



**Borsa Italiana**

<b>AVVISO n.15094</b>	04 Settembre 2015	ETFplus - ETF indicizzati
---------------------------	-------------------	------------------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto  
dell'Avviso : OSSIAM LUX

Oggetto : 'ETFplus - ETF indicizzati' - Inizio  
negoziazioni 'OSSIAM LUX '

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

Denominazione a listino ufficiale ISIN  
**OSSIAM SH BARCLAYS CAPE US SECTOR VAL TR** **LU1079841273**  
Tipo strumento: ETF - Exchange Traded Fund  
Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA  
Data inizio negoziazione: 08/09/2015  
Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus  
Segmento di quotazione: Segmento ETF INDICIZZATI - CLASSE 2  
Specialista: BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC - IT0540

**SOCIETA' EMITTENTE**

Denominazione: OSSIAM LUX

**CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE E  
INFORMAZIONI PER LA NEGOZIAZIONE**

vedi scheda riepilogativa

**DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA**

Dal giorno 08/09/2015, gli strumenti indicati nella scheda riepilogativa verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

**Allegati:**

- Scheda riepilogativa
- Documento/i per la Quotazione

Denominazione/Long Name	Codice ISIN	Trading Code	Instrument Id	Valuta negoziazione	Exchange Market Size	Differenziale Massimo di prezzo	Quantitativo minimo di negoziazione	Valuta denominazione	Numero titoli	Numero titoli al	Indice benchmark / sottostante
OSSIAM SH BARCLAYS CAPE US SECTOR VAL TR	LU1079841273	CAPU	780234	EUR	400	1,5 %	1	EUR	12432	22/07/15	SHILLER BARCLAYS CAPE US SECTOR VALUE TRN

Denominazione/Long Name	Natura indice	TER – commissioni totali annue	Dividendi (periodicità)
OSSIAM SH BARCLAYS CAPE US SECTOR VAL TR	NET TOTAL RETURN	0,65 %	CAPITALIZZATI

# DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Offerente

## **OSSIAM LUX**

(la "Società") una Società di Investimento a Capitale Variabile di diritto lussemburghese di tipo multicomparto costituita ed operante in conformità alla Direttiva n. 2009/65/CE e successive modifiche

Società di gestione: **NGAM S.A.** (gruppo Natixis)

Ammissione alle negoziazioni di un Comparto della Società denominato:

Comparto	Classe di azioni e valuta	ISIN
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE TR	UCITS ETF 1C (EUR) – Euro	LU1079841273

avente le caratteristiche di ETF indicizzato

Data di deposito in CONSOB della Copertina:

3 settembre 2015

Data di validità della Copertina:

dall'8 settembre 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

Relativo al Comparto

Comparto	Classe di azioni e valuta	ISIN
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE TR	UCITS ETF 1C (EUR) – Euro	LU1079841273

della

**OSSIAM LUX**

Società di gestione: **NGAM S.A.** (gruppo Natixis)

Data di deposito in CONSOB del Documento per la Quotazione: 3 settembre 2015

Data di validità del Documento per la Quotazione: dall'8 settembre 2015

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

### **1. Premessa e descrizione sintetica dell'OICR**

#### *Presentazione dell'OICR e caratteristiche dell'ETF*

OSSIAM LUX (di seguito, anche, la "Società") 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 delle Direttive comunitarie.

La Società di Gestione di OSSIAM LUX è NGAM S.A. (gruppo Natixis), con sede legale in 2, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo, mentre il Gestore degli Investimenti è OSSIAM (gruppo Natixis), società di diritto francese con sede legale in place de la Madeleine 6, 75008 Parigi.

OSSIAM LUX è strutturata a comparti, pertanto con il suo capitale azionario diviso in vari gruppi di azioni (di seguito, le "Azioni"), ognuno rappresentante un distinto comparto di investimento della Società.

Alla data del presente Documento, i comparti della Società offerti e quotati in Italia sono i seguenti:

OSSIAM iSTOXX™ EUROPE MINIMUM VARIANCE NR  
OSSIAM STOXX® EUROPE 600 EQUAL WEIGHT NR  
OSSIAM US MINIMUM VARIANCE NR  
OSSIAM EMERGING MARKETS MINIMUM VARIANCE NR  
OSSIAM WORLD MINIMUM VARIANCE NR  
OSSIAM RISK WEIGHTED ENHANCED COMMODITY EX GRAINS TR  
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE® EUROPE SECTOR VALUE TR  
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE TR

Il comparto della Società descritto nel presente Documento di Quotazione è quello indicato sulla copertina dello stesso mentre gli altri comparti sono descritti in distinti documenti di quotazione. Il comparto trattato nel presente Documento è definito il "Comparto" e, congiuntamente agli altri, i "Comparti".

Le principali caratteristiche degli investimenti dei Comparti consistono nel replicare passivamente l'esposizione dell'indice di riferimento con l'obiettivo di eguagliarne il rendimento (obiettivo di investimento), e ne consentono la quotazione e la negoziazione delle parti presso i mercati regolamentati (c.d. "mercato secondario"), nei quali tutti gli investitori avranno la possibilità di acquistare le parti dei Comparti messe in vendita, tra gli altri, dagli operatori istituzionali che, a loro volta, hanno sottoscritto direttamente presso l'emittente (c.d. "mercato primario") elevate quantità di parti dei Comparti, secondo quanto stabilito nel Prospetto (paragrafo "Sottoscrizione delle Azioni sul mercato primario").

In Italia, gli investitori *retail* (diversi cioè dagli "investitori qualificati" di cui all'articolo 100, comma 1, lett. a) del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come definiti all'articolo 34-ter del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 in materia di Emittenti e successive modifiche) potranno acquistare e vendere Azioni dei Comparti esclusivamente sul "mercato secondario", come sopra definito.

#### *Indice e sue caratteristiche - modalità di replica*

L'indice di riferimento del Comparto (nel seguito, l'"Indice") e il relativo fornitore (*index*

provider) sono i seguenti:

<b>Comparto</b>	<b>Indice</b>	<b>Valuta di denominaz. dell'Indice</b>	<b>Ticker Bloomberg dell'Indice</b>
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE TR	Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR	USD	BXICUSU

Per quanto riguarda il fornitore dell'Indice, esso è calcolato e pubblicato da Barclays.

L'Indice è nella versione "Net Total Return", ed è replicato dal Comparto prevalentemente in maniera sintetica, fermo restando che potrà anche essere disposta una replica fisica; l'eventuale transizione dalla replica sintetica a quella fisica sarà comunicata al pubblico degli investitori attraverso i canali informativi ordinari. La performance replicata, nella valuta di denominazione dell'Indice, è quella del corso di chiusura dell'Indice.

In particolare, per quanto riguarda le modalità di replica sintetica dell'Indice adottate per conseguire il proprio obiettivo di investimento, il Comparto utilizza prevalentemente *swap* su indici al fine di ottenere l'esposizione all'Indice. In questo caso, il Comparto investe in un portafoglio di attivi composto almeno per il 60% in titoli azionari o diritti emessi da società domiciliate in Paesi OCSE<sup>1</sup>, il cui rendimento viene scambiato con il rendimento generato dall'Indice mediante un contratto *swap* stipulato con uno o più primari istituti finanziari specializzati in questo tipo di operazioni. Pertanto, la variazione di valore dell'Indice è oggetto di *swap* da una controparte al Comparto e, in cambio, il rendimento dei titoli è oggetto di uno *swap* dal Comparto alla medesima controparte, in modo che il rendimento del Comparto rifletta la variazione dell'Indice senza risentire del rendimento dei titoli che il Comparto ha in portafoglio. Il Comparto può impiegare altri derivati a fini di copertura e investimento, e stipulare i contratti di prestito o riacquisto titoli. Si precisa tuttavia che al momento il Comparto non utilizza contratti di prestito titoli e che nel caso in cui lo facesse, i relativi proventi sarebbero versati nel patrimonio del Comparto; si precisa inoltre che il Comparto può investire – del tutto o in parte – nei titoli azionari che compongono l'Indice.

L'Indice riflette il rendimento di una esposizione lunga dinamica a quattro settori azionari statunitensi, rappresentati in uguale misura (e, quindi, per il 25% ciascuno) da altrettanti sotto-indici dello S&P 500 Index ("S&P 500"), selezionati tra quelli presenti nella lista che segue con le modalità indicate nel paragrafo successivo:

- Utilities Select Sector Index NTR (IXUNTR Index) - (settore: servizi di pubblica utilità)
- Consumer Staples Select Sector NTR Index (IXRNTR Index) - (settore: beni di prima necessità)
- Financials Select Sector NTR Index (IXMNTR Index) - (settore: finanziario)
- Materials Select Sector NTR Index (IXBNTR Index) - (settore: materiali)
- Technology Select Sector NTR Index (IXTNTR Index) - (settore: tecnologia)
- Health Care Select Sector NTR Index (IXVNTR Index) - (settore: sanità)
- Energy Select Sector NTR Index (IXENTR Index) - (settore: energia)
- Consumer Discretionary Select Sector NTR Index (IXYNTR Index) - (settore: beni di consumo)
- Industrial Select Sector NTR Index (IXINTR Index) - (settore: industriale)

(lista dei sotto-indici S&P 500 indicati nella sezione "Descrizione dell'Indice" dell'Allegato al Prospetto relativo al Comparto).

<sup>1</sup> OCSE indica l'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico, istituita nel 1961 e con sede a Parigi. La lista dei Paesi membri è disponibile sul sito della Rappresentanza Italiana all'OCSE : [http://www.rappocse.esteri.it/Rapp\\_OCSE/Menu/OCSE/paesi\\_membri/](http://www.rappocse.esteri.it/Rapp_OCSE/Menu/OCSE/paesi_membri/)



La selezione dei quattro sotto-indici S&P 500 riflessi nell'Indice viene effettuata con frequenza mensile ed ha luogo in due fasi: nella prima, si selezionano con la metodologia "CAPE®" (*Cyclically Adjusted Price Earnings*)<sup>2</sup> i cinque settori con il rapporto CAPE® relativo più basso. Nella seconda fase, si elimina dai cinque settori quello con la più bassa "forza relativa dei prezzi su 12 mesi", basata sulle variazioni di prezzo nei dodici mesi precedenti, lasciando quindi i quattro settori di volta in volta riflessi nell'Indice.

Ulteriori informazioni sull'Indice e i sotto-indici S&P 500 sono fornite nel paragrafo "Descrizione dell'Indice" nell'Allegato al Prospetto relativo al Comparto, nonché nel relativo Documento contenente Informazioni Chiave per gli Investitori o "KIID". Informazioni sulla elaborazione e la metodologia sottesa all'Indice sono disponibili nel sito [https://index.barcap.com/Index\\_Products/Equity/Enhanced\\_Beta/Shiller\\_Barclays\\_CAPE\\_Index\\_Family/US](https://index.barcap.com/Index_Products/Equity/Enhanced_Beta/Shiller_Barclays_CAPE_Index_Family/US)

## 2. Rischi

Si invitano i potenziali investitori a verificare i profili di rischio qui di seguito indicati, nonché a consultare i paragrafi sui profili di rischio dei vari Comparti contenuti nei relativi Allegati al Prospetto e nei KIID.

### *Rischio di investimento*

Gli obiettivi e la politica di investimento di un Comparto consistono nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, corrispondano in via generale alla prestazione del suo Indice. Tuttavia, non è possibile garantire l'effettivo perseguimento dei suddetti obiettivi ovvero la replica del rispettivo Indice a causa – tra l'altro - dei seguenti fattori:

- un Comparto deve sostenere varie spese, mentre il rispettivo indice non ne risente;
- un Comparto deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, le quali al contrario non incidono sulla formazione del rispettivo indice;
- (ove applicabile) la differenza temporistica tra un Comparto e il suo Indice rispetto al momento a cui vengono imputati i dividendi.

La performance delle Azioni dei Comparti negoziate nei mercati regolamentati potrebbe quindi non riflettere esattamente quella dei rispettivi Indici. Il valore delle operazioni associate agli swap può variare in base a vari fattori quali (a titolo esemplificativo) il livello dell'Indice, il livello dei tassi di interesse e la liquidità del mercato azionario.

### *Rischio indice*

Non vi è garanzia che un Indice continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui l'Indice cessi di essere calcolato o pubblicato, si ricorda che esiste il diritto dell'investitore a chiedere il rimborso delle proprie Azioni a valere sul patrimonio del Comparto rilevante, con le modalità indicate nel paragrafo 4 .

### *Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni dei Comparti*

La Società può sospendere temporaneamente il calcolo del Valore del Patrimonio Netto (NAV) e la sottoscrizione, la conversione ed il riscatto delle Azioni di uno o più Comparti nelle circostanze indicate nel Prospetto (paragrafo "Sospensione temporanea del calcolo del Valore Patrimoniale Netto"). Salvo il diritto dell'investitore al rimborso delle Azioni (si veda il paragrafo 4), alla Società non è attribuita la facoltà di riacquistare le Azioni di un Comparto emesse a seguito di richieste di sottoscrizione.

---

<sup>2</sup> La metodologia CAPE® , elaborata nella forma attuale dal professor Robert Shiller sulla base di serie storiche dell'indice azionario statunitense S&P, viene usata per determinare le aspettative di guadagno di un titolo. Con estrema semplificazione, il rapporto CAPE® può essere sintetizzato con la seguente formula: prezzo del titolo diviso per la media dei guadagni da esso realizzati negli ultimi dieci anni, aggiustati per coefficiente legato all'inflazione.

#### *Rischio connesso alla liquidazione anticipata dei Comparti*

I Comparti possono essere soggetti a liquidazione anticipata nei casi previsti dallo Statuto della Società (articolo 24) ed in tale evento vi è il rischio che l'investitore riceva un corrispettivo per le Azioni dei Comparti detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere tali Azioni.

#### *Rischio di controparte*

Il Comparto sarà esposto al rischio di controparte riveniente dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine. Il Comparto è dunque esposto al rischio che l'istituto di credito rilevante non possa onorare i suoi impegni derivanti da tali strumenti. In relazione all'uso di contratti di scambio a termine per replicare il valore dell'Indice, esiste un rischio di controparte con riferimento al soggetto con cui il contratto di scambio a termine rilevante è concluso.

#### *Rischio di cambio*

Dal momento che la valuta di trattazione su Borsa Italiana delle Azioni del Comparto è l'Euro e che l'Indice è denominato e comprende titoli denominati in Dollari USA, l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e il Dollaro USA.

#### *Rischio legato all'utilizzo di strumenti finanziari a termine (IFT)*

Al fine di ottenere il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto fa ricorso a strumenti finanziari a termine ("IFT") negoziati over-the-counter, i quali replicano il rendimento dell'Indice. Gli strumenti finanziari a termine possono essere soggetti a diversi rischi, quali modifiche apportate alle leggi e/o normative, comprese quelle fiscali.

Le Azioni dei Comparti possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione - indicato nel paragrafo successivo - attraverso intermediari autorizzati (nel seguito, "Intermediari Autorizzati"). Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di rendicontazione di cui all'articolo 53 del Regolamento CONSOB n. 16190 del 2007 in materia di Intermediari.

### **3. Avvio delle negoziazioni**

Con provvedimento n. LOL-002545 del 28 luglio 2015, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto nel Mercato Telematico degli OICR aperti e degli strumenti finanziari derivati cartolarizzati (ETFplus), "segmento ETF indicizzati - Classe 2", demandando ad un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

### **4. Negoziabilità delle Azioni e informazioni sulle modalità di rimborso**

La negoziazione delle Azioni del Comparti si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato Borsa, nel comparto ETFplus, "segmento ETF indicizzati - Classe 2", dalle 9,00 alle 17,25, ora italiana, e in asta di chiusura (dalle 17,25 alle 17,30, ora italiana), consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni tramite gli Intermediari Autorizzati.

Le Azioni acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere sul patrimonio dei Comparti, salvo nel caso di un significativo scostamento tra il prezzo di mercato ed il valore patrimoniale netto per Azione, tramite gli Intermediari Autorizzati.

Oltre alle informazioni indicate nel paragrafo 10 del presente Documento, la Società o il suo Agente Amministrativo (specificato nel Prospetto, e cioè State Street Bank Luxembourg,

con sede legale in 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, le cui funzioni comprendono la tenuta dei libri contabili e delle registrazioni finanziarie della Società, il calcolo delle eventuali distribuzioni e del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni) comunicheranno a Borsa Italiana entro le ore 11:00 (ora italiana) di ciascun giorno di borsa aperta, le seguenti informazioni per il Comparto, relative al giorno di borsa aperta precedente:

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

La Società mette a disposizione del pubblico nel sito [www.ossiam.com](http://www.ossiam.com) ed eventualmente presso altri siti e/o information provider le seguenti informazioni ed i relativi aggiornamenti:

- il valore dell'iNAV dei Comparti su base continuativa.

Il NAV per Azione di cui sopra è pubblicato anche nel sito Internet della Società all'indirizzo: [www.ossiam.com](http://www.ossiam.com) e sul sito Internet di Borsa Italiana all'indirizzo [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)

La Società informa senza indugio il pubblico dei fatti che riguardano il Comparto, non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'articolo 66 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 e successive modifiche in materia di Emittenti.

Alla data del presente Documento le Azioni del Comparto sono altresì quotate nella Borsa del Lussemburgo, ed il relativo market maker è BNP Paribas Arbitrage. Allo stato, è altresì in corso di valutazione l'opportunità di presentare l'istanza per l'ammissione alle negoziazioni sulle seguenti piazze finanziarie: NYSE Euronext Parigi e Deutsche Börse.

## **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 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 via Internet, restano fermi per gli Intermediari Autorizzati gli obblighi di attestazione degli ordini e delle operazioni eseguite previsti dal citato Regolamento CONSOB n. 16190 del 2007.

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

Non è prevista la possibilità di chiedere via Internet il rimborso delle Azioni acquistate sul mercato secondario (rimborso peraltro subordinato alle condizioni di cui al secondo paragrafo della Sezione 4).

## **6. Operatore a sostegno della liquidità**

BNP PARIBAS ARBITRAGE, con sede in 160-162 boulevard Mac Donald 75019 Parigi, Francia, è stata nominata con apposita convenzione "Specialista", relativamente alla quotazione delle Azioni sul Comparto ETFplus. Conformemente a quanto stabilito dal

regolamento di Borsa Italiana S.p.A., l'operatore Specialista si è impegnato a sostenere la liquidità delle Azioni sul Comparto ETFplus assumendo l'obbligo di esporre in via continuativa prezzi e quantità di acquisto e di vendita delle Azioni secondo le condizioni e le modalità stabilite da Borsa Italiana.

## 7. Valore indicativo del Patrimonio Netto (iNAV)

Durante lo svolgimento delle negoziazioni NYSE/Euronext Paris (con sede legale in 39, rue Cambon, 75039 Paris Cedex 01, Francia) calcola in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) dei Comparti, aggiornandolo ogni quindici secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli componenti i Comparti.

Il codice (ticker) del Comparto per il reperimento dell'iNAV presso gli *info provider* Bloomberg e Reuters è:

Comparto/Classe	Ticker iNAV <i>Bloomberg / Reuters</i>
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR VALUE TR - UCITS ETF 1C (EUR)	ICAPU ICAPUINAV.PA

Si precisa che in caso di chiusura del mercati su cui vengono negoziati i titoli presenti negli Indici, le relative valorizzazioni verranno effettuate utilizzando l'ultimo prezzo disponibile del titolo.

## 8. Dividendi

Sebbene le Azioni, di classe "C" (che denota "capitalizzazione") siano a capitalizzazione dei proventi, la Società può deliberare di distribuire annualmente, in maniera totale o parziale, i proventi secondo quanto indicato nel Prospetto (paragrafo "Politica dei dividendi").

L'entità di eventuali proventi dell'attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicate alla società di gestione del mercato di negoziazione ai fini della diffusione al mercato; tra la data della comunicazione ed il giorno di negoziazione ex-diritto deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

## B) INFORMAZIONI ECONOMICHE

### 9. Oneri direttamente o indirettamente a carico dell'investitore e regime fiscale

- a Le commissioni di gestione indicate nei KIID sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni. La Società non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Azioni nel mercato secondario. Verranno addebitate agli investitori le ordinarie commissioni di negoziazione spettanti agli Intermediari Autorizzati, che possono variare a seconda del soggetto prescelto per l'operazione.

Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità che l'eventuale margine tra il prezzo di mercato delle Azioni vendute/acquistate nel mercato secondario in una certa data ed il cosiddetto iNAV (valore indicativo del patrimonio netto) per Azione calcolato nel medesimo istante potrebbe rappresentare un ulteriore costo, non quantificabile a priori.

- b Per quanto riguarda il regime fiscale, a norma dell'articolo 10-ter della Legge 23 marzo 1983, n. 77 (Legge n. 77), così come modificato dall'articolo 2, comma 80, D.L. 29 dicembre 2010, n. 225, convertito, con modificazioni, dalla L. 26 febbraio 2011, n. 10, sui proventi conseguiti in Italia derivanti dagli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari di diritto estero conformi alle direttive comunitarie e le cui quote o azioni sono collocate nel

territorio dello Stato ai sensi del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, è operata una ritenuta del 26%, con aliquota ridotta del 12,50% solo per la eventuale quota dei suddetti proventi attribuibile alla parte di attività dell'OICR investita in titoli di Stato italiani e di altri Paesi indicati dall'Amministrazione finanziaria (c.d. "white list").

La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della negoziazione delle quote o azioni, sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento, sulla differenza tra il valore di riscatto o di cessione delle Azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Azioni; il costo di acquisto deve essere documentato dal partecipante e, in mancanza della documentazione, il costo è documentato con una dichiarazione sostitutiva. La ritenuta si applica a titolo d'acconto per i proventi derivanti dalle partecipazioni relative all'impresa e a titolo d'imposta in ogni altro caso.

Con Risoluzioni n.139/E del 7 maggio 2002 e n. 109/E del 16 maggio 2003, l'Agenzia delle Entrate ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle azioni dei fondi aperti quotati. In particolare in caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato, la ritenuta di cui all'art.10-ter della legge n. 77 del 1983 deve essere applicata dall'Intermediario Autorizzato e non dall'eventuale banca corrispondente in quanto:

- (i) le quote o le azioni di partecipazione a tale tipo di OICR, necessariamente dematerializzate, sono subdepositate presso la Monte Titoli S.p.A.; e
- (ii) i flussi derivanti dai proventi periodici e dalla negoziazione di tali titoli non coinvolgerebbero l'eventuale banca corrispondente, dato che (a) la società di gestione estera (o altro soggetto incaricato) accredita i proventi periodici dell'OICR a Monte Titoli S.p.A: in proporzione al numero di Azioni subdepositate presso di essa; (b) la società Monte Titoli accredita tali proventi agli Intermediari Autorizzati in proporzione al numero di Azioni dell'OICR subdepositate; e (c) gli Intermediari Autorizzati accreditano, infine, i suddetti proventi agli investitori in misura proporzionale al numero delle Azioni detenute.

Il regime fiscale applicabile ai trasferimenti per successione o donazione è disciplinato dal D. L. 3 ottobre 2006, n. 262, come da ultimo modificato dall'art. 1, comma 77, della Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007). Ai sensi del citato Decreto, non è prevista alcuna imposta in caso di trasferimento di Azioni a seguito di successione *mortis causa* o per donazione, a condizione che (i) in caso di trasferimento a favore del coniuge e dei parenti in linea retta, l'ammontare delle Azioni insieme agli altri eventuali beni da trasferire, per ciascun beneficiario, sia inferiore o uguale a un milione di Euro; (ii) in caso di trasferimento a favore dei fratelli e delle sorelle, l'ammontare delle Azioni insieme agli altri eventuali beni da trasferire sia inferiore o uguale a 100.000 Euro.

In relazione agli altri casi di trasferimento per successione o donazione, si applicheranno le seguenti aliquote:

Trasferimenti in favore di coniuge e parenti in linea retta (sul valore eccedente 1 milione di Euro per ciascun beneficiario): 4%

Trasferimenti in favore di fratelli e sorelle (sul valore eccedente 100.000 di Euro per ciascun beneficiario): 6%

Trasferimenti in favore di altri parenti fino al 4° e degli affini in linea retta e in linea collaterale fino al 3°: 6%

Trasferimenti in favore di altri soggetti: 8%

Se il successore o il destinatario della donazione è un portatore di handicap riconosciuto grave ai sensi della Legge 5 febbraio 1992, n. 104, la franchigia è pari a 1.500.000 Euro.

Il pagamento delle imposte di successione o donazione sarà effettuato direttamente dal/dai soggetto/i obbligato/i e non tramite ritenuta da parte di un sostituto di imposta.

Il valore delle Azioni che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Azione diffuso nei modi previsti al paragrafo 9.

## **C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **10. Valorizzazione dell'investimento**

I NAV per Azione dei Comparti vengono diffusi nel sito [www.ossiam.com](http://www.ossiam.com) e sul sito Internet di Borsa Italiana all'indirizzo [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

Il valore patrimoniale netto è calcolato giornalmente con le modalità indicate nella sezione "Determinazione del Valore Patrimoniale Netto" e negli Allegati sui Comparti del Prospetto della Società.

### **11. Informativa agli investitori**

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

- a) le versioni in lingua italiana dell'ultimo Prospetto, completo degli Allegati relativi ai Comparti ed i relativi KIID;
- b) il presente Documento;
- c) lo Statuto della Società in lingua italiana;
- d) l'ultima relazione annuale o semestrale, se successiva.

Se richiesto, la Società potrà inviare la documentazione di cui sopra in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza che consentano al destinatario dei documenti di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo. I potenziali investitori possono altresì ottenere a proprie spese copie cartacee della documentazione di cui sopra richiedendola alla Banca Depositaria, State Street Bank Luxembourg S.A., con sede in 49 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

La Società pubblica sul quotidiano Il Messaggero entro il mese di febbraio di ogni anno un avviso riguardante l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e dei KIID pubblicati.

Gli indirizzi Internet di cui al presente paragrafo sono:

Società: [www.ossiam.com](http://www.ossiam.com)  
Borsa Italiana- [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)

Per la OSSIAM LUX  
Per delega  
Avv. Francesco P. Crocenzi