



Borsa Italiana

AVVISO n.14308	18 Luglio 2017	ETFplus - OICR Aperti
---------------------------------	----------------	-----------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto dell'Avviso : VARENNE CAPITAL PARTNERS

Oggetto : 'ETFplus - OICR Aperti' - Inizio negoziazioni 'VARENNE CAPITAL PARTNERS'

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale

ISIN

VARENNE VALEUR QUOTA IT

FR0013216991

Tipo strumento: OICR Aperto

Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione: 19/07/2017

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di quotazione: Segmento OICR APERTI

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

SOCIETA' DI GESTIONE

Denominazione: VARENNE CAPITAL PARTNERS

Calendario di negoziazione e liquidazione: si veda Avviso specifico

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 19/07/2017, lo strumento indicato nella scheda riepilogativa verrà inserito 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)
VARENNE VALEUR QUOTA IT	FR0013216991	VVAITA	802811	EUR	1400	1	EUR	3	99,78	12/07/17	CAPITALIZZATI

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE DI OICR COMUNITARI
ARMONIZZATI

Offerente e soggetto incaricato della gestione:

VARENNE CAPITAL PARTNERS

Ammissione alle negoziazioni del fondo comune di investimento:

VARENNE VALEUR Quota IT

OICR aperto di diritto francese costituito ed operante in conformità alla Direttiva n. 2009/65/CE e successive modifiche

Classe delle quote offerte: "IT" in Euro

Codice ISIN: FR0013216991

Data di Deposito in CONSOB della Copertina: 17/07/2017

Data di validità della Copertina: dal 19/07/2017

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

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Relativo a:

VARENNE VALEUR

OICR aperto di diritto francese costituito ed operante in conformità alla Direttiva n.

2009/65/CE e successive modifiche

Classe delle quote offerte: **"IT"** in Euro

Codice ISIN: FR0013216991

Data di Deposito in CONSOB del Documento per la quotazione: 17/07/2017

Data di validità del Documento per la quotazione: dal 19/07/2017

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DELL'OICR

Caratteristiche principali dell'OICR

VARENNE VALEUR Quota IT (di seguito, il "Fondo") è un fondo comune di investimento di tipo aperto di diritto francese, qualificato come organismo di investimento collettivo del risparmio (definito "OICR") armonizzato ai sensi della Direttiva Comunitaria 2009/65/CE.

Le parti del Fondo sono rappresentate da Quote, di cui quelle oggetto di quotazione in Italia sono le Quote in Euro di classe "IT" (di seguito, le "Quote"). Le caratteristiche delle Quote di classe "IT" ne consentono la quotazione e la negoziazione presso i mercati regolamentati (c.d. "mercato secondario"). A tal fine, le Quote sono dematerializzate ed immesse nel sistema di gestione accentrata denominato Euroclear France, in cui è stato aperto un conto relativo al Fondo.

La Società di gestione del Fondo è VARENNE CAPITAL PARTNERS SAS, con sede legale in 42, Avenue Montaigne 75008 Parigi, Francia (di seguito, la "Società").

Obiettivi e politiche di investimento del Fondo

L'obiettivo di gestione dell'OICR consiste nel perseguire un rendimento superiore al CNO-TEC 5 attraverso una gestione discrezionale.

Il tipo di gestione utilizzata rende inapplicabile un raffronto con un indice di riferimento. Il CNO-TEC 5, tasso equivalente costante dei titoli di Stato francesi a 5 anni, potrà tuttavia essere impiegato come indice di performance a posteriori per un investimento sulla durata consigliata di 5 anni.

Il Fondo è consigliato per gli investitori che hanno un orizzonte di investimento di almeno 5 anni.

Attraverso tutte le categorie di attivi finanziari, francesi o di altri paesi dell'eurozona e al di fuori dell'eurozona, di seguito descritte, l'OICR utilizza una strategia discrezionale.

Per la quota azionaria, la strategia si fonda sulla selezione attiva di titoli nell'ambito esclusivo di "Situazioni Speciali" non direzionali (per esempio durante operazioni di fusione/acquisizione) o di riduzioni del valore d'impresa rispetto alla stima elaborata dal gestore. Un approccio fondamentale poggia soprattutto sull'analisi, per ogni società, della sua strategia, del potenziale di crescita delle sue attività, della visibilità dei suoi risultati futuri e della sua struttura di bilancio, e il potenziale di valorizzazione a medio termine costituiscono elementi privilegiati durante la selezione dei titoli. A ciò si aggiunge una valutazione di carattere qualitativo sul management delle società.

Per la quota obbligazionaria, il gestore ha scelto di posizionarsi su prodotti di tasso in funzione delle sue previsioni sulla curva dei tassi. L'investimento potrà riguardare titoli del Tesoro, fondi

di Stato a tasso fisso o a tasso variabile, buoni del Tesoro negoziabili, obbligazioni sul mercato secondario o primario, in forma di titoli di Stato o di obbligazioni corporate.

L'OICR potrà essere investito in quote o azioni di OICVM e OIC la cui commercializzazione è autorizzata in Francia senza superare il limite del 10% del patrimonio. Si precisa che tale investimento non avrà ad oggetto veicoli "collegati" al Fondo.

L'OICR potrà essere esposto a un rischio di cambio.

Per finalità di copertura e di un'efficiente gestione di portafoglio, il Fondo potrà stipulare contratti a termine fisso o condizionato, di swap e/o di contratti a termine su mercati regolamentati, organizzati o over-the-counter, francesi e/o esteri. Il ricorso a tali strumenti avverrà a scopo di copertura di rischi (cambio, tasso, azionario, ecc.) e/o di esposizione. La copertura del rischio di cambio non è sistematica e dipende dall'analisi condotta dal gestore circa le prospettive su parità di cambio, tassi d'interesse o mercati azionari.

Il Fondo potrà ricorrere a operazioni di acquisto o cessione temporanee di titoli e in particolare a operazioni di prestito titoli e pronti contro termine attivi e passivi (c.d. securities lending). Queste operazioni mirano a fruttare al Fondo un rendimento aggiuntivo.

Il Fondo può intervenire su queste operazioni di acquisto e cessione temporanee di titoli entro i limiti del valore dell'attivo.

Il risultato netto e le plusvalenze nette realizzate vengono capitalizzati.

Il Valore Patrimoniale netto è calcolato giornalmente

Ulteriori informazioni sugli obiettivi e politiche di investimento del Fondo possono essere reperite nel Documento contenente Informazioni Chiave per gli Investitori (di seguito, il "KIID") e nelle sezioni "Obiettivo di gestione" e "Politica di investimento" del Prospetto.

2. RISCHI

La Sezione del Prospetto, denominata "*Profili di rischio*", contiene specifici paragrafi che richiamano il profilo di rischio dell'investimento nel Fondo.

Nel presente paragrafo sono individuati i possibili rischi connessi in via generale all'investimento in OICR. 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 contenuti nel KIID e nel Prospetto.

Rischio di investimento: L'investimento è soggetto a fluttuazioni di mercato e ai rischi intrinseci a tutti gli investimenti; di conseguenza, non è possibile garantire il conseguimento dell'obiettivo di investimento. Il valore delle eventuali operazioni associate agli swap può variare in base a diversi fattori, quali, a titolo esemplificativo, il livello dei tassi di interesse e la liquidità del mercato. Si rimanda al KIID per maggiori informazioni su tale rischio.

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni: Il Fondo può sospendere temporaneamente il calcolo del valore del patrimonio netto (NAV) della azione, la vendita, la

conversione ed il rimborso delle azioni nei casi previsti dal Prospetto. Il Prospetto e Il Regolamento vigente non prevedono la possibilità che l'insieme delle Quote possa essere riacquistato dal Fondo.

Rischio di liquidazione anticipata: Il Fondo può in ogni momento essere liquidato anticipatamente in seguito ad una decisione della Società di Gestione. In tal caso l'investitore potrebbe ricevere un corrispettivo inferiore per le Quote detenute rispetto al corrispettivo che lo stesso avrebbe potuto ottenere se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere le Quote sul mercato secondario. Qualora il valore del patrimonio della Fondo dovesse permanere per 30 giorni al di sotto di Euro 300.000,00 la società di Gestione procederà allo scioglimento del Fondo, previa informativa all'autorità di controllo..

Rischio di cambio: Poiché la valuta di trattazione sul mercato regolamentato (Euro) può non corrispondere alla valuta dei titoli che compongono la totalità del patrimonio del Fondo, l'investitore è parzialmente esposto alle variazioni del tasso di cambio tra la valuta del suddetto mercato e le valute dei titoli componenti il patrimonio del Fondo.

Rischio di controparte: Il Fondo 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 Fondo.

Si elencano di seguito gli specifici e ulteriori fattori di rischio relativi all'investimento nel Fondo.

Rischio di gestione discrezionale:

Lo stile di gestione discrezionale si basa su un modello di analisi e di allocazione di attivi specifico dell'OICR. Di conseguenza, il fondo potrà non essere sempre investito sui mercati o sui titoli più redditizi.

Rischio azionario:

Consiste nel rischio di ribasso delle azioni o degli indici ai quali il portafoglio è esposto. Nei cicli di ribasso dei mercati azionari, il valore patrimoniale netto dell'OICR può essere spinto verso il basso. L'investimento in società a bassa e media capitalizzazione può comportare una riduzione più marcata e rapida del valore patrimoniale netto dell'OICR. Inoltre, la performance del fondo dipenderà anche dall'evoluzione specifica dei prezzi dei titoli scelti dal gestore. Sussiste un rischio che tali evoluzioni si scostino sensibilmente dagli indici del mercato e/o che il gestore non selezioni i titoli più redditizi. Si precisa che il gestore ha facoltà di esporre l'OICR al rischio azionario sino al 200% del suo patrimonio netto.

Rischio di capitale:

L'OICR non beneficia di alcuna garanzia né protezione; è pertanto possibile che il capitale iniziale investito non venga interamente restituito.

Rischio di tasso:

L'OICR può essere investito, in tutto o in parte, in titoli di credito. Il rischio di tasso corrisponde all'eventualità che l'evoluzione dei tassi d'interesse sia sfavorevole e induca una perdita sul valore dei titoli di credito facenti parte del portafoglio del fondo. Un rialzo dei tassi d'interesse comporta un ribasso nel valore in capitale delle obbligazioni a tasso fisso e, quindi, una diminuzione del valore patrimoniale netto del fondo. Si precisa che il gestore ha facoltà di esporre l'OICR al rischio di tasso sino al 200% del suo patrimonio netto.

Rischio di credito:

L'OICR può essere investito in obbligazioni societarie e titoli di Stato e in altri titoli di credito. L'eventuale presenza di titoli di credito espone l'OICR agli effetti della riduzione della qualità creditizia degli emittenti privati e pubblici (per esempio in caso di abbassamento del loro rating da parte delle agenzie di valutazione finanziaria). A titolo di esempio, l'emittente di un prestito obbligazionario può non essere in grado di rimborsare il proprio prestito e/o di versare alla data contrattuale l'interesse previsto, e ciò può causare una diminuzione del valore dei titoli di credito del portafoglio e, di conseguenza, del valore patrimoniale netto del fondo.

Rischio legato all'investimento in Strumenti Finanziari a Termine su materie prime:

L'OICR può essere esposto alle variazioni delle quotazioni delle materie prime attraverso strumenti derivati aventi come sottostante un indice finanziario composto da materie prime. Occorre notare che un'evoluzione negativa dei mercati delle materie prime, nonché delle condizioni esogene (condizioni di immagazzinamento, condizioni meteorologiche, ecc.) potrebbe comportare una riduzione del valore patrimoniale netto dell'OICR.

Rischio di sovraesposizione:

L'OICR può ricorrere a strumenti finanziari a termine (derivati) allo scopo di generare una sovraesposizione e quindi di aumentare l'esposizione dell'OICR oltre il livello del patrimonio netto. In funzione della direzione delle operazioni concluse dall'OICR, l'effetto della diminuzione (in caso di acquisto di esposizione) o dell'aumento del sottostante del derivato (in caso di vendita di esposizione) può essere amplificato e accentuare di conseguenza la diminuzione del valore patrimoniale netto dell'OICR.

Rischio legato agli investimenti sui mercati emergenti:

Il rischio dei mercati può essere amplificato da eventuali investimenti nei paesi emergenti. L'investimento nei paesi emergenti comporta un grado di rischio più elevato a causa della situazione politica ed economica di questi mercati, che può influenzare il valore degli investimenti del Fondo. Le loro condizioni operative e di vigilanza possono discostarsi dagli standard prevalenti nelle grandi piazze internazionali. Inoltre, un investimento in questi mercati può implicare rischi legati alle controparti, alla volatilità di mercato, al ritardo nel

pagamento/nella consegna, oltre che alla possibile riduzione della liquidità su alcune linee che compongono il portafoglio del Fondo.

Le Quote possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione indicato nel paragrafo successivo, attraverso intermediari autorizzati. 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-003522 del 05/06/2017 Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazione delle Quote di classe "IT" del Fondo sul Mercato Telematico degli OICR aperti e degli strumenti finanziari derivati cartolarizzati (ETFplus), "segmento OICR aperti", demandando a un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

4. NEGOZIABILITA' DELLE QUOTE E INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI RIMBORSO

Modalità di negoziazione

La negoziazione delle Quote del Fondo si svolgerà nel rispetto della normativa vigente nel mercato ETFplus di Borsa Italiana "segmento OICR aperti".

Ai sensi del Regolamento di Borsa e relative istruzioni, gli ordini potranno essere immessi indicando esclusivamente la quantità (lotto minimo 1 Quota) tra le 8:00 e le 10:55 ora italiana. Potranno essere immesse soltanto proposte senza limite di prezzo. Tra le 10:55 e le 11:00 ora italiana può operare solo l'Operatore Incaricato (come individuato e descritto nella Sezione 6) che immette proposte di acquisto o di vendita per eseguire l'eventuale differenziale tra i quantitativi in acquisto e in vendita della seduta. Tutti gli altri intermediari, ai sensi del Regolamento di Borsa, si astengono dall'inserire modificare e cancellare ordini in questi 5 minuti.

Le proposte in acquisto e in vendita sono abbinate tenendo conto della priorità temporale delle singole proposte fino ad esaurimento delle quantità disponibili. Tra 11:00 e le 11:00:59 secondi (ora italiana) hanno luogo la validazione e la conclusione dei contratti.

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 ad adempiere all'impegno di cui sopra.

I contratti sono eseguiti al NAV per Quota riferito al giorno di negoziazione, comunicato a Borsa Italiana dalla Società (o dal suo agente amministrativo) il giorno successivo.

La negoziazione è ammessa nelle giornate di calendario comunicate tramite Avviso di Borsa. I contratti eseguiti sul mercato ETFplus sono regolati in Monte Titoli.

La Società o il suo agente amministrativo, per ciascuna delle Quote oggetto di quotazione, comunicheranno a Borsa italiana entro le ore 17:00 (ora italiana) del giorno di Borsa aperta successiva al giorno di negoziazione (escludendo i giorni in cui non è calcolato il NAV) le seguenti informazioni:

- Il NAV per Quota del Fondo riferito al giorno di negoziazione;
- Il numero di Quote di classe "IT" in circolazione.

Eventuali altri mercati di quotazione

Alla data del presente Documento le Quote non sono quotate su altri mercati regolamentati. Il Fondo si riserva, comunque, la possibilità di chiedere l'ammissione a quotazione delle Quote anche su altri mercati regolamentati europei.

Informazioni sulle modalità di rimborso

Le Quote acquistate sul mercato secondario non possono essere rimborsate a valere sul patrimonio del Fondo, fermo restando che tali Quote potranno essere vendute sul mercato secondario con le stesse procedure previste per l'acquisto.

Per ulteriori informazioni sulle modalità di rimborso si invita a fare riferimento al paragrafo "Modalità di sottoscrizione e di rimborso" del Prospetto.

Il Fondo informerà il pubblico di qualsiasi evento concernente il Fondo medesimo o le Quote che non sia di dominio pubblico e che sia idoneo, una volta reso pubblico, ad influenzare il prezzo delle Quote, inviando un comunicato ai sensi dell'art. 66 del Regolamento Consob n. 11971/1999 come modificato, concernente la disciplina degli emittenti.

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

L'acquisto e la vendita delle Quote del Fondo 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 via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi.

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

6. OPERATORE A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITA'

Ai sensi del Regolamento di Borsa Italiana è previsto per il mercato ETFplus “segmento OICR aperti” la presenza di un Operatore Incaricato che esegue il differenziale tra gli ordini di acquisti e vendita della seduta di Borsa.

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 ad adempiere all’impegno di cui sopra.

Equita SIM S.p.A. con sede legale in Milano, via Turati n. 9, è stata incaricata, con apposito contratto, “Operatore Incaricato” relativamente alla quotazione delle Quote di classe “IT” del Fondo sul Mercato ETFplus di Borsa Italiana “segmento OICR aperti”.

7. DIVIDENDI

Ai sensi del Prospetto e in relazione alla classe di Quote oggetto di quotazione, il Fondo non provvederà alla distribuzione di dividendi agli investitori e pertanto i proventi a fronte dei titoli detenuti dal Fondo saranno capitalizzati all’interno del Fondo stesso.

Fermo restando quanto precede, l’entità di eventuali proventi dell’attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicati alla società di gestione del mercato di negoziazione ai fini della diffusione al mercato.

Tra la data di comunicazione ed il giorno di negoziazione ex-diritto deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

B) INFORMAZIONI ECONOMICHE

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

Oneri per acquisto/vendita sul Mercato ETFplus

Il Fondo non applica alcuna commissione per le richieste di acquisto e vendita delle Quote sul Mercato ETFplus. Agli investitori saranno addebitate le ordinarie commissioni di negoziazione spettanti agli intermediari autorizzati che possono variare a seconda del soggetto prescelto per l’operazione.

Commissione di gestione

Le commissioni di gestione, indicate nel KIID come “spese correnti”, sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Quote.

Prima di procedere all’investimento, si invitano gli investitori che intendono acquistare le Quote nel mercato secondario a consultare attentamente il Prospetto e il KIID in merito alle ulteriori commissioni applicate (per esempio commissioni legate al rendimento).

Regime fiscale

Il regime fiscale di seguito descritto è quello in vigore in Italia al momento della pubblicazione del presente Documento per la Quotazione.

A norma dell'articolo 10-ter della Legge 23 marzo 1983, n. 77 e successive modifiche, sui proventi conseguiti in Italia derivanti dagli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari conformi alle direttive comunitarie e le cui quote o azioni sono collocate nel territorio dello Stato ai sensi del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, è operata una ritenuta del 26%, con aliquota ridotta del 12,50% solo per la eventuale quota dei suddetti proventi attribuibile alla parte di attività dell'OICR investita in titoli di Stato italiani e di altri Paesi indicati dall'Amministrazione finanziaria (c.d. "white list").

La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della negoziazione delle quote o azioni, sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento, sulla differenza tra il valore di riscatto o di cessione delle Quote e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Quote; il costo di acquisto deve essere documentato dal partecipante e, in mancanza della documentazione, il costo è documentato con una dichiarazione sostitutiva. In caso di conversioni, la ritenuta è calcolata come sopra descritto sulla differenza tra valore delle quote o azioni di un comparto (il "Comparto di Origine") preso in considerazione per la conversione di tali quote o azioni del Comparto di Origine in quote o azioni di un altro comparto e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle quote o azioni del Comparto di Origine.

La ritenuta si applica a titolo d'acconto per i proventi derivanti dalle partecipazioni relative all'impresa e a titolo d'imposta in ogni altro caso.

La ritenuta di cui sopra non si applica nei confronti di: (i) organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) di diritto italiano; (ii) fondi lussemburghesi storici; (iii) forme pensionistiche di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252; e (iv) gestioni individuali di portafoglio per le quali sia stata esercitata l'opzione per il cosiddetto regime del risparmio gestito di cui all'art. 7 del D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461.

La ritenuta si applica a titolo d'acconto nei confronti di: a) imprenditori individuali, se le partecipazioni sono relative all'impresa; b) società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all'art. 5 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi; c) società ed enti di cui alle lettere a) e b) del comma 1 dell'art. 73 TUIR e stabili organizzazioni nel territorio dello Stato delle società e degli enti di cui alla lettera d) del comma 1 del predetto articolo. Nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società, la ritenuta è applicata a titolo d'imposta.

Ai sensi del Decreto Legge 3 ottobre 2006, n. 262, convertito nella Legge 24 novembre 2006, n. 286, il trasferimento inter vivos o mortis causa, di qualsiasi attività (comprese azioni, obbligazioni e ogni altro strumento finanziario), è sottoposto alla seguente tassazione:

- (1) i trasferimenti a favore del coniuge e dei discendenti o ascendenti in linea retta sono soggetti ad un'imposta sulle successioni e sulle donazioni del 4%, applicabile al valore dei beni oggetto di successione o donazione che ecceda Euro 1.000.000;
- (2) i trasferimenti a favore di parenti fino al quarto grado o di affini in linea collaterale fino al terzo grado sono soggetti ad un'imposta sulle successioni e sulle donazioni

del 6% sul valore complessivo dei beni oggetto della donazione o successione. I trasferimenti a favore di fratelli/sorelle sono soggetti ad un'imposta sulle successioni e sulle donazioni ad un tasso del 6% applicabile al valore della successione o della donazione che ecceda Euro 100.000;

- (3) in via generale, qualsiasi altro trasferimento è soggetto ad un'imposta di successione e donazione ad un tasso dell'8% applicabile all'intero valore della successione o donazione. Ai fini del calcolo della base imponibile per l'imposta di successione si scomputa pro quota il valore dei titoli del debito pubblico di cui all'art. 12, comma primo, lett. h) ed i) del D. Lgs. 31 ottobre 1990, n. 346, come successivamente modificato, inclusi nel Fondo.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il NAV per Quota sarà comunicato dal Fondo 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) e pubblicato sul sito Internet www.varennecapital.com e sul sito Internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it. Il Tutto come indicato al paragrafo del Prospetto "Modalità di sottoscrizione e di rimborso" e nel KIID.

10. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

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

- a) il Prospetto che comprende (i) il KIID delle Quote del Fondo quotate in Italia e (ii) il Regolamento del Fondo;
- b) il presente Documento per la Quotazione;
- c) l'ultima relazione annuale o semestrale, se successiva.

Gli stessi documenti potranno essere ricevuti a domicilio da qualsiasi interessato; a tal fine, sarà necessario inviare una richiesta scritta alla Società, che disporrà affinché i documenti richiesti vengano inviati nel più breve tempo possibile. Se richiesto, i documenti potranno essere inviati a mezzo posta elettronica con modalità che consentano la loro acquisizione su supporto durevole.

La Società pubblicherà sul quotidiano Italia Oggi 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.

I siti internet del Fondo e della Borsa Italiana sono, rispettivamente, www.varennecapital.com e www.borsaitaliana.it