



Borsa Italiana

| | | |
|--------------------------|---------------|------------------------------|
| AVVISO n.5694 | 29 Marzo 2016 | ETFplus - ETF indicizzati |
|--------------------------|---------------|------------------------------|

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : CONCEPT FUND SOLUTIONS
dell'Avviso

Oggetto : 'ETFplus - ETF indicizzati' - Inizio
negoziazioni 'CONCEPT FUND
SOLUTIONS'

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

| Denominazione a listino ufficiale | ISIN |
|---|---------------------|
| DB X-TR MSCI WLD HEA CARE UCITS ETF DR | IE00BM67HK77 |
| DB X-TRA MSCI WLD FINANC UCITS ETF DR | IE00BM67HL84 |
| DB X-TRA MSCI WLD ENERGY UCITS ETF DR | IE00BM67HM91 |
| DB X-TRA MSCI WLD CONS STAP UCITS ETF DR | IE00BM67HN09 |
| DB X-TRA MSCI WLD CONS DISC UCITS ETF DR | IE00BM67HP23 |
| DB X-TRA MSCI WLD UTILITIES UCITS ETF DR | IE00BM67HQ30 |
| DB X-TRA MSCI WLD TEL SERV UCITS ETF DR | IE00BM67HR47 |
| DB X-TRA MSCI WLD MATERIALS UCITS ETF DR | IE00BM67HS53 |
| DB X-TRA MSCI WLD INFO TECH UCITS ETF DR | IE00BM67HT60 |
| DB X-TRA MSCI WLD INDUSTR UCITS ETF DR | IE00BM67HV82 |

Tipo strumento: ETF - Exchange Traded Fund
 Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
 Data inizio negoziazione: 30/03/2016
 Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus
 Segmento di quotazione: Segmento ETF INDICIZZATI - CLASSE 2
 Specialista: KCG EUROPE LIMITED - IT2997

SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione: CONCEPT FUND SOLUTIONS

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

vedi scheda riepilogativa

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 30/03/2016, gli strumenti indicati nella scheda riepilogativa verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Allegati:

- Scheda riepilogativa

- Documento 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 |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------|------------------|---|
| DB X-TR MSCI WLD HEA CARE UCITS ETF DR | IE00BM67HK77 | XDWH | 788043 | EUR | 6550 | 1,8 % | 1 | USD | 67189 | 24/03/16 | MSCI WORLD HEALTH CARE NTR |
| DB X-TRA MSCI WLD FINANC UCITS ETF DR | IE00BM67HL84 | XDWF | 788044 | EUR | 12300 | 1,8 % | 1 | USD | 266166 | 24/03/16 | MSCI WORLD FINANCIALS NTR |
| DB X-TRA MSCI WLD ENERGY UCITS ETF DR | IE00BM67HM91 | XDWO | 788045 | EUR | 6250 | 1,8 % | 1 | USD | 67641 | 24/03/16 | MSCI WORLD ENERGY NTR |
| DB X-TRA MSCI WLD CONS STAP UCITS ETF DR | IE00BM67HN09 | XDWS | 788046 | EUR | 5600 | 1,8 % | 1 | USD | 114308 | 24/03/16 | MSCI WORLD CONSUMER STAPLES NTR |
| DB X-TRA MSCI WLD CONS DISC UCITS ETF DR | IE00BM67HP23 | XDWC | 788047 | EUR | 7100 | 1,8 % | 1 | USD | 98883 | 24/03/16 | MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY NTR |
| DB X-TRA MSCI WLD UTILITIES UCITS ETF DR | IE00BM67HQ30 | XDWU | 788048 | EUR | 8400 | 1,8 % | 1 | USD | 85801 | 24/03/16 | MSCI WORLD UTILITIES NTR |
| DB X-TRA MSCI WLD TEL SERV UCITS ETF DR | IE00BM67HR47 | XWTS | 788049 | EUR | 13950 | 1,8 % | 1 | USD | 145331 | 24/03/16 | MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES NTR |
| DB X-TRA MSCI WLD MATERIALS UCITS ETF DR | IE00BM67HS53 | XDWM | 788050 | EUR | 6350 | 1,8 % | 1 | USD | 91452 | 24/03/16 | MSCI WORLD MATERIALS NTR |
| DB X-TRA MSCI WLD INFO TECH UCITS ETF DR | IE00BM67HT60 | XDWT | 788051 | EUR | 10400 | 1,8 % | 1 | USD | 145553 | 24/03/16 | MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY NTR |
| DB X-TRA MSCI WLDIndustr UCITS ETF DR | IE00BM67HV82 | XDWI | 788052 | EUR | 6500 | 1,8 % | 1 | USD | 90564 | 24/03/16 | MSCI WORLD INDUSTRIALS NTR |

| Denominazione/Long Name | Natura indice | TER – commissioni totali annue | Dividendi (periodicità) |
|--|------------------|--------------------------------|-------------------------|
| DB X-TR MSCI WLD HEA CARE UCITS ETF DR | NET TOTAL RETURN | 0,45 % | CAPITALIZZATI |
| DB X-TRA MSCI WLD FINANC UCITS ETF DR | NET TOTAL RETURN | 0,45 % | CAPITALIZZATI |
| DB X-TRA MSCI WLD ENERGY UCITS ETF DR | NET TOTAL RETURN | 0,45 % | CAPITALIZZATI |
| DB X-TRA MSCI WLD CONS STAP UCITS ETF DR | NET TOTAL RETURN | 0,45 % | CAPITALIZZATI |
| DB X-TRA MSCI WLD CONS DISC UCITS ETF DR | NET TOTAL RETURN | 0,45 % | CAPITALIZZATI |
| DB X-TRA MSCI WLD UTILITIES UCITS ETF DR | NET TOTAL RETURN | 0,45 % | CAPITALIZZATI |
| DB X-TRA MSCI WLD TEL SERV UCITS ETF DR | NET TOTAL RETURN | 0,45 % | CAPITALIZZATI |
| DB X-TRA MSCI WLD MATERIALS UCITS ETF DR | NET TOTAL RETURN | 0,45 % | CAPITALIZZATI |
| DB X-TRA MSCI WLD INFO TECH UCITS ETF DR | NET TOTAL RETURN | 0,45 % | CAPITALIZZATI |
| DB X-TRA MSCI WLDIndustr UCITS ETF DR | NET TOTAL RETURN | 0,45 % | CAPITALIZZATI |



Ammissione alle negoziazioni delle Azioni di comparti della CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC, società di investimento multicomparto di tipo aperto a capitale variabile di diritto irlandese, costituita ed operante in conformità alla Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009, e sue successive modifiche,

db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HP23)

db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER STAPLES INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HN09)

db x-trackers MSCI WORLD ENERGY INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HM91)

db x-trackers MSCI WORLD FINANCIALS INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HL84);

db x-trackers MSCI WORLD HEALTH CARE INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HK77)

db x-trackers MSCI WORLD INDUSTRIALS INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HV82)

db x-trackers MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HT60)

db x-trackers MSCI WORLD MATERIALS INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HS53)

db x-trackers MSCI WORLD TELECOM SERVICES INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HR47)

db x-trackers MSCI WORLD UTILITIES INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HQ30)

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA COPERTINA: 23 MARZO 2016

DATA DI VALIDITA' DELLA COPERTINA: DAL 30 MARZO 2016

LA PUBBLICAZIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO NON COMPORTA ALCUN GIUDIZIO DELLA CONSOB SULL'OPPORTUNITÀ DELL'INVESTIMENTO. IL PRESENTE DOCUMENTO È PARTE INTEGRANTE E NECESSARIA DEL PROSPETTO.



**DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE DI OICR APERTI INDICIZZATI ESTERI
ARMONIZZATI RELATIVO AI COMPARTI DELLA CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC:**

db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HP23)

db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER STAPLES INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HN09)

db x-trackers MSCI WORLD ENERGY INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HM91)

db x-trackers MSCI WORLD FINANCIALS INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HL84);

db x-trackers MSCI WORLD HEALTH CARE INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HK77)

db x-trackers MSCI WORLD INDUSTRIALS INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HV82)

db x-trackers MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HT60)

db x-trackers MSCI WORLD MATERIALS INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HS53)

db x-trackers MSCI WORLD TELECOM SERVICES INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HR47)

db x-trackers MSCI WORLD UTILITIES INDEX UCITS ETF (DR)
Classe 1C in USD (IE00BM67HQ30)

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: 23.03.2016

DATA DI VALIDITA' DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: 30.03.2016



A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DELL'OICR

Concept Fund Solutions PLC è una società (*limited liability company*) di investimento multi comparto di tipo aperto autogestita¹ e con separazione delle passività tra comparti costituita in Irlanda il 17 Novembre 2004 ai sensi del Companies Acts (Reg. 393802) ed in conformità alla Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009, e sue successive modifiche (la "**Società**").

La Società ha delegato *Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited*, 5 Harbourmaster Place, IFSC Dublino 1, Irlanda (la "**Società di Gestione dell'Investimento**")² per la gestione giornaliera del patrimonio della Società e del portafoglio dei comparti che a sua volta ha conferito incarico a *Deutsche Asset Management Investment GmH*, con sede legale in Mainzer Landstrasse 178 – 190, 60327, Francoforte sul Meno, Germania (il "**Sub-Investment Manager**")³ che si avvale della collaborazione di *Deutsche Asset Management (UK) Limited*, con sede in One Appold Street, Londra EC2A 2UU, Regno Unito (il "**Sub-Portfolio Manager**")⁴ per svolgere alcune attività di gestione dell'investimento del Comparto Rilevante.

La Società adotta una struttura multicomparto che consente l'offerta di una molteplicità di fondi che adottano ciascuno una strategia di investimento differente (ciascuno un "**Comparto**" e collettivamente i "**Comparti**").

I Comparti della Società sono organismi di investimento collettivo del risparmio ("**OICR**") aperti armonizzati⁵ classificabili come Exchange Traded Funds (ETF) in quanto caratterizzati a) da una politica di investimento che consiste nella replica di un indice di riferimento e pertanto dall'assenza di una qualsiasi attività discrezionale da parte della Società di Gestione nelle scelte di investimento (gestione passiva) e b) dal fatto che le Azioni sono ammesse alla quotazione su uno o più mercati regolamentati (il "**Mercato Secondario**"). Gli investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'articolo 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato dalla Consob in data 14 Maggio 1999 con delibera n. 11971 (il "**Regolamento Emittenti**") e successive modifiche (gli "**Investitori Qualificati**"), avranno la possibilità di acquistare in sede di prima emissione, direttamente dall'emittente, ovvero di

¹ Una "*Self-Managed Investment Company (SMIC)*" è una società di investimento autorizzata ai sensi della Direttiva UCITS che non ha provveduto alla nomina di una società di gestione e che rispetta la disciplina applicabile prevista dal S.I. No. 352/2011 - *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011* in relazione ai requisiti di capitale e alla struttura organizzativa.

² Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited provvede all'eventuale esercizio dei diritti di voto, conclude i contratti con le controparti e si occupa delle notifiche ai clienti, del calcolo delle commissioni di gestione e del rispetto dei requisiti regolamentari (EMIR).

³ Deutsche Asset Management Investment GmH cura l'esecuzione degli ordini per conto del comparto, gli aspetti operativi, la *compliance*, il *risk management* e la reportistica.

⁴ Deutsche Asset Management (UK) Limited provvede a prendere le decisioni di investimento giornaliere relative ai portafogli sotto la supervisione e seguendo le linee guida della Concept Fund Solution plc e fornisce i servizi amministrativi per i portafogli.

⁵ Si definiscono "*armonizzati*" i fondi comuni di investimento e le società di investimento a capitale variabile (SICAV) esteri rientranti nel campo di applicazione della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009, e sue successive modifiche ("**Direttiva UCITS**").



riscattare successivamente presso l'emittente stesso le azioni dell'ETF (il "**Mercato Primario**") mentre tutti gli altri investitori che non possono essere inclusi nella categoria poc'anzi segnalata (gli "**Investitori Retail**") potranno acquistare e vendere le Azioni esclusivamente sul Mercato Secondario (fatto salvo quanto successivamente precisato ai sensi del paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione).

L'obiettivo di investimento della classe 1C dei comparti **db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY INDEX UCITS ETF (DR)**, **db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER STAPLES INDEX UCITS ETF (DR)**, **db x-trackers MSCI WORLD FINANCIALS INDEX UCITS ETF (DR)**, **db x-trackers MSCI WORLD HEALTH CARE INDEX UCITS ETF (DR)**, **db x-trackers MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY INDEX UCITS ETF (DR)**, **db x-trackers MSCI WORLD TELECOM SERVICES INDEX UCITS ETF (DR)**, **db x-trackers MSCI WORLD UTILITIES INDEX UCITS ETF (DR)**, **db x-trackers MSCI WORLD ENERGY INDEX UCITS ETF (DR)**, **db x-trackers MSCI WORLD MATERIALS INDEX UCITS ETF (DR)** e **db x-trackers MSCI WORLD INDUSTRIALS INDEX UCITS ETF (DR)** (ciascuno un "**Comparto Rilevante**" e collettivamente i "**Comparti Rilevanti**") è quello di replicare passivamente il rendimento del rispettivo indice di riferimento (ciascuno un "**Indice**" e collettivamente gli "**Indici**").

Al fine di realizzare l'Obiettivo di Investimento i Comparti Rilevanti utilizzeranno una Politica di Investimento Diretta⁶ che prevede la replica fisica di tutto l'Indice di riferimento, ovvero attraverso l'acquisto di tutti e mantenendo le medesime ponderazioni presenti nello stesso (*Full Replication*) o, in casi eccezionali, di una parte sostanziale degli elementi costitutivi dell'Indice (*Sample Replication*)⁷.

La valuta di denominazione dei Comparti Rilevanti è il Dollaro Statunitense (USD). Le Azioni dei Comparti Rilevanti appartengono alla Classe 1C, il che significa che i proventi maturati dai Comparti Rilevanti saranno automaticamente reinvestiti negli elementi costitutivi dell'Indice di riferimento.

Si prega di prendere visione della tabella di seguito nella quale viene indicato e descritto per ciascun Comparto Rilevante l'Indice di Riferimento, unitamente al relativo *ticker* Bloomberg e codice Reuters:

⁶ Nella misura in cui ai fini della riduzione dei costi il Fondo esegue prestiti di titoli, questo riceverà il 70% del relativo reddito generato, mentre il restante 30% sarà diviso tra Deutsche Bank AG, in qualità di agente di prestito titoli, e Deutsche International Corporate Services (Ireland), in qualità di gestore degli investimenti. Dal momento che la ripartizione del reddito derivante dai prestiti di titoli non incrementa i costi di amministrazione del Fondo, tale reddito è stato escluso dagli oneri correnti. 30% sarà diviso tra Deutsche Bank AG, in qualità di agente di prestito titoli, e Deutsche International Corporate Services (Ireland), in qualità di gestore degli investimenti. Dal momento che la ripartizione del reddito derivante dai prestiti di titoli non incrementa i costi di amministrazione del Fondo, tale reddito è stato escluso dagli oneri correnti.

⁷ E' possibile che un comparto che replica l'andamento di un indice non si correli perfettamente all'andamento del sottostante di riferimento e presenti quello che viene definito *tracking error*. In relazione a tale fenomeno e all'impatto che potrebbe avere sul valore delle Azioni, la Società indica nella documentazione d'offerta il *Tracking Error Previsto* (*Anticipated Tracking Error*) ovvero la stima della differenza di rendimento annuo tra indice sottostante ed Azioni (in termini percentuali) che la Società si aspetta in condizioni di mercato normali. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la percentuale di *tracking error* indicata nella documentazione d'offerta rappresenta solo una stima della differenza tra valore delle Azioni del Comparto e andamento dell'Indice che potrebbe manifestarsi a condizioni di mercato normali e non deve intendersi come un limite legale o regolamentare. Nel caso del Comparto Rilevante il *Tracking Error Previsto* è sino all'1 per cento annuo.



| Comparto Rilevante | Indice di Riferimento |
|---|--|
| db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C") | <p>MSCI World Consumer Discretionary Total Return Net Index</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ticker Bloomberg: NDWUCDIS • Codice Reuters: .dMIWO0CD00NUS <p>Descrizione: L'Indice fa parte della famiglia degli "MSCI Global Sector Indices" che comprende una serie di indici ponderati in base alla capitalizzazione di mercato del flottante che mirano a riflettere il rendimento di titoli azionari di società impegnate in uno specifico settore nei paesi sviluppati. L'Indice mira a rappresentare una percentuale di mercato pari all'85% rettificata sulla base del flottante all'interno di ciascun settore. L'Indice si propone di fornire il rendimento dei titoli delle società classificate secondo la GICS® (<i>Global Industry Classification Standard</i>) come società del settore <i>Consumer Discretionary</i> (Beni di Consumo Voluttuari). La ponderazione di una società nell'Indice dipende dalla sua capitalizzazione relativa, determinata in funzione del valore complessivo del flottante di una società rispetto a quello delle altre società.</p> |
| db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER STAPLES INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C") | <p>MSCI World Consumer Staples Total Return Net Index</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ticker Bloomberg: NDWUCSTA • Codice Reuters: .dMIWO0CS00NUS <p>Descrizione: L'Indice fa parte della famiglia degli "MSCI Global Sector Indices" che comprende una serie di indici ponderati in base alla capitalizzazione di mercato del flottante che mirano a riflettere il rendimento di titoli azionari di società impegnate in uno specifico settore di paesi sviluppati. L'Indice mira a rappresentare una percentuale di mercato pari all'85% rettificata sulla base del flottante all'interno di ciascun settore. L'Indice si propone di fornire il rendimento dei titoli delle società classificate secondo la GICS® (<i>Global Industry Classification Standard</i>) come società del settore <i>Consumer Staples</i> (Beni di Consumo di Base). La ponderazione di una società nell'Indice dipende dalla sua capitalizzazione relativa, determinata in funzione del valore complessivo del flottante di una società rispetto a quello delle altre società.</p> |



| | |
|--|---|
| <p>db x-trackers MSCI WORLD FINANCIALS INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C")</p> | <p>MSCI World Financials Total Return Net Index</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ticker Bloomberg: NDWUFNCL • Codice Reuters: .dMIWO0FN00NUS <p>Descrizione: L'Indice fa parte della famiglia degli "MSCI Global Sector Indices" che comprende una serie di indici ponderati in base alla capitalizzazione di mercato del flottante che mirano a riflettere il rendimento di titoli azionari di società impegnate in uno specifico settore di paesi sviluppati. L'Indice mira a rappresentare una percentuale di mercato pari all'85% rettificata sulla base del flottante all'interno di ciascun settore. L'Indice si propone di fornire il rendimento dei titoli delle società classificate secondo la GICS® (<i>Global Industry Classification Standard</i>) come società del settore <i>Financials</i> (Finanziario). La ponderazione di una società nell'Indice dipende dalla sua capitalizzazione relativa, determinata in funzione del valore complessivo del flottante di una società rispetto a quello delle altre società.</p> |
| <p>db x-trackers MSCI WORLD HEALTH CARE INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C")</p> | <p>MSCI World Health Care Total Return Net Index</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ticker Bloomberg: NDWUHC • Codice Reuters: .dMIWO0HC00NUS • Sponsor dell'Indice: MSCI Inc. (Gruppo MSCI) <p>Descrizione: L'Indice fa parte della famiglia degli "MSCI Global Sector Indices" che comprende una serie di indici ponderati in base alla capitalizzazione di mercato del flottante che mirano a riflettere il rendimento di titoli azionari di società impegnate in uno specifico settore di paesi sviluppati. L'Indice mira a rappresentare una percentuale di mercato pari all'85% rettificata sulla base del flottante all'interno di ciascun settore. L'Indice si propone di fornire il rendimento dei titoli delle società classificate secondo la GICS® (<i>Global Industry Classification Standard</i>) come società del settore <i>Health Care</i> (Sanitario). La ponderazione di una società nell'Indice dipende dalla sua capitalizzazione relativa, determinata in funzione del valore complessivo del flottante di una società rispetto a quello delle altre società.</p> |
| <p>db x-trackers MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C")</p> | <p>MSCI World Information Technology Total Return Net Index</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ticker Bloomberg: NDWUIT • Codice Reuters: .dMIWO0IT00NUS <p>Descrizione: L'Indice fa parte della famiglia degli "MSCI Global Sector Indices" che comprende una serie di indici</p> |



| | |
|--|--|
| | <p>ponderati in base alla capitalizzazione di mercato del flottante che mirano a riflettere il rendimento di titoli azionari di società impegnate in uno specifico settore di paesi sviluppati. L'Indice mira a rappresentare una percentuale di mercato pari all'85% rettificata sulla base del flottante all'interno di ciascun settore. L'Indice si propone di fornire il rendimento dei titoli delle società classificate secondo la GICS® (<i>Global Industry Classification Standard</i>) come società del settore <i>Information Technology</i> (Informatica). La ponderazione di una società nell'Indice dipende dalla sua capitalizzazione relativa, determinata in funzione del valore complessivo del flottante di una società rispetto a quello delle altre società.</p> |
| <p>db x-trackers MSCI WORLD TELECOM SERVICES INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C")</p> | <p>MSCI World Telecommunication Services Total Return Net Index</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ticker Bloomberg: NDWUTEL • Codice Reuters: .dMIWO0TC00NUS <p>Descrizione: L'Indice fa parte della famiglia degli "MSCI Global Sector Indices" che comprende una serie di indici ponderati in base alla capitalizzazione di mercato del flottante che mirano a riflettere il rendimento di titoli azionari di società impegnate in uno specifico settore di paesi sviluppati. L'Indice mira a rappresentare una percentuale di mercato pari all'85% rettificata sulla base del flottante all'interno di ciascun settore. L'Indice si propone di fornire il rendimento dei titoli delle società classificate secondo la GICS® (<i>Global Industry Classification Standard</i>) come società del settore <i>Telecommunication Services</i> (Servizi di Telecomunicazione). La ponderazione di una società nell'Indice dipende dalla sua capitalizzazione relativa, determinata in funzione del valore complessivo del flottante di una società rispetto a quello delle altre società.</p> |
| <p>db x-trackers MSCI WORLD UTILITIES INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C")</p> | <p>MSCI World Utilities Total Return Net Index</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ticker Bloomberg: NDWUUTI • Codice Reuters: .dMIWO0UT00NUS <p>Descrizione: L'Indice fa parte della famiglia degli "MSCI Global Sector Indices" che comprende una serie di indici ponderati in base alla capitalizzazione di mercato del flottante che mirano a riflettere il rendimento di titoli azionari di società impegnate in uno specifico settore di paesi sviluppati. L'Indice mira a rappresentare una percentuale di mercato pari all'85% rettificata sulla base del flottante all'interno di ciascun settore. L'Indice si propone di fornire il rendimento dei titoli delle società</p> |



| | |
|---|---|
| | <p>classificate secondo la GICS® (<i>Global Industry Classification Standard</i>) come società del settore <i>Utilities</i> (Fornitura e Servizi di Pubblica Utilità). La ponderazione di una società nell'Indice dipende dalla sua capitalizzazione relativa, determinata in funzione del valore complessivo del flottante di una società rispetto a quello delle altre società.</p> |
| <p>db x-trackers MSCI WORLD ENERGY INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C")</p> | <p>MSCI World Energy Total Return Net Index</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ticker Bloomberg: NDWUENR • Codice Reuters: .dMIWO0EN00NUS <p>Descrizione: L'Indice fa parte della famiglia degli "<i>MSCI Global Sector Indices</i>" che comprende una serie di indici ponderati in base alla capitalizzazione di mercato del flottante che mirano a riflettere il rendimento di titoli azionari di società impegnate in uno specifico settore di paesi sviluppati. L'Indice mira a rappresentare una percentuale di mercato pari all'85% rettificata sulla base del flottante all'interno di ciascun settore. L'Indice si propone di fornire il rendimento dei titoli delle società classificate secondo la GICS® (<i>Global Industry Classification Standard</i>) come società del settore <i>Energy</i> (Energia). La ponderazione di una società nell'Indice dipende dalla sua capitalizzazione relativa, determinata in funzione del valore complessivo del flottante di una società rispetto a quello delle altre società.</p> |
| <p>db x-trackers MSCI WORLD MATERIALS INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C")</p> | <p>MSCI World Materials Total Return Net Index</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ticker Bloomberg: NDWUMAT • Codice Reuters: .dMIWO0MT00NUS <p>Descrizione: L'Indice fa parte della famiglia degli "<i>MSCI Global Sector Indices</i>" che comprende una serie di indici ponderati in base alla capitalizzazione di mercato del flottante che mirano a riflettere il rendimento di titoli azionari di società impegnate in uno specifico settore di paesi sviluppati. L'Indice mira a rappresentare una percentuale di mercato pari all'85% rettificata sulla base del flottante all'interno di ciascun settore. L'Indice si propone di fornire il rendimento dei titoli delle società classificate secondo la GICS® (<i>Global Industry Classification Standard</i>) come società del settore <i>Materials</i> (Materie Prime relative all'Industria). La ponderazione di una società nell'Indice dipende dalla sua capitalizzazione relativa, determinata in funzione del valore complessivo del flottante di una società rispetto a quello delle altre società.</p> |



| | |
|--|--|
| db x-trackers MSCI WORLD INDUSTRIALS INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C") | MSCI World Industrials Total Return Net Index <ul style="list-style-type: none"> • Ticker Bloomberg: NDWUIND • Codice Reuters: .dMIWO0IN00NUS <p>Descrizione: L'Indice fa parte della famiglia degli "MSCI Global Sector Indices" che comprende una serie di indici ponderati in base alla capitalizzazione di mercato del flottante che mirano a riflettere il rendimento di titoli azionari di società impegnate in uno specifico settore di paesi sviluppati. L'Indice mira a rappresentare una percentuale di mercato pari all'85% rettificata sulla base del flottante all'interno di ciascun settore. L'Indice si propone di fornire il rendimento dei titoli delle società classificate secondo la GICS® (<i>Global Industry Classification Standard</i>) come società del settore <i>Industrials</i> (Industria). La ponderazione di una società nell'Indice dipende dalla sua capitalizzazione relativa, determinata in funzione del valore complessivo del flottante di una società rispetto a quello delle altre società.</p> |
|--|--|

Gli Indici di Riferimento, calcolati e pubblicati da MSCI Inc. (l' "**Index Provider**" o "**Sponsor dell'Indice**"), sono di tipo *total return net*. Un indice *total return net* calcola il rendimento degli elementi costitutivi dello stesso, presupponendo il reinvestimento di tutti i dividendi e le distribuzioni al netto di qualsiasi imposta applicabile.

Per una valutazione dei rischi correlati ad un investimento nei Comparti Rilevanti, si prega di fare riferimento alla sezione "Profilo di Rischio e di Rendimento" presente nelle Informazioni Chiave per gli Investitori ("**KIID**") nonché nella sezione profilo dell'Investitore Tipo presente nel Supplemento rilevante.

Più dettagliate informazioni sugli Indici di riferimento nonché sulla metodologia utilizzata per la composizione degli stessi sono reperibili nel sito www.dbxtrackers.com ovvero nel sito dello Sponsor dell'Indice www.mscibarra.com.

Ulteriori informazioni possono essere reperite nel KIID (*Key Investor Information Document*) rilevante nonché nel prospetto completo unitamente al supplemento che descrive i Comparti Rilevanti ed ad ogni ulteriore supplemento ad esso allegato (nel complesso, il "**Prospetto**").

2. **RISCHI**

L'investimento nelle Azioni dei Comparti Rilevanti deve costituire oggetto di un'attenta valutazione. Si invitano pertanto i potenziali investitori nei Comparti Rilevanti ad esaminare attentamente i profili di rischio di seguito enunciati, nonché a consultare il paragrafo relativo ai Fattori di Rischio contenuto nel Prospetto della Società e nel KIID del Comparto Rilevante.

La Società nello svolgimento dell'attività di gestione dei Comparti, compatibilmente con le politiche di investimento relative a ciascun Comparto Rilevante ed in conformità con la



normativa di riferimento, potrà far ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati che costituiscono prodotti complessi e/o utilizzare tecniche di gestione efficiente del portafoglio, per i quali ci si aspetta che gli investitori tipo siano investitori informati e che abbiano conoscenza del funzionamento degli stessi. In generale, ci si aspetta che gli investitori tipo siano disposti ad assumere il rischio di perdere integralmente il capitale investito, nonché il rischio di non vedere remunerato il proprio investimento.

Rischio di investimento

L'obiettivo e la politica di investimento dei Comparti Rilevanti consiste nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, replichino in via generale la prestazione dell'Indice di riferimento. Non è possibile garantire che i Comparti Rilevanti conseguano i propri Obiettivi d'Investimento. Il valore delle Azioni dei Comparti Rilevanti e il rendimento che ne deriva possono crescere o diminuire così come può fluttuare il valore dei titoli nel quale i Comparti Rilevanti investono. I proventi rivenienti dall'investimento nei Comparti Rilevanti sono determinati calcolando gli utili generati dai titoli in portafoglio dedotte le spese sostenute, pertanto i suddetti proventi rivenienti dall'investimento nei Comparti Rilevanti possono fluttuare per effetto delle variazioni di tali utili o spese.

In particolare, le Azioni dei Comparti Rilevanti potrebbero non correlarsi perfettamente con l'andamento del valore del relativo indice sottostante, a causa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, dei seguenti fattori:

- ciascun Comparto Rilevante deve sostenere spese e costi di vario genere, (inclusi i costi di replica dell'Indice), mentre l'Indice di Riferimento non risente di alcuna spesa;
- ciascun Comparto Rilevante deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, le quali al contrario non incidono sulla formazione dell'indice di riferimento; e
- il ricorrere di circostanze eccezionali quali, ad esempio, eventi di turbativa del mercato o mercati estremamente volatili, possono essere in grado di far discostare in misura consistente il rendimento di un comparto a replica diretta da quello dell'indice di riferimento.

Da ciò deriva che il rendimento dei Comparti Rilevanti potrebbe non riflettere la *performance* dei relativi indici sottostanti di riferimento.

Rischio indice

Non vi è garanzia che gli Indici continuino ad essere calcolati e pubblicati. Nel caso in cui gli Indici cessino di essere calcolati o pubblicati, si ricorda che è concessa agli investitori che abbiano sottoscritto od acquistato le Azioni o che ne siano venuti in possesso per un qualunque altro motivo, la facoltà di richiedere il rimborso delle stesse a valere sul patrimonio della Società nei limiti e con le modalità indicate nel Prospetto e secondo quanto altresì precisato ai sensi del successivo paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione; si ricorda inoltre che la vendita delle azioni sul mercato secondario avverrà, nei casi sopra citati, conformemente a quanto previsto dal "*Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.*" (il "**Regolamento di Borsa**") e dal Prospetto.

Borsa Italiana S.p.A. potrà revocare o sospendere la negoziazioni delle Azioni sul mercato *ETFplus*.



In determinate circostanze, il calcolo o la pubblicazione dell'Indice potrebbero essere temporaneamente interrotti o sospesi ovvero gli elementi sulla base dei quali tale calcolo o pubblicazione vengono effettuati potrebbero essere alterati o l'Indice essere sostituito.

Determinate circostanze quali l'interruzione del calcolo o della pubblicazione dell'indice sottostante, potrebbero comportare la sospensione delle negoziazioni delle Azioni.

Il Consiglio di Amministrazione può decidere, qualora lo reputi nell'interesse della Società e/o del Comparto Rilevante ed in ottemperanza alla legge irlandese, di sostituire l'attuale indice sottostante del Comparto Rilevante con un altro indice sottostante in caso di interruzione del calcolo e della pubblicazione dell'indice sottostante o di cessata esistenza dello stesso.

Inoltre, non può essere rilasciata alcuna garanzia implicita o esplicita che, nel caso in cui le Azioni dei Comparti Rilevanti ottengano l'ammissione alla quotazione in un determinato mercato regolamentato, esse rimangano quotate o che le condizioni di quotazione non cambino con il trascorrere del tempo.

La circostanza che le Azioni dei Comparti Rilevanti ottengano l'ammissione alla quotazione o rimangano quotate su una borsa valori di per sé non offre alcuna garanzia relativa alla liquidità delle Azioni dei Comparti Rilevanti.

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle azioni

Ai sensi dell'Atto Costitutivo e nei casi previsti dal Prospetto, la Società può sospendere temporaneamente il calcolo del NAV di qualsiasi Comparto, delle Azioni e/o delle Classi di Azioni e l'emissione, la vendita, il rimborso e la conversione di Azioni.

La Società si riserva la facoltà di riacquistare la totalità delle Azioni dei Comparti Rilevanti.

Rischio di cambio

In dipendenza del fatto che l'Indice di riferimento è composto principalmente da titoli negoziati in valute diverse dall'Euro, esiste un rischio di cambio associato all'investimento nel Comparto dipendente dalle eventuali fluttuazioni di cambio tra l'Euro e la rispettiva valuta di denominazione di tali titoli.

Rischio di controparte

Nel caso e nella misura in cui ai fini della efficiente gestione del portafoglio vengano utilizzati strumenti finanziari derivati, si ricorda che è presente un rischio di controparte in riferimento al soggetto con cui l'operazione è conclusa. La copertura del rischio di controparte potrebbe non essere integrale e ciò potrebbe comportare un rischio di perdita per il Comparto Rilevante nel caso in cui la controparte sia inadempiente.

Rischio di liquidazione anticipata

La Società e ciascuno dei suoi Comparti, inclusi il Comparti Rilevanti, potrebbero essere soggetti a liquidazione anticipata (per una descrizione sintetica della procedura di



liquidazione della Società o di un Comparto si prega di fare riferimento ai punti 15.(i) e 15.(ii) del paragrafo “*Memorandum and Articles of Association*” presente nel Capitolo “*General Information*” presente nella parte generale del Prospetto). Al verificarsi di tale ipotesi, l'investitore potrebbe ricevere un corrispettivo per le Azioni detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto attraverso la vendita delle stesse sul Mercato Secondario.

Le Azioni dei Comparti Rilevanti possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione - indicato nel paragrafo successivo - attraverso intermediari autorizzati (gli “**Intermediari Autorizzati**”).

Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di corretta gestione e rendicontazione degli ordini eseguiti per conto della clientela ai sensi degli articoli 49 e 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190 in materia di intermediari.

3. **AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI**

Con provvedimento n. LOL- 002869 del 17 Marzo 2016, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni dei Comparti Rilevanti nel Mercato Telematico degli OICR aperti e degli strumenti finanziari derivati cartolarizzati (ETF*plus*), segmento ETF indicizzati - Classe 2, e con successivo avviso ha comunicato la data di inizio delle negoziazioni del Comparto Rilevante.

4. **NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI ED INFORMAZIONI SULLA MODALITA' DI RIMBORSO**

La negoziazione delle Azioni dei Comparti Rilevanti si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A., ETF*plus*, segmento ETF indicizzati - Classe 2 dalle 09.00 alle 17.30 ora italiana (*negoziazione continua*) e dalle 17.30 alle 17.35 (*asta di chiusura*), consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni dei Comparti Rilevanti tramite gli Intermediari Autorizzati.

Le Azioni dei Comparti Rilevanti sono state ammesse a quotazione sul mercato regolamentato di Francoforte (*market maker*: KCG Europe Ltd).

Gli Investitori *Retail* avranno peraltro la possibilità di vendere le Azioni dei Comparti Rilevanti anche su uno degli altri mercati regolamentati su cui le stesse sono quotate a patto che gli Intermediari Autorizzati siano abilitati ad operare sui suddetti mercati.

Le Azioni dei Comparti Rilevanti acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate agli Investitori Retail a valere sul patrimonio dell'ETF salvo che non ricorrano le situazioni elencate nel paragrafo intitolato “*The Secondary Market*” del capitolo “*Repurchase of Shares*” presente nella parte generale del Prospetto (come, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'assenza del *market maker* o l'impossibilità di ottenere dei prezzi di offerta dalla borsa valori) nonché ogni altra eventuale circostanza eventualmente prevista dalla normativa applicabile o dalle linee guida dell'autorità di vigilanza competente.

Si precisa che le sottoscrizioni minime indicate nel Supplemento rilevante presente nel Prospetto non si applicheranno alle negoziazioni effettuate sul Mercato Secondario.

La quotazione delle Azioni dei Comparti Rilevanti sul mercato ETF*plus* organizzato e gestito



da Borsa Italiana S.p.A. consente agli investitori di comprare tali Azioni, in qualsiasi momento durante il consueto orario di negoziazione. Gli investitori devono tenere presente che le ordinarie commissioni e spese di negoziazione saranno dovute agli Intermediari Autorizzati ogni qual volta vengano effettuati acquisti o vendite sul Mercato Secondario⁸.

Il regolamento delle Azioni negoziate sul mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. avverrà tramite Monte Titoli S.p.A..

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190, gli Intermediari Autorizzati rilasciano agli Investitori *Retail*, quanto prima e comunque al più tardi il primo giorno lavorativo successivo all'esecuzione dell'ordine ovvero nel caso in cui gli Intermediari Autorizzati debbano ricevere conferma da un terzo al più tardi entro il primo giorno lavorativo successivo alla ricezione della suddetta conferma, un avviso, su supporto duraturo, che confermi l'esecuzione dello stesso e che contenga, se pertinenti, le informazioni di cui all'art. 53, comma 6 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

Per quanto riguarda le commissioni di negoziazione si rinvia al successivo paragrafo 8 ("Oneri direttamente o indirettamente a carico dell'investitore e regime fiscale").

Non è prevista la facoltà di richiedere la conversione delle Azioni dei Comparti Rilevanti in Azioni di altro comparto.

La Società provvede a comunicare a Borsa Italiana entro le ore 11,00 di ciascun giorno di borsa aperta il valore del NAV per quota dei Comparti Rilevanti relativo al giorno di borsa aperta precedente ed il numero di Azioni in circolazione. Si ricorda che tali informazioni sono inoltre disponibili sul sito di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it) ed in quello della Società (www.etf.db.com).

La Società pubblica le informazioni relative ai Comparti conformemente a quanto previsto dalla normativa applicabile ed in particolare dagli articoli 22 e 103-bis del Regolamento Emittenti e dall'articolo 2.6.2 del Regolamento di Borsa nonché, nel caso in cui ricorrano le condizioni previste dalla normativa applicabile, informa senza indugio il pubblico dei fatti che riguardano i Comparti, 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 Emittenti n. 11971 del 1999 in materia di Emittenti e successive modifiche.

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

L'acquisto o 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 "online" 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.

⁸ Si ricorda che le commissioni di sottoscrizione e rimborso indicate nel Supplemento e KIID rilevanti si applicano unicamente quando le Azioni sono sottoscritte o rimborsate direttamente dalla Società sul mercato primario e non agli investitori che acquistano o cedono le Azioni su una borsa valori.



L'Intermediario Autorizzato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta esecuzione degli ordini tramite Internet, in conformità con quanto previsto dall'art. 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

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 il rimborso delle Azioni della Società tramite Internet.

Le Azioni dei Comparti Rilevanti sono state dematerializzate ed immesse nel relativo sistema di gestione accentrata tramite Clearstream AG. Il codice ISIN indicato di seguito identifica le Azioni di ciascun Comparto Rilevante,

| Comparti Rilevanti | ISIN |
|---|---------------------|
| db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C") | IE00BM67HP23 |
| db x-trackers MSCI WORLD CONSUMER STAPLES INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C") | IE00BM67HN09 |
| db x-trackers MSCI WORLD FINANCIALS INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C") | IE00BM67HL84 |
| db x-trackers MSCI WORLD HEALTH CARE INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C") | IE00BM67HK77 |
| db x-trackers MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C") | IE00BM67HT60 |
| db x-trackers MSCI WORLD TELECOM SERVICES INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C") | IE00BM67HR47 |
| db x-trackers MSCI WORLD UTILITIES INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C") | IE00BM67HQ30 |
| db x-trackers MSCI WORLD ENERGY INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C") | IE00BM67HM91 |
| db x-trackers MSCI WORLD MATERIALS INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C") | IE00BM67HS53 |
| db x-trackers MSCI WORLD INDUSTRIALS INDEX UCITS ETF (DR) (Classe "1C") | IE00BM67HV82 |

A seguito dell'ammissione alle negoziazioni sul Mercato *ETFplus*, le Azioni di ciascun Comparto Rilevante non potranno essere rappresentate da titoli, in conformità a quanto disposto dall'articolo 83**bis** del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, nonché dagli articoli 11 e 16 del Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia recante la Disciplina dei Servizi di Gestione Accentrata, di Liquidazione, dei Sistemi di Garanzia e delle Relative Società di Gestione del 22 Febbraio 2008 (il "**Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia**"). La negoziazione presso Borsa Italiana comporterà altresì l'obbligo di deposito accentrato delle Azioni ivi negoziate presso la Monte Titoli S.p.A. e pertanto la circolazione delle Azioni sarà regolata dalle convenzioni tra la Monte Titoli S.p.A. ed il menzionato sistema di gestione



accentrata Clearstream AG, presso il quale Monte Titoli S.p.A. intrattiene un conto omnibus ai sensi degli articoli 15 e 63 del Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia.

6. OPERATORI A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITA'

KCG Europe Ltd, con sede legale in 55 Basinghall Street, Londra EC2V 5DU, Regno Unito è stata nominata con apposita convenzione operatore "Specialista", relativamente alla quotazione delle Azioni sul Mercato *ETFplus*. Conformemente a quanto stabilito dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., l'operatore Specialista si è impegnato a sostenere la liquidità delle Azioni sul Mercato *ETFplus* assumendo l'obbligo di esporre in via continuativa prezzi e quantità di acquisto e di vendita delle Azioni del Comparto Rilevante secondo le condizioni e le modalità stabilite da Borsa Italiana.

7. VALORE INDICATIVO DEL PATRIMONIO NETTO (iNAV) e DIVIDENDI

Durante lo svolgimento delle negoziazioni Deutsche Bank AG calcola in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) dei Comparti Rilevanti, aggiornandolo ogni 15 secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli dell'Indice di riferimento.

I dati relativi all'iNAV dei Comparti Rilevanti calcolati in Euro da Deutsche Bank AG sono diffusi alla pagina Reuters (*Reuters RIC iNAV*) e Bloomberg indicate nella tabella di seguito:

| <i>Comparto Rilevante</i> | <i>Bloomberg iNAV</i> | <i>iNAV – Reuters RIC</i> |
|--|---------------------------|-----------------------------------|
| DB X-TRACKERS MSCI WORLD HEALTH CARE INDEX UCITS ETF (DR) | D9X3INAV.DE | XDWHINVE |
| DB X-TRACKERS MSCI WORLD FINANCIALS INDEX UCITS ETF (DR) | D9X1INAV.DE | XDWFINVE |
| DB X-TRACKERS MSCI WORLD ENERGY INDEX UCITS ETF (DR) | D9X9INAV.DE | XDW0INVE |
| DB X-TRACKERS MSCI WORLD CONSUMER STAPLES INDEX UCITS ETF (DR) | D9X5INAV.DE | XDWSINVE |
| DB X-TRACKERS MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY INDEX UCITS ETF (DR) | 275AINAV.DE | XDWCINVE |
| DB X-TRACKERS MSCI WORLD UTILITIES INDEX UCITS ETF (DR) | 275EINAV.DE | XDWUINVE |
| DB X-TRACKERS MSCI WORLD TELECOM SERVICES INDEX UCITS ETF (DR) | 275GINAV.DE | XWTSINVE |
| DB X-TRACKERS MSCI WORLD MATERIALS INDEX UCITS ETF (DR) | 275IINAV.DE | XDWMINVE |
| DB X-TRACKERS MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY INDEX UCITS ETF (DR) | D9X7INAV.DE | XDWTINVE |
| DB X-TRACKERS MSCI WORLD INDUSTRIALS INDEX UCITS ETF (DR) | 275CINAV.DE | XDWIINVE |



Le Azioni dei Comparti Rilevanti sono Azioni a Capitalizzazione (Classe "C"). Le Azioni di Classe "C" individuano le Azioni per le quali la Società non intende provvedere alla distribuzione dei dividendi e i cui proventi sono reinvestiti negli elementi costitutivi dell'Indice.

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

B) INFORMAZIONI ECONOMICHE

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

- 8.1 Le commissioni di gestione indicate nel KIID dei Comparti 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 e l'iNAV (valore indicativo del patrimonio netto) per Azione calcolato nel medesimo istante potrebbe rappresentare un ulteriore costo, non quantificabile a priori.
- 8.2 Per quanto riguarda il regime fiscale, a norma dell'articolo 10-ter della Legge 23 marzo 1983, n. 77, così come modificato dall'articolo 8, comma 5, del D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, sui proventi conseguiti in Italia derivanti dall'investimento in organismi di investimento collettivo in valori mobiliari di diritto estero conformi alle direttive comunitarie, situati negli Stati membri dell'Unione Europea e negli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo che sono inclusi nella lista di cui al decreto del Ministro delle finanze 4 settembre 1996, e le cui quote o azioni sono collocate nel territorio dello Stato ai sensi dell'articolo 42 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, è operata una ritenuta del 26 per cento. 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 e su quelli compresi nella differenza tra il valore di riscatto, di cessione o di liquidazione delle Azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Azioni, 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 (cosiddetti *white listed*). I proventi riferibili ai predetti titoli pubblici italiani ed esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati dell'Unione Europea e in Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo inclusi nella cosiddetta *white list*) nei titoli medesimi. Detta percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali e 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. La ritenuta e' applicata a titolo di acconto nei confronti di a) imprenditori individuali, se le partecipazioni sono relative all'impresa ai sensi dell'articolo 65 del testo unico delle imposte sui redditi, approvato con decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917; b) società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all'articolo 5 del predetto testo unico; c) società ed enti di cui alle lettere a) e b) dell'articolo 73 del medesimo testo unico e stabili organizzazioni nel territorio dello Stato delle società e degli enti di cui alla lettera d) del predetto articolo. Nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle persone giuridiche, la ritenuta e' applicata a titolo d'imposta.

8.3 Con Risoluzione n.139/E del 7 maggio 2002, il Ministero delle Finanze ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle quote/azioni degli ETF. In particolare in caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato, la ritenuta di cui all'articolo 10-ter della legge n.77 del 1983 deve essere applicata dall'Intermediario Autorizzato e non dall'eventuale banca corrispondente in quanto:

- (A) le azioni o le quote di partecipazione a tale tipo di OICR, necessariamente dematerializzate, sono subdepositate presso la Monte Titoli S.p.A.; e
- (B) i flussi derivanti dai proventi periodici e dalla negoziazione di tali titoli non coinvolgerebbero l'eventuale banca corrispondente, dato che
 - (1) 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;
 - (2) la società Monte Titoli S.p.A. accredita tali proventi agli Intermediari Autorizzati in proporzione al numero di Azioni dell'OICR subdepositate; e
 - (3) gli Intermediari Autorizzati accreditano, infine, i suddetti proventi agli investitori in misura proporzionale al numero delle Azioni detenute.

8.4 Il trasferimento di Azioni, a seguito di successione *mortis causa* o per donazione, è soggetto all'imposta sulle successioni e donazioni con le seguenti aliquote sul valore complessivo netto delle Azioni:

- (A) trasferimenti in favore del coniuge e dei parenti in linea retta sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 1.000.000 di Euro: 4 per cento;
- (B) trasferimenti in favore dei fratelli e delle sorelle sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 100.000 Euro: 6 per cento;
- (C) trasferimenti in favore degli altri parenti fino al quarto grado e degli affini in linea retta, nonché degli affini in linea collaterale fino al terzo grado: 6 per cento;
- (D) trasferimenti in favore di altri soggetti: 8 per cento;



- (E) se il beneficiario di detti trasferimenti è una persona portatrice di handicap riconosciuto grave ai sensi della legge 5 febbraio 1992, n. 104, l'imposta si applica esclusivamente sulla parte del valore della quota o del legato che supera l'ammontare di 1.500.000 Euro.
- (F) Il valore delle Azioni che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Azione pubblicato secondo le modalità indicate nel paragrafo 9.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il NAV per Azione della Società viene pubblicato quotidianamente sul sito Internet della Società (www.etf.db.com) ed in quello di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it)

Le modalità di calcolo del NAV sono indicate nella Sezione "Amministrazione della Società" contenute nel Prospetto della Società.

10. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

I seguenti documenti ed i successivi eventuali aggiornamenti sono disponibili sul sito Internet della Società (www.etf.db.com) nonché, con esclusione delle relazioni annuali e semestrali, sul sito Internet di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it):

- l'Atto Costitutivo della Società;
- il Documento di Quotazione;
- il Prospetto ed i Supplementi della Società;
- il KIID di ciascun Comparto Rilevante in lingua italiana;
- la relazione annuale e semestrale, ove disponibili.

La Società fornirà agli Investitori Retail, su richiesta indirizzata a 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda ed a spese degli stessi, tramite posta o in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione, una copia dei sopra citati documenti.

La Società pubblica su Il Corriere della Sera, entro il mese di febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e dei KIID pubblicati.

Milano, 23 Marzo 2016

Per Concept Fund Solutions plc

Per delega dei Legali Rappresentanti

Avv. Enrico Leone