



Borsa Italiana

AVVISO n.16636	05 Ottobre 2015	ETFplus - OICR Aperti
---------------------------------	-----------------	-----------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto dell'Avviso : EFFICIENCY GROWTH FUND SICAV

Oggetto : 'ETFplus - OICR Aperti' - Inizio
negoziazioni 'EFFICIENCY GROWTH
FUND SICAV '

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale

ISIN

EGF Fund Euro Global Bond Classe Q

LU1249211803

Tipo strumento: OICR Aperto

Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione: 07/10/2015

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di quotazione: Segmento OICR APERTI

Operatore incaricato: EQUITA SIM S.P.A. - IT1505

SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione: EFFICIENCY GROWTH FUND SICAV

Calendario di negoziazione e liquidazione: BIt fino al 31/12/2015

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 07/10/2015, 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/i 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)
EGF Fund Euro Global Bond Classe Q	LU1249211803	EGFEGB	780146	EUR	1400	1	EUR	0	100	05/10/15	CAPITALIZZATI

Documento per la quotazione di OICR comunitari armonizzati
Efficiency Growth Fund Sicav

Ammissione alle negoziazioni delle Azioni di classe "Q" del seguente Comparto di **Efficiency Growth Fund Sicav**, società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese di tipo multicomparto, gestita da **Pharus Management Lux S.A.** e costituita ed operante in conformità alla Direttiva n. 2009/65/CE e successive modifiche:

Denominazione Comparto	Classe di Azioni	ISIN
Efficiency Growth Fund – Euro Global Bond	Q	LU1249211803

Data di deposito in Consob della Copertina: 01/10/2015

Data di validità della Copertina: dal 07/10/2015

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: 01/10/2015

Data di validità del Documento per la quotazione: 07/10/2015

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DELL'OICR

Efficiency Growth Fund Sicav con sede legale in 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo (di seguito, la "**Sicav**"), è una società di investimento a capitale variabile di tipo aperto di diritto Lussemburghese, qualificata come organismo di investimento collettivo del risparmio (definito "OICR") armonizzato ai sensi della Direttiva 2009/65/CE in materia di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari, e successive modifiche. La Sicav è stata costituita in Lussemburgo con durata illimitata in data 11 settembre 1997.

La Sicav ha nominato quale società di gestione Pharus Management Lux S.A., con sede in 32-36 Boulevard D'Avranches L-1160 Lussemburgo (di seguito, la "**Società di Gestione**"), ed è strutturata in Comparti, aventi ciascuno un proprio patrimonio e specifici obiettivi e politiche di investimento.

La Società di Gestione ha delegato sotto la sua permanente supervisione e responsabilità, la gestione dei singoli Comparti a gestori terzi, debitamente autorizzati allo svolgimento di tali attività (d'ora in poi **Gestore**).

La Sicav è autorizzata alla commercializzazione in Italia per i Comparti dalla stessa offerta. La classe Q del Comparto oggetto del presente Documento ha le caratteristiche per essere scambiata nei mercati regolamentati.

Le Azioni sono dematerializzate e immesse nel sistema di gestione accentrata Clearstream.

1.1 EFFICIENCY GROWTH FUND – EURO GLOBAL BOND

Il Comparto Efficiency Growth Fund – Euro Global Bond (di seguito il **Comparto**) ha come obiettivo la crescita del capitale attraverso l'investimento in strumenti a reddito fisso con rating investment grade del mercato europeo. Il Comparto è adatto a investitori avversi al rischio, che hanno come obiettivo la conservazione del capitale ed un orizzonte di investimento di lungo periodo. Tuttavia non è garantita la conservazione del capitale.

Il Comparto investe prevalentemente in un portafoglio diversificato di obbligazioni e altri titoli di debito (compresi gli strumenti del mercato monetario), denominati in Euro, senza limiti di area geografica, di settori economici o di scadenze dei titoli di debito; secondo le condizioni di mercato, particolare indirizzo d'investimento potrà riguardare uno o più paesi o specifici settori economici.

Le attività denominate in valute diverse dall'Euro, in quantità o in percentuale che dipendono da condizioni del mercato valutario o da specifiche scelte gestionali, saranno coperte in Euro in misura completa o parziale, al fine di minimizzare per quanto possibile il rischio di oscillazioni valutarie.

Il Comparto ha la possibilità di ricorrere al prestito titoli (cd. *Securities lending*); i proventi generati tramite tale attività sono riconosciuti al Comparto stesso. Non è previsto un indice di riferimento (benchmark) per tale Comparto.

Entro i limiti stabiliti nel Prospetto, il Comparto potrà utilizzare, a fini di copertura, di investimento e di

un'efficiente gestione di portafoglio, strumenti finanziari derivati negoziati su un mercato regolamentato e / o fuori borsa (OTC), a condizione che questi siano negoziati con primarie istituzioni finanziarie specializzate in questo tipo di operazioni.

Il Comparto potrà assumere un'esposizione attraverso strumenti finanziari derivati, quali: futures, opzioni, contratti a termine su qualsiasi sottostante quale: valute (anche non-delivery forward), tassi di interesse, valori mobiliari, paniere di valori mobiliari.

Per il Comparto è prevista la possibilità di fare utilizzo della leva nel ricorso a strumenti derivati, per motivi diversi dalla copertura, in misura massima generata da tale leva pari al 100% del patrimonio netto del Comparto. A titolo accessorio, il Comparto può assumere un'esposizione attraverso investimenti in prodotti strutturati, quali: credit linked notes, certificati o altri valori mobiliari il cui rendimento sia correlato alle variazioni, valute, tassi di cambio, valori mobiliari o di un paniere di valori mobiliari o di un organismo di investimento collettivo, sempre nel rispetto dei limiti di legge.

Il Comparto non potrà, invece, investire in fondi.

Il Comparto potrà altresì, detenere, fino al 100% del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario che possono rendersi liquidi in un breve periodo di tempo e che hanno una secondaria importanza rispetto alla principale politica di investimento del Comparto.

Gli investimenti in strumenti di debito, ai sensi della Direttiva del Consiglio 2003/48/CE ("Direttiva UE sul risparmio") in materia di tassazione dei redditi da risparmio, possono superare il 25% del patrimonio netto del Comparto, conformemente alle previsioni di detta Direttiva, richiamate dal paragrafo 1 dell'Appendice 1 del Prospetto e dagli "obiettivi e politica d'investimento" del pertinente KIID.

Il Gestore del Comparto, delegato dalla Società di Gestione, è GFG Groupe Financier de Gestion (Monaco) SAM, "Monte Carlo Sun" Bloc E/F, bureau N°211, 74, Boulevard d'Italie, 98000 Monaco

Il Comparto può utilizzare tecniche e strumenti derivati per finalità di copertura, investimento ed efficiente gestione del portafoglio. In particolare, il Comparto potrà stipulare contratti derivati quali futures, opzioni, contratti a termine su qualsiasi sottostante (valute - compresi i non-delivery forwards che prevedono solo lo scambio di differenziali -, tassi di interesse, valori mobiliari, paniere di valori mobiliari).

Il metodo di calcolo e di monitoraggio dei rischi usato dal Comparto è quello denominato "metodo degli impegni" (c.d. *commitment approach*) fino ad un massimo di 2. Con questo approccio si misura l'esposizione complessiva a posizioni in strumenti finanziari derivati, che non potrà superare il valore del patrimonio netto del Comparto.

2. RISCHI

La Sezione a pagina 47 del Prospetto, denominata "*Risk consideration*", contiene specifici paragrafi che richiamano il profilo di rischio dell'investimento nella Sicav. L'appendice 1 al Prospetto descrive i Comparti operativi e precisa a pagina 55 lo specifico profilo di rischio del Comparto Euro Global Bond.

Nel presente paragrafo sono individuati i possibili rischi connessi all'investimento nel Comparto. Prima di procedere all'investimento, si invitano i potenziali investitori a verificare i profili di rischio qui di seguito indicati, nonché a consultare i paragrafi sui profili di rischio del Comparto contenuti nel KIID e nel Prospetto.

Rischio di investimento: gli investimenti del Comparto sono soggetti a fluttuazioni di mercato e ai rischi intrinseci a tutti gli investimenti; di conseguenza, non è possibile garantire il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto. Il valore dell'investimento, e il rendimento che ne deriva, potrebbe aumentare così

come diminuire, anche in base all'andamento del mercato e alle fluttuazioni dei corsi degli strumenti finanziari a cui sono esposti i Comparti. I titoli di credito sono soggetti al rischio dell'incapacità dell'emittente di rispettare i pagamenti di capitale e interessi a fronte delle obbligazioni assunte (rischio di credito) e alla potenziale volatilità delle quotazioni dovuta a fattori quali sensibilità ai tassi d'interesse, percezione del mercato della solvibilità dell'emittente e liquidità complessiva del mercato (rischio di mercato). Il valore delle Azioni può aumentare e diminuire ed al trasferimento o rimborso delle Azioni è possibile che un azionista non recuperi l'importo originariamente investito. Il reddito derivante dalle Azioni è soggetto a fluttuazioni in termini monetari e le variazioni nei tassi di cambio possono determinare un aumento o una diminuzione del valore delle Azioni. I livelli e le basi di imposta e gli sgravi fiscali possono variare.

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni: la Sicav può sospendere temporaneamente il calcolo del valore del patrimonio netto (NAV) delle Azioni, nonché la vendita, la conversione ed il rimborso delle Azioni di uno o più Comparti nei casi previsti dal prospetto.

Lo Statuto vigente, a norma degli articoli 5 e 21, prevede inoltre la possibilità che l'insieme delle Azioni del Comparto sia riacquistato dalla Sicav, entro i limiti previsti dalla legge e dallo Statuto stesso. In particolare, l'articolo 5 prevede che detto diritto di riacquisto possa essere esercitato dal Consiglio di Amministrazione qualora (i) la consistenza del patrimonio del Comparto non raggiunga o scenda al di sotto di un livello minimo, individuato dallo stesso Consiglio di Amministrazione, tale da non consentire un'efficienza gestionale, (ii) si verifichi un significativo cambiamento della situazione politica, economica o monetaria internazionale, (iii) il riacquisto si renda necessario ai fini di una razionalizzazione nella gestione del Comparto.

Rischio di liquidazione anticipata: il Comparto della Sicav può in ogni momento essere liquidato anticipatamente in seguito ad una decisione dell'Assemblea Generale degli Azionisti, o nel caso in cui il patrimonio del Comparto scenda al di sotto di un valore tale da consentire una efficiente gestione. In tal caso l'investitore potrebbe ricevere un corrispettivo inferiore per le Azioni detenute rispetto al corrispettivo che lo stesso avrebbe potuto ottenere se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere le Azioni.

Rischio di cambio: il Comparto prevede investimenti, seppur coperti, in titoli denominati in valute diverse dall'Euro; l'investitore è pertanto parzialmente esposto alle variazioni del tasso di cambio tra la valuta del suddetto mercato e le valute dei titoli componenti il patrimonio del Comparto.

Rischio di controparte: il Comparto potrebbe perdere parte del capitale se un'entità con la quale opera, come ad esempio una banca depositaria detentrica della liquidità investita, ovvero una controparte dei derivati utilizzati a fini di investimento, non fosse più in grado di o disposta a rispettare i propri impegni verso il singolo Comparto.

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

Rischio di liquidità: il rischio che può verificarsi in relazione ad 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 investitori 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.

Rischio connesso all'utilizzo della leva: i rischi derivanti dall'assunzione di una posizione munita di leva finanziaria sono maggiori rispetto a quelli correlati a una posizione senza leva finanziaria; la leva finanziaria amplificherà ogni guadagno così come amplificherà ogni perdita.

Rischio connesso ai mercati emergenti: i mercati emergenti sono, di norma, soggetti a maggiori rischi politici, legali, di controparte e operativi.

Rischio di credito: il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui il Comparto investe non sia in grado di adempiere ai propri obblighi, ovvero che subisca un peggioramento del merito creditizio.

Rischio di tasso: variazioni significative dei tassi di interesse potrebbero provocare ampie fluttuazioni dei titoli obbligazionari.

Per una descrizione esaustiva di tutti i rischi a cui è esposto il Comparto, si rimanda al Prospetto.

Le Azioni possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione indicato nel paragrafo successivo, n. 4, attraverso intermediari abilitati. Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di gestione e rendicontazione degli ordini di cui agli artt. 49 e 53 del Regolamento CONSOB n. 16190 del 2007 (il "Regolamento Intermediari") e successive modificazioni ed integrazioni anche alla luce della Comunicazione Consob DIN/0021231 del 19-3-2014. 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-002610 del 24 settembre 2015 Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazioni delle Azioni di classe Q del Comparto indicato al paragrafo 1 sul mercato ETFplus segmento OICR aperti. La data di inizio delle quotazioni verrà comunicata con successivo avviso.

4. Negoziabilità delle Azioni e informazioni sulle modalità di rimborso

La negoziazione delle Azioni di classe Q del Comparto indicata al paragrafo 1 si svolgerà, in conformità con e nel rispetto della normativa vigente, sul Mercato ETFplus, segmento OICR aperti, gestito da Borsa Italiana.. Gli investitori potranno acquistare e vendere le Azioni di classe Q del Comparto esclusivamente sul citato segmento di Borsa Italiana avvalendosi di intermediari abilitati.

La negoziazione delle Azioni di classe Q del Comparto si svolgerà secondo i seguenti orari:

- dalle 8:00 alle 10:55 (ora italiana): immissione proposte da parte di tutti gli Intermediari Abilitati. Il lotto minimo di negoziazione è pari ad 1 azione;
- dalle 10:55 alle 11:00 (ora italiana): esecuzione dell'eventuale differenziale tra quantità in acquisto e in vendita da parte dell'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 indicato nella Sezione 6, 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 di adempiere a tale obbligo.

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, e pubblicato sul sito www.egfund.it.

Le Azioni acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere sul patrimonio della Sicav. Le stesse possono essere vendute con le medesime modalità previste per l'acquisto (mercato *ETFplus*).

I contratti eseguiti sul mercato *ETFplus* sono liquidati in Monte Titoli.

La Sicav comunica a Borsa Italiana, nel formato elettronico da essa previsto entro le ore 17.00 di ciascun giorno di borsa aperta successivo al giorno di negoziazione (ad esclusione dei giorni in cui non è calcolato il NAV), le seguenti informazioni relative al Comparto della Sicav:

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

Il menzionato Valore Patrimoniale Netto sarà pubblicato nel sito web www.egfund.it nonché nel sito web di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it/etfplus).

La Sicav si impegna a comunicare tempestivamente a Borsa Italiana ogni eventuale successiva variazione di quanto sopra rappresentato relativamente al valore del patrimonio netto (NAV) e al numero di Azioni in circolazione.

La Sicav informerà inoltre il pubblico di qualsiasi evento concernente i Comparto della Sicav che non sia di dominio pubblico e che sia idoneo, una volta reso pubblico, ad influenzare il prezzo delle Azioni, inviando un comunicato ai sensi dell'art. 66 del Regolamento Consob n. 11971/1999 come modificato.

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 e di 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 adesione realizzata tramite Internet, con possibilità di acquisire tale attestazione su supporto duraturo. Anche in caso di acquisti e di vendite via Internet, restano fermi per gli Intermediari Autorizzati gli obblighi di attestazione degli ordini e delle operazioni eseguite previsti dal citato Regolamento Intermediari.

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

Restano fermi per gli intermediari autorizzati gli obblighi di attestazione degli ordini e delle operazioni eseguite previsti dal Regolamento Intermediari.

6. OPERATORI A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITA'

EQUITA SIM S.P.A., società di diritto italiano, con sede legale in Milano, via Turati, n. 9, è l'Operatore Incaricato alle negoziazioni.

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'impegno di cui sopra.

7. DIVIDENDI

Il Comparto (classe Q) emette esclusivamente Azioni ad accumulazione (Azioni in cui ogni reddito maturato si somma al prezzo dell'azione).

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 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

La Sicav per le richieste di acquisto e vendita delle Azioni nel segmento *ETFplus* non applica alcuna commissione. Agli investitori saranno addebitate le usuali commissioni di negoziazione spettanti agli intermediari autorizzati che possono variare a seconda del soggetto incaricato dell'operazione.

Le commissioni di gestione indicate nel Prospetto, in particolare nella scheda di ciascun comparto e incluse nelle spese correnti indicate nel KIID, sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione alla Sicav è applicata una ritenuta del 26 per cento. La ritenuta si applica sull'ammontare dei proventi, al netto del 51,92 per cento della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati, 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). I proventi riferibili ai titoli pubblici italiani e 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 istituiti in Stati

UE e SEE 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.

La ritenuta è altresì applicata 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 a 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 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 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 dei titoli, comprensivo dei frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato e ad essi assimilati, detenuti dalla SICAV alla data di apertura della successione. A tali fini, la Sicav fornirà le indicazioni utili circa la composizione del patrimonio.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO.

Il NAV per Azione del Comparto viene diffuso quotidianamente sul sito [http: www.egfund.it](http://www.egfund.it) e sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it

Le regole di valorizzazione e la frequenza di calcolo del patrimonio netto di ciascun Comparto sono indicate nel paragrafo "*Calculation of the net asset value*" del Prospetto

10. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

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

- a) il Prospetto, il KIID in italiano della classe di Azioni Q del Comparto quotata in Italia e lo Statuto della Società;

- b) il presente Documento per la quotazione;
- c) l'ultima relazione annuale o semestrale se più recente.

Gli stessi documenti potranno essere ricevuti gratuitamente a domicilio da qualsiasi interessato; a tal fine, sarà necessario inviare una richiesta scritta alla Sicav, che disporrà affinché i documenti richiesti vengano inviati agli interessati nel più breve tempo. Se richiesto, la Sicav potrà inviare la documentazione di cui sopra anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza che consentano al destinatario dei documenti di acquisirne la disponibilità su supporto durevole.

La Sicav pubblicherà sul quotidiano il Sole24Ore e sul proprio sito entro il mese di febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e del KIID pubblicati, con la data di riferimento.

I siti *web* della Sicav e di Borsa Italiana sono, rispettivamente, www.egfund.it e www.borsaitaliana.it