

AVVISO n.12406	22 Giugno 2016	ETFplus - ETF indicizzati
---------------------------------	----------------	------------------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : Fullgoal International UCITS ETF
dell'Avviso

Oggetto : 'ETFplus - ETF indicizzati' - Inizio
negoziazioni 'Fullgoal International UCITS
ETF'

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale	ISIN
FULLGOAL FTSE CHN ONSH SOV&POL BNK 1-10Y	LU1361702365
Tipo strumento:	ETF - Exchange Traded Fund
Oggetto:	INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data inizio negoziazione:	23/06/2016
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto ETFplus
Segmento di quotazione:	Segmento ETF INDICIZZATI - CLASSE 1
Specialista:	DEUTSCHE BANK AG - IT1133

SOCIETA' DI GESTIONE

Denominazione: Fullgoal International UCITS ETF

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

vedi scheda riepilogativa

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 23/06/2016, lo strumento indicato nella scheda riepilogativa verrà inserito 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
FULLGOAL FTSE CHN ONSH SOV&POL BNK 1-10Y	LU1361702365	RMB1	790356	EUR	6550	4 %	1	EUR	1000	21/06/16

Denominazione/Long Name	Indice benchmark / sottostante	Natura indice	TER – commissioni totali annue	Dividendi (periodicità)
FULLGOAL FTSE CHN ONSH SOV&POL BNK 1-10Y	FTSE CHINA ONSHORE SOVEREIGN AND POLICY BANK BOND 1-10 YEAR TR	TOTAL RETURN	0,55 %	TRIMESTRALE

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Offerente

FULLGOAL INTERNATIONAL UCITS ETF

(la "Società") 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

Soggetto Incaricato della Gestione: **Lemanik Asset Management S.A.**
Soggetto delegato per la gestione: **Fullgoal Asset Management (HK) Ltd**

Ammisione alle negoziazioni del Comparto della Società denominato:

Denominazione	Classe e Valuta	ISIN
FULLGOAL FTSE CHINA ONSHORE SOVEREIGN AND POLICY BANK BOND 1-10 YEAR INDEX ETF	C EUR	LU1361702365

avente le caratteristiche di ETF indicizzato di diritto lussemburghese

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 21 giugno 2016

Data di validità della Copertina: dal 23 giugno 2016

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

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Relativo al Comparto

Denominazione	Classe e Valuta	ISIN
FULLGOAL FTSE CHINA ONSHORE SOVEREIGN AND POLICY BANK BOND 1-10 YEAR INDEX ETF	C EUR	LU1361702365

della

FULLGOAL INTERNATIONAL UCITS ETF

Soggetto Incaricato della Gestione: **Lemanik Asset Management S.A.**
Soggetto delegato per la gestione: **Fullgoal Asset Management (HK) Ltd**

Data di deposito in CONSOB del Documento per la Quotazione: 21 giugno 2016

Data di validità del Documento per la Quotazione: dal 23 giugno 2016

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. Premessa e descrizione sintetica dell'OICR

Presentazione dell'OICR e caratteristiche degli ETF

La FULLGOAL INTERNATIONAL UCITS ETF (di seguito, la “Società”), con sede legale in 106, route d’Arlon, L-8210, Mamer, Granducato del Lussemburgo, è una società di investimento a capitale variabile di tipo aperto di diritto lussemburghese, qualificata come organismo di investimento collettivo del risparmio (definito “OICR”) armonizzato ai sensi della Direttiva 2009/65/CE in materia di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari, e successive modifiche. La Società è strutturata a comparti, nel senso che il suo capitale azionario è diviso in vari gruppi di azioni (di seguito, le “Azioni”), ognuno rappresentante un distinto comparto di investimento della Società.

Alla data di deposito del presente Documento, il comparto della Società oggetto del presente Documento (definito il “Comparto”) è l’unico quotato in Italia. Eventuali altri comparti che saranno quotati in Italia saranno descritti in distinti documenti di quotazione.

Le principali caratteristiche degli investimenti del Comparto 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 azioni del Comparto 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 azioni del Comparto. 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) potranno acquistare e vendere Azioni dei Comparti esclusivamente sul “mercato secondario”, come sopra definito.

Il soggetto incaricato della gestione è Lemanik Asset Management S.A. con sede legale in 106, route d’Arlon, L-8210, Mamer, Granducato del Lussemburgo, che ha delegato la gestione del Comparto a Fullgoal Asset Management (HK) Ltd, con sede legale in Room 2404-5 Man Yee Building, 68 Des Voeux Road, Central Hong Kong.

Obiettivo di investimento del Comparto

L’obiettivo di investimento del Comparto è di replicare il più fedelmente possibile l’indice FTSE China Onshore Sovereign and Policy Bank Bond 1-10 Year (l’”Indice”). L’aspettativa di tracking error annuale è entro il 3%.

Indice e suoi dettagli

I dettagli dell’Indice sono i seguenti:

Indice	Fornitore (“Index Provider”)	Valuta di denominazione dell’Indice	Ticker Bloomberg dell’Indice
FTSE China Onshore Sovereign and Policy Bank Bond 1-10 Year	FTSE International Limited (FTSE)	Renminbi cinese RMB (CNY)	FCOBRB1T

Descrizione delle principali caratteristiche dell'Indice e modalità di replica

L'Indice è del tipo "Total Return".

L'Indice, denominato in Renmimbi cinese (anche detto Yuan, sigla RMB - CNY), riflette la performance delle obbligazioni, denominate in Renmimbi, emesse dal Governo cinese, dalla China Development Bank, dalla Agriculture Development Bank of China e dalla The Export-Import Bank of China e distribuite nella Cina Continentale, la cui scadenza è compresa tra uno e dieci anni.

La ponderazione delle componenti dell'Indice, rivista mensilmente, è basata sul valore di mercato delle varie emissioni di obbligazioni.

La descrizione completa e le regole e metodologia dell'Indice sono disponibili sul sito http://www.ftse.com/products/downloads/FTSE_China_Onshore_Bond_Index_Series_Group_Rules.pdf?983. Il rendimento dell'Indice è disponibile presso l'information provider Bloomberg digitando il relativo ticker <FCOBRB1T>

Per quanto riguarda la modalità di replica dell'Indice - e come indicato al paragrafo "Politiche di investimento" ("Investment Policy") della sezione del Prospetto relativa al Comparto ("Sub-Fund Particulars") - il gestore utilizzerà una modalità di replica fisica a campione dell'Indice, che consiste nell'acquisto dei titoli inclusi in quest'ultimo nella misura minima dell'80% del patrimonio netto del Comparto.

Al fine di conseguire gli obiettivi di investimento, il gestore può decidere di utilizzare altri strumenti finanziari emessi in Cina conformi alle regole dell'Indice come buoni del tesoro, obbligazioni finanziarie, particolari obbligazioni di imprese cinesi ("enterprise bonds"), obbligazioni societarie, obbligazioni subordinate, titoli della banca centrale, titoli a medio termine, obbligazioni a breve termine per fini di finanziamento, "asset backed securities" ("ABS" – per i limiti a tali titoli vedi sotto), obbligazioni oggetto di accordi di riacquisto ("bond repos"), depositi bancari e strumenti del mercato valutario (disponibili nel sopra indicato sito http://www.ftse.com/products/downloads/FTSE_China_Onshore_Bond_Index_Series_Group_Rules.pdf?983 ed indicati nel citato paragrafo "Politiche di investimento" ("Investment Policy") della sezione del Prospetto relativa al Comparto ("Sub-Fund Particulars"). Gli investimenti in ABS sono consentiti nel limite del 20% del patrimonio netto del Comparto.

Il gestore potrà utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto non farà ricorso alla leva finanziaria in quanto essa non è consentita dall'autorizzazione all'acquisto di alcuni degli strumenti finanziari oggetto degli investimenti del Comparto concessa dalle Autorità cinesi al gestore.

Ulteriori informazioni sull'Indice sono riportate nei paragrafi "Politiche di investimento" ("Investment Policy"), "Descrizione dell'Indice" ("Index description") e "Licenza" ("Licence") della sezione del Prospetto relativa al Comparto ("Sub-Fund Particulars") e nel KIID.

Profilo dell'investitore tipico e durata dell'investimento

L'investimento nel Comparto è adatto a persone che non necessitano di smobilizzare il proprio investimento nel breve termine e che, consapevoli del livello di rischio che lo stesso Comparto implica, lo ritengono adeguato ai propri obiettivi di investimento e profilo finanziario.

La durata minima raccomandata per gli investimenti nel Comparto è di tre anni.

2. Rischi

Si invitano i potenziali investitori a verificare i profili di rischio qui di seguito indicati, nonché a consultare i relativi paragrafi sui profili di rischio (“*Risk Warnings*”) della sezione del Prospetto relativa al Comparto (“*Sub-Fund Particulars*”) e nel 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 perseguitamento dei suddetti obiettivi ovvero la replica del rispettivo Indice a causa – tra l’altro - dei seguenti fattori:

- un Comparto deve sostenere alcune spese, a differenza del rispettivo indice che non ne risente;
- un Comparto deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, che invece non incidono sulla formazione del rispettivo indice.
- la differente tempistica tra un Comparto ed il relativo Indice rispetto al momento a cui vengono imputati i dividendi.

La performance delle Azioni di un Comparto negoziate nei mercati regolamentati potrebbe inoltre non riflettere esattamente quella del relativo Indice.

Rischio indice

Non vi è garanzia che l’Indice continui ad essere calcolato e pubblicato. In tali casi, 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), la sottoscrizione, la conversione e il riscatto delle Azioni di uno o più Comparti nelle circostanze indicate nel paragrafo “Sospensione temporanea” (“*Temporary Suspension*”) del Prospetto. Salvo il diritto dell’investitore al rimborso delle Azioni in determinate circostanze (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.

Rischio connesso alla liquidazione anticipata dei Comparti

I Comparti o le loro classi possono essere soggetti a liquidazione anticipata ai sensi del paragrafo “Liquidazione, fusione, scissione o aggregazione di Comparti/Classi” (“*Liquidation, merger, split or consolidation of Sub-Fund(s)/Classes*”) del Prospetto, 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 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 Yuan cinesi, l’investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l’Euro e lo Yuan cinese.

Rischio di controparte

Il Comparto sarà esposto al rischio di controparte riveniente dall’eventuale utilizzo di strumenti finanziari derivati. Il Comparto è dunque esposto al rischio che l’istituto di credito rilevante non possa onorare i suoi impegni derivanti da tali strumenti.

Rischi specifici connessi al Comparto

Il Comparto presenta dei rischi specifici connessi alla situazione politica, economica, fiscale e legislativa della Repubblica Popolare Cinese. Tali rischi, descritti in dettaglio nelle

avvertenze sui profili di rischio (“*Risk Warnings*”) della sezione del Prospetto relativa al Comparto, sono dei seguenti tipi:

- *Rischio connesso al contingentamento degli investimenti*: il Soggetto delegato per la gestione, e cioè Fullgoal Asset Management (HK) Ltd, investe in titoli ricompresi nell’Indice per replicarlo con modalità fisica a campione (vedi la precedente sezione 1). Tuttavia, atteso che gli operatori abilitati ad operare sui mercati secondari delle obbligazioni cinesi sono soggetti a contingentamenti nelle loro transazioni, esiste il rischio che una diminuzione o la mancata autorizzazione all’aumento della quota a disposizione del Soggetto delegato per la gestione possa pregiudicare la possibilità per esso di seguire in modo efficiente l’andamento dell’Indice.
- *Rischi di tipo economico, politico e sociale nella Repubblica Popolare cinese*: esiste il rischio di imposizione di restrizioni e limiti normativi da parte del governo cinese in conseguenza, tra l’altro, del maggiore intervento dello Stato nell’economia rispetto ai mercati sviluppati, e di possibili mutamenti nelle condizioni politiche o della instabilità sociale. Modifiche normative importanti in Cina potrebbero avere conseguenze negative sui mercati mobiliari di quel Paese e sul rendimento del Comparto. La rapida crescita della economia cinese potrebbe non continuare agli stessi livelli, e la trasformazione da economia socialista ad una più orientata al mercato potrebbe innescare tensioni economiche e sociali con effetti negativi sul rendimento del Comparto.
- *Rischi connessi ai tassi di interesse*: il Comparto è esposto alle fluttuazioni dei tassi di interesse, che potrebbero comportare delle variazioni negative del valore patrimoniale netto. Inoltre, dal momento che il Comparto investe in titoli governativi cinesi, esiste un rischio ulteriore derivante dagli effetti sui tassi di interesse di talune politiche macroeconomiche che possano essere decise dal Governo cinese.
- *Rischi connessi alla tassazione*: esiste il rischio di applicazione di ritenute fiscali ai proventi derivanti da obbligazioni cinesi, specialmente nel caso in cui il Comparto venga considerato fiscalmente residente in Cina
- *Rischi connessi alla liquidità dei mercati cinesi ed alla esecuzione di ordini e di custodia di titoli*: esistono rischi connessi alla esecuzione ed alla custodia dei titoli derivanti dalla possibilità o la necessità di delegare le relative funzioni a soggetti terzi, con conseguenti ritardi o difficoltà nel reperire o avere la disponibilità dei titoli. Inoltre, il mercato interbancario cinese delle obbligazioni è ancora in fase di sviluppo e ciò potrebbe comportare fasi di volatilità e/o illiquidità dei mercati.

Le Azioni del Comparto 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-003011 del 10 giugno 2016, 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 1”, 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 dei Comparti si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato Borsa, nel comparto ETFplus, “segmento ETF indicizzati – Classe 1”, dalle 9.00 alle 17.30, ora italiana e, in asta di chiusura, dalle 17.30 alle 17.35, ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni tramite gli Intermediari Autorizzati.

Le Azioni dei Comparti acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere sul patrimonio del Comparto, salvo che non ricorrono le situazioni di seguito specificate. In particolare, in conformità a quanto stabilito dall'articolo 19-*quater* del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 in materia di Emittenti, ove il prezzo di mercato presenti uno scostamento significativo rispetto al valore patrimoniale netto per Azione, l'investitore avrà titolo a ottenere il rimborso della propria partecipazione a valere sul patrimonio del Comparto di pertinenza.

Oltre alle informazioni indicate nel paragrafo 10 del presente Documento, la Società comunicherà a Borsa Italiana entro le ore 11:00 (ora italiana) di ciascun giorno di borsa aperta, le seguenti informazioni per ognuno dei Comparti, relative al giorno di borsa aperta precedente:

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

La Società mette a disposizione del pubblico nel sito www.fullgoal.com.hk ed eventualmente presso altri siti e/o information provider le seguenti informazioni:

- valore dell'iNAV dei Comparti.

Il NAV per Azione di cui sopra è pubblicato anche nel sito Internet della Società all'indirizzo: www.fullgoal.com.hk e sul sito Internet di Borsa Italiana all'indirizzo www.borsaitaliana.it

La Società 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 CONSOB n. 11971 del 1999 in materia di Emittenti e successive modifiche.

Alla data di validità del presente Documento le Azioni del Comparto sono quotate sui seguenti mercati regolamentati: London Stock Exchange e Borsa del Lussemburgo ed il market maker per entrambi tali mercati è Deutsche Bank AG, London Branch.

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 in materia di Intermediari.

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 direttamente alla Società 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

Deutsche Bank AG, London Branch, con sede legale in Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, è stata nominata con apposita convenzione "Specialista", relativamente alla quotazione delle Azioni nel 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 nel 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, Interactive Data (Hong Kong) Limited, con sede in Units 2001-03 and 2005, 20/F, The Centre, 99 Queen's Road Central, Hong Kong calcola in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) del Comparto, aggiornandolo ogni quindici secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli componenti l'Indice in cui investe il Comparto.

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

Comparto	Ticker per l'iNAV del Comparto
FULLGOAL FTSE CHINA ONSHORE SOVEREIGN AND POLICY BANK BOND 1-10 YEAR INDEX ETF	Bloomberg: RMB1IV

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

8. Dividendi

Le azioni del Comparto, di classe "C EUR", sono a distribuzione dei proventi, come indicato nella sezione del Prospetto relativa al Comparto ("Sub-Fund Particulars"). Per quanto riguarda i dividendi relativi alle Azioni del Comparto, il paragrafo "Dividendi" ("Dividends") del Prospetto prevede che per tale classe la Società dichiari i dividendi in occasione dell'Assemblea Annuale e, a norma del KIID, tali dividendi potranno essere distribuiti per un massimo di quattro volte all'anno, secondo quanto ritenuto opportuno dagli Amministratori.

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

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 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 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. 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.

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 quote o azioni degli OICR aperti quotati. In particolare, in caso di OICR esteri le cui quote o azioni sono accentrate in forma dematerializzata presso Monte Titoli S.p.A., la ritenuta di cui all'art.10-

ter della Legge n.77 deve essere applicata dall'intermediario autorizzato.

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:

- (a) 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;
- (b) 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;
- (c) 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, secondo quanto chiarito dalla Circolare 15 febbraio 1999, n. 37/E del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

10. Valorizzazione dell'investimento

I NAV per Azione dei Comparti vengono diffusi quotidianamente sul sito www.fullgoal.com.hk e sul sito Internet di Borsa Italiana all'indirizzo www.borsaitaliana.it.

Il valore patrimoniale netto è calcolato con la frequenza indicata nella prima pagina del KIID del Comparto e Classe rilevante, e cioè giornalmente.

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), c) e d), anche nel sito di Borsa Italiana S.p.A. :

- a) l'ultimo Prospetto;
- b) i KIID;
- c) lo Statuto della Società
- d) il presente Documento;
- e) l'ultima relazione annuale o semestrale, se successiva.

Gli stessi documenti potranno essere ricevuti gratuitamente a domicilio da qualsiasi interessato; a tal fine, sarà necessario inviare una richiesta scritta alla Società, che disporrà affinché i documenti richiesti vengano inviati agli interessati nel più breve tempo possibile e comunque non più tardi di dieci giorni dal ricevimento della richiesta. Se richiesto, la Società potrà inviare la documentazione di cui sopra anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza che consentano al destinatario dei documenti di

acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

La Società pubblica su Il Tempo entro il mese di febbraio di ogni anno un avviso riguardante l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e, se applicabile, dei KIID pubblicati.

Gli indirizzi Internet di cui al presente paragrafo sono:

Società: www.fullgoal.com.hk
Borsa Italiana: www.borsaitaliana.it

Per la Fullgoal International UCITS ETF

Per delega
Avv. Francesco P. Crocenzi