legale in 106 route d'Arlon, L-8210 Mamer, Lussemburgo, ed è stato costituito in data 4 giugno 2010.

La Sicav è autorizzata in conformità di quanto disposto dalla Parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo ed è strutturato in diversi comparti (di seguito i "Comparti"), aventi ciascuno un proprio patrimonio e propri impegni, con specifici obiettivi e politiche di investimento.

La Società di Gestione è Lemanik Asset Management SA con sede legale in 106 route d'Arlon, L-8210 Mamer, Granducato di Lussemburgo.

Il Gestore degli Investimenti è PensPlan Invest SGR S.p.A., Via della Mostra 11/13, Bolzano.

Il Gestore degli Investimenti, la Società di Gestione e altre affiliate possono di volta in volta agire in qualità di gestore degli investimenti o società di gestione per altri fondi di investimento/clienti, nonché agire in altre funzioni relativamente a tali altri fondi di investimento o clienti. È pertanto possibile che il Gestore degli Investimenti, la Società di Gestione e altre affiliate abbiano, nel corso dell'attività, potenziali conflitti d'interesse con la Sicav.

Qualora sorga effettivamente un conflitto di interesse, gli Amministratori, la Società di Gestione e/o il Gestore degli Investimenti si assicureranno che tale conflitto sia risolto equamente e nel migliore interesse della Sicav e degli Azionisti.

La Sicav può inoltre investire in altri Fondi di Investimento gestiti dalla Società di Gestione, dal Gestore degli Investimenti o una delle loro affiliate. Gli amministratori della Società di Gestione possono inoltre essere amministratori di fondi d'investimento e l'interesse di tali fondi d'investimento e quello della Sicav potrebbero essere in conflitto.

Qualora sorgano conflitti d'interesse, gli amministratori della Società di Gestione e gli Amministratori si assicureranno che siano risolti in modo equo e nel migliore interesse della Sicav e degli Azionisti.

I conflitti di interesse ove dovessero sorgere sono risolti nell'interesse della società e degli azionisti.

All'interno di ciascun Comparto possono essere previste diverse classi di azioni (di seguito le "Azioni"), che possono presentare differenze in termini di strutture commissionali per le sottoscrizioni ed i rimborsi, target di marketing, politiche di copertura, quotazione sui mercati. Talune classi di Azioni possono essere riservate ad uno specifico gruppo di investitori provenienti da specifici paesi o aree geografiche, oppure ad investitori istituzionali.

Le Azioni di classe "T" oggetto del presente Documento per la quotazione hanno le caratteristiche per essere scambiate nei mercati regolamentati. Le Azioni sono dematerializzate ed immesse nel sistema di gestione accentrata Clearstream, in cui sono stati aperti specifici conti riferiti ai Comparti.

Per nessuno dei Comparti indicati in copertina, la strategia di gestione perseguita implica la replica inversa dell'andamento di un indice di riferimento (short) o un'esposizione a leva (leva long o leva short) all'andamento di un indice di riferimento.

Per nessuno dei Comparti indicati in copertina è previsto un indice di riferimento (benchmark).

Gli OICVM indicati in copertina non sono un exchange traded fund (ETF) e non hanno le caratteristiche di un ETF.

Ulteriori informazioni possono essere reperite nel KIID e nel Prospetto.

### 1.1 PENSPLAN INVEST EURO GOVERNMENT BOND FUND

L'obiettivo del Comparto è ottenere un tasso competitivo di rendimento investendo prevalentemente in obbligazioni governative di paesi membri dell'Unione Europea.

Il Comparto è rivolto ad investitori che desiderano prendere parte alle opportunità offerte dal mercato obbligazionario con un livello di rischio medio e che prevedono di mantenere il loro investimento nel lungo periodo.

Il Comparto investirà principalmente, direttamente o indirettamente (ad es. tramite OICVM, OIC, ETF che siano OIC, warrant, derivati) in obbligazioni emesse o garantite da governi di paesi membri dell'Unione Europea o loro agenzie, ivi incluse entità sovranazionali. Il Comparto può detenere strumenti del mercato monetario a breve termine, obbligazioni garantite, obbligazioni societarie (incluse obbligazioni convertibili) e depositi bancari per finalità accessorie. Il Comparto può anche investire in titoli indicizzati all'inflazione. Il Comparto può investire in strumenti con rating "investment grade" ovvero in altre obbligazioni prive di rating di emittenti con rating "investment grade", al momento dell'acquisizione. Non vi sono limiti per la gestione della duration, la quale tuttavia –secondo il prudente apprezzamento del Gestore degli Investimenti e tenuto conto del livello di rischio medio del potenziale investitore a cui il Comparto è rivolto – non supererà tendenzialmente i 10 anni.

Il Comparto investirà prevalentemente in titoli emessi in Euro.

Nei limiti stabiliti e secondo quanto descritto nell'Appendice II del Prospetto (Procedura di Gestione dei Rischi), il Comparto è autorizzato a utilizzare le tecniche e gli strumenti finanziari derivati ivi descritti per finalità di copertura e/o efficiente gestione del portafoglio.

E' previsto il ricorso a metodologie basate sugli impegni per calcolare l'esposizione globale al rischio del Comparto e garantire che tale esposizione globale al rischio relativa a strumenti finanziari derivati non superi il Valore Patrimoniale Netto Totale del Comparto.

In circostanze eccezionali, il Comparto può anche essere investito fino al 100% in liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità.

### 1.2 PENSPLAN INVEST EURO CORPORATE BOND FUND

L'obiettivo del Comparto è ottenere un tasso competitivo di rendimento investendo prevalentemente in obbligazioni societarie denominate in Euro.

Il Comparto è rivolto ad investitori che desiderano prendere parte alle opportunità offerte dal mercato obbligazionario con un livello di rischio medio e che prevedono di mantenere il loro investimento nel lungo periodo.

Il Comparto investirà principalmente, direttamente o indirettamente (ad es. tramite OICVM, OIC, ETF che siano OIC, warrant, derivati) in obbligazioni societarie (incluse obbligazioni convertibili) e obbligazioni emesse

da soggetti debitori con sede nei paesi membri dell'Ocse e della UE. Il Comparto può detenere strumenti del mercato monetario a breve termine e depositi bancari per finalità accessorie. Il Comparto può inoltre detenere obbligazioni emesse o garantite da governi o loro agenzie, ivi incluse entità sovranazionali. Il Comparto può inoltre investire in titoli indicizzati all'inflazione. Il Comparto può investire in strumenti con rating "investment grade" ovvero in altre obbligazioni prive di rating di emittenti con rating "investment grade" al momento dell'acquisizione. Non vi sono limiti per la gestione della duration la quale tuttavia – secondo il prudente apprezzamento del Gestore degli Investimenti e tenuto conto del livello di rischio medio del potenziale investitore a cui il Comparto è rivolto – non supererà tendenzialmente i 10 anni.

Il Comparto investirà prevalentemente in titoli emessi in Euro.

Nei limiti stabiliti e secondo quanto descritto nell'Appendice II del Prospetto, il Comparto è autorizzato a utilizzare tali tecniche e strumenti finanziari esclusivamente per finalità di copertura del portafoglio.

E' previsto il ricorso a metodologie basate sugli impegni per calcolare l'esposizione globale al rischio del Comparto e garantire che tale esposizione globale al rischio relativa a strumenti finanziari derivati non superi il Valore Patrimoniale Netto Totale del Comparto.

Il Comparto non può investire più del 10% in OICVM e OIC di qualsiasi classe di attivo.

In circostanze eccezionali, il Comparto può anche essere investito fino al 100% in liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità.

### 1.3 PENSPLAN INVEST EURO BOND FUND 1-3 YEARS

L'obiettivo del Comparto è ottenere un tasso competitivo di rendimento investendo prevalentemente in obbligazioni governative e societarie a tasso fisso e variabile denominate in Euro con una duration media non superiore a 3 anni.

Il Comparto è rivolto ad investitori che desiderano prendere parte alle opportunità offerte dal mercato obbligazionario con un livello di rischio medio e che prevedono di mantenere il loro investimento nel lungo periodo.

Il Comparto investirà principalmente, direttamente o indirettamente (ad es. tramite OICVM, OIC, ETF che siano OIC, warrant, derivati) in obbligazioni societarie (incluse obbligazioni convertibili) e in obbligazioni emesse o garantite da governi di paesi membri dell'Unione Europea, loro agenzie, ivi incluse entità sovranazionali. Il Comparto può detenere strumenti del mercato monetario a breve termine e depositi bancari per finalità accessorie. Il Comparto può investire in strumenti con rating "investment grade" ovvero in altre obbligazioni prive di rating di emittenti con rating "investment grade" al momento dell'acquisizione. Il Comparto può investire inoltre in titoli indicizzati all'inflazione. Non vi sono limiti alla duration per singolo titolo e la duration media del Comparto non deve essere superiore a 3 anni.

Il Comparto investirà prevalentemente in titoli emessi in Euro.

Nei limiti stabiliti e secondo quanto descritto nell'Appendice II del Prospetto, il Comparto è autorizzato a utilizzare tali tecniche e strumenti finanziari per finalità di copertura e/o efficiente gestione del portafoglio. E' previsto il ricorso a metodologie basate sugli impegni per calcolare l'esposizione globale al rischio del Comparto e garantire che tale esposizione globale al rischio relativa a strumenti finanziari derivati non superi il Valore Patrimoniale Netto Totale del Comparto.

In circostanze eccezionali, il Comparto può anche essere investito fino al 100% in liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità.

#### 1.4 PENSPLAN INVEST GLOBAL EQUITIES

L'obiettivo del Comparto è ottenere un tasso competitivo di rendimento investendo gli attivi in portafoglio in maniera diversificata nei mercati azionari di paesi sviluppati e in via di sviluppo.

Il Comparto è rivolto ad investitori che desiderano prendere parte alle opportunità offerte dai mercati azionari internazionali e che sono consapevoli del fatto che il ricorso alla leva finanziaria per gli investimenti in derivati e la volatilità dei prezzi dei derivati rendono l'investimento nelle azioni del Comparto molto più rischioso dell'investimento in fondi tradizionali nonché investitori che prevedono di mantenere il loro investimento nel lungo periodo.

Il Comparto investirà principalmente, direttamente o indirettamente (ad es. tramite OICVM, OIC, ETF che siano OIC, warrant, derivati) in azioni e titoli collegati ad azioni senza alcuna limitazione geografica. L'esposizione azionaria e quella legata alle azioni consiste prevalentemente nell'investimento in azioni di società a grande capitalizzazione. Il Comparto può detenere strumenti del mercato monetario a breve termine e depositi bancari e qualsiasi obbligazione per finalità accessorie.

Nei limiti stabiliti e secondo quanto descritto nell'Appendice II del Prospetto, il Comparto è autorizzato a utilizzare tali tecniche e strumenti finanziari per finalità di copertura e/o efficiente gestione del portafoglio.

E' previsto il ricorso a metodologie basate sugli impegni per calcolare l'esposizione globale al rischio del Comparto e garantire che tale esposizione globale al rischio relativa a strumenti finanziari derivati non superi il Valore Patrimoniale Netto Totale del Comparto.

In circostanze eccezionali, il Comparto può anche essere investito fino al 100% in liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità.

#### 1.5 PENSPLAN INVEST EUROPE EQUITIES

L'obiettivo del Comparto è ottenere un tasso competitivo di rendimento investendo gli attivi in portafoglio in maniera diversificata nei mercati azionari di paesi europei.

Il Comparto è rivolto ad investitori che desiderano prendere parte alle opportunità offerte dai mercati azionari europei e che sono consapevoli del fatto che il ricorso alla leva finanziaria per gli investimenti in derivati e la volatilità dei prezzi dei derivati rendono l'investimento nelle azioni del Comparto molto più rischioso dell'investimento in fondi tradizionali nonché investitori che prevedono di mantenere il loro investimento nel lungo periodo.

Il Comparto investirà principalmente, direttamente o indirettamente (ad es. tramite OICVM, OIC, ETF che siano OIC, warrant, derivati) in azioni e titoli collegati ad azioni. Gli emittenti di tali titoli hanno sede legale e sono ubicati prevalentemente in paesi europei aderenti alla UE e/o all'Ocse. L'esposizione azionaria e quella legata ad azioni consiste prevalentemente nell'investimento in azioni di società a grande capitalizzazione e il Comparto investirà principalmente in titoli emessi in euro. Il Comparto può detenere strumenti del mercato monetario a breve termine, depositi bancari e qualsiasi obbligazione per finalità accessorie.

Nei limiti stabiliti e secondo quanto descritto nell'Appendice II del Prospetto, il Comparto è autorizzato a utilizzare tali tecniche e strumenti finanziari per finalità di copertura e/o efficiente gestione del portafoglio.

E' previsto il ricorso a metodologie basate sugli impegni per calcolare l'esposizione globale al rischio del Comparto e garantire che tale esposizione globale al rischio relativa a strumenti finanziari derivati non superi il Valore Patrimoniale Netto Totale del Comparto.



In circostanze eccezionali, il Comparto può anche essere investito fino al 100% in liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità.

## 1.6 PENSPLAN INVEST US EQUITIES

L'obiettivo del Comparto è ottenere un tasso competitivo di rendimento investendo gli attivi in portafoglio in maniera diversificata nei mercati azionari statunitensi.

Il Comparto è rivolto ad investitori che desiderano prendere parte alle opportunità offerte dai mercati azionari statunitensi e che sono consapevoli del fatto che il ricorso alla leva finanziaria per gli investimenti in derivati e la volatilità dei prezzi dei derivati rendono l'investimento nelle azioni del Comparto molto più rischioso dell'investimento in fondi tradizionali nonché investitori che prevedono di mantenere il loro investimento nel lungo periodo.

Il Comparto investirà principalmente, direttamente o indirettamente (ad es. tramite OICVM, OIC, ETF che siano OIC, warrant, derivati) in azioni e titoli collegati ad azioni. Gli emittenti di tali titoli hanno sede legale negli USA. Il Comparto può anche investire in misura minore in Canada e America Latina. In linea con quanto precede, l'esposizione ai titoli azionari può essere ottenuta anche attraverso ETF che hanno un'esposizione ai suddetti mercati e, in misura ridotta, investendo in obbligazioni convertibili. L'esposizione azionaria e quella legata ad azioni consiste prevalentemente nell'investimento in azioni di società a grande capitalizzazione e il Comparto investirà prevalentemente in titoli emessi in dollari USA. Il Comparto può detenere strumenti del mercato monetario a breve termine, depositi bancari e qualsiasi obbligazione.

Nei limiti stabiliti e secondo quanto descritto nell'Appendice II del Prospetto, il Comparto è autorizzato a utilizzare tali tecniche e strumenti finanziari per finalità di copertura e/o efficiente gestione del portafoglio.

E' previsto il ricorso a metodologie basate sugli impegni per calcolare l'esposizione globale al rischio del Comparto e garantire che tale esposizione globale al rischio relativa a strumenti finanziari derivati non superi il Valore Patrimoniale Netto Totale del Comparto.

In circostanze eccezionali, il Comparto può anche essere investito fino al 100% in liquidità e strumenti assimilabili alla liquidità.

## 2. RISCHI

Informazioni di dettaglio sui fattori di rischio sono riportati nel Prospetto Informativo al capitolo XIII "Specifiche considerazioni sui rischi" nonché sul KIID sezione "Profilo di rischio e di rendimento".

*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.

*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 amplifica ogni guadagno così come amplifica ogni perdita.

*Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle quote/azioni:* l'OICVM può sospendere temporaneamente, come indicato nel Prospetto Informativo al capitolo IV "Valore Netto di Inventario", punto 2, "Sospensione del Calcolo del Valore Netto di Inventario, delle Emissioni, Rimborsi e Conversioni delle azioni", il calcolo del valore del patrimonio netto (NAV) della azione, la vendita, la conversione ed il rimborso delle azioni. L'insieme delle quote può essere riacquistato dalla Sicav.

*Rischio di liquidazione anticipata:* La Sicav può essere liquidata anticipatamente o si riserva la facoltà di liquidare i singoli Comparti su propria decisione ed in ogni altro caso previsto dalla legislazione lussemburghese nonchè nei casi previsti nel Capitolo IX del Prospetto.

Il Consiglio di Amministrazione della Sicav può altresì decidere di liquidare ogni Comparto ove gli attivi netti di detto Comparto scendano al di sotto di un ammontare stabilito dal Consiglio quale livello minimo entro il quale il Comparto può restare operativo nell'interesse degli azionisti, o se un mutamento nella situazione economica e politica relativa al Comparto interessato possa giustificarne la liquidazione.

Ogni decisione della Sicav di liquidare un Comparto viene comunicata agli azionisti del Comparto.

In tali casi 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:* alcuni Comparti prevedono investimenti in titoli denominati in valute diverse dall'Euro; le variazioni dei tassi di cambio tra l'Euro e le altre valute possono influire sul valore delle Azioni di tali Comparti. Si evidenzia che i rapporti di cambio con le valute di molti paesi, in particolare di quelli in via di sviluppo, sono altamente volatili e che in generale l'andamento dei tassi di cambio può condizionare il risultato complessivo dell'investimento. Alcuni Comparti possono utilizzare delle strategie finalizzate alla copertura (o protezione) del rischio del tasso di cambio; tuttavia tali operazioni di copertura potrebbero non azzerare totalmente quel rischio.

Pertanto, poichè la valuta di trattazione sul mercato regolamentato non corrisponde alla valuta dei titoli che compongono il patrimonio della Sicav, l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra la valuta del suddetto mercato e le valute dei titoli componenti il patrimonio del medesimo.

*Rischio di controparte:* L'utilizzo di derivati anche OTC (ossia non negoziati su mercati regolamentati ma direttamente con le controparti) potrebbe causare perdite significative qualora la controparte risultasse insolvente e non fosse in grado di adempiere ai suoi obblighi.

In aggiunta, i Comparti potrebbero essere esposti ai seguenti rischi:

*Rischio di tasso:* Variazioni significative dei tassi di interesse potrebbero provocare ampie fluttuazioni del prezzo dei titoli obbligazionari. Per esempio, un aumento dei tassi determina una diminuzione del prezzo delle obbligazioni.

*Rischio di credito:* Rischio che le società in cui investe la Sicav vengano meno alle proprie obbligazioni (es. restituzione del capitale, pagamento degli interessi) e non vogliano o non possano adempiervi.

*Rischio di liquidità:* Rischio che su taluni mercati e relativamente a taluni strumenti finanziari i volumi delle contrattazioni possano essere notevolmente contenuti. La conseguente mancanza di liquidità può incidere negativamente sull'eventuale prezzo di vendita dei titoli presenti nei portafogli dei Comparti.

*Rischio Operativo/Contabile:* Rischio che in alcuni paesi destinatari degli investimenti di un Comparto le prassi operative relativamente al regolamento delle operazioni possano essere meno rigorose così come i criteri contabili, di certificazione e di rendicontazione, con la conseguenza di ritardi nella consegna degli strumenti finanziari o della liquidità o di decisioni d'investimento adottate avendo a disposizione dati meno esaustivi e accurati di quelli disponibili nei paesi più evoluti.

*Rischio investimento in strumenti derivati:* Rischio di perdite anche superiori al capitale inizialmente investito (c.d. "effetto leva"), nonchè, a seconda del sottostante, rischio di esposizione al rischio di cambio (quando il

sottostante è una valuta), al rischio di oscillazione dei tassi di interesse (quando il sottostante è un tasso di interesse) o del valore di indici, merci o altri sottostanti. L'apprezzamento della rischiosità da parte dell'investitore è ostacolato dalla complessità di detti strumenti. Nel caso degli strumenti finanziari non negoziati nei mercati regolamentati, a tali rischi si aggiunge quello della affidabilità della controparte dei diversi contratti derivati.

*Rischi di investimento in paesi emergenti:* Rischi derivanti dalla presenza di regolamenti governativi e limitazioni vigenti in alcuni paesi, ivi inclusi Stati asiatici e della regione del Pacifico, africani, est europei che potrebbero ridurre il valore e le categorie di titoli acquistabili o la loro vendita dopo l'acquisto. Inoltre tali limitazioni potrebbero penalizzare il prezzo di mercato, la liquidità e i diritti dei titoli acquistabili dai Comparti, facendo salire anche le spese a carico di questi ultimi. Oltre a ciò, il rimpatrio dei redditi e del capitale degli investimenti è spesso soggetto a limitazioni, tra cui la necessità di ottenere le relative autorizzazioni dei vari enti pubblici.

Le Azioni della Sicav possono essere acquistate sul mercato di negoziazione indicato nel paragrafo successivo attraverso gli intermediari abilitati. 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. 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

Con provvedimento n. LOL-002697 del 18 novembre 2015 Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazione delle Azioni di classe T dei Comparti indicati in copertina sul mercato ETFplus segmento OICR aperti, demandando ad un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

### 4. NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI E INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI RIMBORSO

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/i Comparto/i esclusivamente sul mercato secondario avvalendosi di Intermediari Abilitati.

Il lotto minimo di negoziazione è pari a 1 azione.

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

- dalle 8:00 alle 10:55 (ora italiana): immissione proposte da parte di tutti gli Intermediari Abilitati, senza limite di prezzo;
- 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 abbinare 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 liquidati 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 (Agente Amministrativo dell'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.

Le Azioni della SICAV di classe T dei Comparti indicati in copertina acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere sul patrimonio dello stesso. Le stesse possono essere vendute con le medesime modalità previste per l'acquisto.

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 T).

Inoltre, la SICAV assicura che il NAV delle Azioni del Comparto sia disponibile sul sito internet [www.pensplan-sicavlux.com](http://www.pensplan-sicavlux.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 adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni (Regolamento Emittenti).

## 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 nel Prospetto.

#### 6. OPERATORE A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITA'

Invest Banca SpA, con sede legale in Empoli, Via Cherubini 99, è stata incaricata, con apposita convenzione, quale "Operatore Incaricato" relativamente alla quotazione delle Azioni di classe "T" sul Mercato ETFplus di Borsa Italiana 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

Le Azioni sono ad accumulazione dei proventi. Tuttavia, qualora l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, dietro proposta del Consiglio di Amministrazione, decidesse di distribuire la totalità o una parte dei proventi allora potrà procedere al loro pagamento. In tale eventualità l'entità dei proventi, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicati a Borsa Italiana S.p.A. ai fini della diffusione al mercato. Tra la data di comunicazione e il giorno di negoziazione ex diritto deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

### **B) INFORMAZIONI ECONOMICHE**

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

##### 8.1 Oneri per acquisto/vendita sul Mercato ETFplus

L'OICVM per le richieste di acquisto e vendita delle Azioni sul Mercato ETFplus non applica alcuna commissione. Gli intermediari applicano le commissioni di negoziazione a fronte delle operazioni di investimento/disinvestimento disposte dall'investitore.

##### 8.2 Commissioni

Le commissioni di gestione indicate nel Prospetto, in particolare nella Scheda di ciascun Comparto, ed incluse nelle Spese correnti indicate nel KIID, sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.

Si fa rinvio al Prospetto ed al KIID per le ulteriori commissioni applicate (es. commissioni di sottoscrizione).

##### 8.3 Regime Fiscale

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione all'OICVM è applicata una ritenuta del 26 per cento. In base all'articolo 10-ter della Legge 23/04/1983 n. 77, la ritenuta si applica sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'OICVM e su quelli compresi nella differenza tra il valore di cessione delle azioni e il costo medio ponderato di acquisto delle medesime, al netto del 51,92 per cento 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 per cento).

La ritenuta è applicata anche nell'ipotesi di trasferimento delle azioni a rapporti di custodia, amministrazione o gestione intestati a soggetti diversi dagli intestatari dei rapporti di provenienza, 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 altri organismi di investimento 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 all'OICVM si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del d.lgs. n. 461 del 1997, che comporta l'adempimento degli obblighi di certificazione da parte dell'intermediario. È fatta salva la facoltà del cliente 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 cento del loro ammontare.

Nel caso in cui le azioni siano oggetto di donazione o di altro atto di liberalità, l'intero valore delle azioni concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni. Nell'ipotesi in cui le azioni siano oggetto di successione ereditaria non concorre alla formazione della base imponibile ai fini dell'imposta di successione, la parte di valore delle azioni corrispondente al valore, comprensivo dei frutti maturati e non riscossi, dei titoli del debito pubblico e degli altri titoli emessi o garantiti dallo Stato Italiano e ad essi assimilati nonché dei titoli del debito pubblico e degli altri titoli ad essi equiparati emessi da Stati appartenenti all'Unione Europea e dagli Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio Economico Europeo, detenuti dall'OICVM alla data di apertura della successione. A tali fini l'OICVM fornirà le indicazioni utili circa la composizione del proprio patrimonio.

## **C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **9. Valorizzazione dell'investimento**

Il NAV per Azione sarà pubblicato giornalmente sul sito Internet [www.pensplan-sicavlux.com](http://www.pensplan-sicavlux.com) e sul sito Internet di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

Per le ulteriori informazioni, si fa rinvio al capitolo IV "Regole Generali – 1. Definizione e calcolo del Valore Netto degli Attivi" del Prospetto Informativo.

### **10. Informativa agli investitori**

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

- a) il Prospetto, i KIID delle classi di azioni dei Comparti quotati in Italia;
- b) il presente Documento per la Quotazione;
- c) il più recente rendiconto annuale revisionato e, se successiva, la più recente relazione semestrale non revisionata.

Gli stessi documenti sono disponibili anche presso i soggetti che curano l'offerta in Italia e potranno essere ricevuti a domicilio da qualsiasi interessato; a tal fine, sarà necessario inviare una richiesta scritta all'OICVM, che disporrà affinché i documenti richiesti vengano inviati nel più breve tempo possibile, con recupero delle spese vive di spedizione. Su espressa richiesta, i documenti potranno essere inviati a mezzo posta elettronica con modalità che consentano la loro acquisizione su supporto durevole, senza alcun onere.

L'OICVM pubblicherà sul quotidiano Milano&Finanza e sul proprio sito entro il mese di febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del prospetto e dei KIID pubblicati, con la data di riferimento.