



**Borsa Italiana**

<b>AVVISO n.367</b>	12 Gennaio 2015	ETFplus - ETF indicizzati
-------------------------	-----------------	------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana

Societa' oggetto : UBS ETF Sicav  
dell'Avviso

Oggetto : 'ETFplus - ETF indicizzati' - Inizio  
negoziazioni 'UBS ETF Sicav'

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

Denominazione a listino ufficiale

ISIN

**UBS BAR US LIQ COR 1-5 Y UCITS ETF A-DIS**

**LU1048314949**

**UBS BARCL US LIQ CORPOR UCITS ETF A-DIS**

**LU1048316647**

Tipo strumento: ETF - Exchange Traded Fund

Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione: 14/01/2015

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di quotazione: Segmento ETF INDICIZZATI - CLASSE 1

Specialista: COMMERZBANK AG - IT3577

SOCIETA' DI GESTIONE

Denominazione: UBS ETF Sicav

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

vedi scheda riepilogativa

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 14/01/2015, 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
UBS BAR US LIQ COR 1-5 Y UCITS ETF A-DIS	LU1048314949	CBUS5	766925	EUR	30500	1,5 %	1	USD	160000	19/12/14	BARCLAYS US LIQUID CORPORATES 1-5 YEAR TR
UBS BARCL US LIQ CORPOR UCITS ETF A-DIS	LU1048316647	CBUS	766926	EUR	26300	1,5 %	1	USD	1600000	19/12/14	BARCLAYS US LIQUID CORPORATES TR

Denominazione/Long Name	Natura indice	TER – commissioni totali annue	Dividendi (periodicità)
UBS BAR US LIQ COR 1-5 Y UCITS ETF A-DIS	TOTAL RETURN	0,18 %	SEMESTRALE
UBS BARCL US LIQ CORPOR UCITS ETF A-DIS	TOTAL RETURN	0,18 %	SEMESTRALE

## **UBS ETF**

**Ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari emessi da UBS ETF, società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese costituita ai sensi della Direttiva dell'Unione Europea 2009/65/CE e successive modifiche, relativi ai seguenti comparti (i "Comparti" o, ciascuno di essi, il "Comparto"):**

**UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis**

**UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis**

*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.*

Data di deposito in Consob della Copertina: 9 Gennaio 2015

Data di validità della Copertina: dal 14 Gennaio 2015

## Documento per la quotazione di OICR aperti indicizzati esteri armonizzati

A)	INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI .....	3
1.	<b>PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DELL'ETF</b> .....	3
2.	<b>RISCHI</b> .....	5
	<i>Rischio di investimento</i> .....	5
	<i>Rischio Indice</i> .....	5
	<i>Rischio di liquidazione anticipata</i> .....	5
	<i>Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni</i> .....	5
	<i>Rischio di cambio</i> .....	5
	<i>Rischio di controparte</i> .....	6
3.	<b>AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI</b> .....	6
4.	<b>NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI</b> .....	6
4.1	<i>Modalità di negoziazione</i> .....	6
4.2	<i>Rimborso delle Azioni</i> .....	6
4.3	<i>Obblighi informativi</i> .....	7
4.4	<i>Altri mercati in cui sono negoziate le Azioni</i> .....	7
5.	<b>OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA</b> .....	8
6.	<b>SPECIALISTA</b> .....	8
7.	<b>VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO (NAV) E DIVIDENDI</b> .....	8
B)	INFORMAZIONI ECONOMICHE.....	9
8.	<b>ONERI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE</b> .....	9
8.1	<i>Oneri per acquisto/vendita sul Mercato ETFplus</i> .....	9
8.2	<i>Oneri per rimborso a valore sul patrimonio del Comparto</i> .....	9
8.3	<i>Commissioni di gestione</i> .....	9
8.4	<i>Regime fiscale</i> .....	9
C)	INFORMAZIONI AGGIUNTIVE .....	10
9.	<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b> .....	10
10.	<b>INFORMATIVA AGLI INVESTITORI</b> .....	10

Data di deposito in Consob del Documento per la Quotazione: 9 Gennaio 2015

Data di validità del Documento per la Quotazione: dal 14 Gennaio 2015

## DEFINIZIONI

**Partecipanti Autorizzati:** ciascun istituto di credito o istituto di servizi finanziari di prim'ordine, che sia disciplinato da un'autorità riconosciuta in uno Stato membro della *Task force* "Azione finanziaria" per prestare servizi d'investimento e possa rivestire il ruolo di *market maker* su una borsa valori, e che abbia stipulato un Contratto di partecipazione ai fini della sottoscrizione e rimborso in natura di Azioni della Società. I Partecipanti Autorizzati sono in ogni caso "investitori qualificati" di cui all'articolo 100, comma 1, lett. a) del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche, come definiti all'articolo 34-ter del Regolamento Emittenti.

**Investitori Privati:** i soggetti diversi dai Partecipanti Autorizzati.

**Intermediari Abilitati:** i soggetti autorizzati a svolgere i servizi di investimento e di negoziazione sul mercato secondario.

**Mercato Primario:** il mercato dove le Azioni sono emesse dalla Società sulla base delle richieste di sottoscrizione provenienti dai Partecipanti Autorizzati - che costituiscono i "primi" investitori - che soddisfino i requisiti di ammontare minimo di sottoscrizione indicati nel Prospetto. Le Azioni, una volta in circolazione, verranno negoziate sul Mercato Secondario.

**Mercato Secondario:** il luogo (inteso come piattaforma tecnologica) dove vengono acquistate e vendute le Azioni già in circolazione della Società durante gli orari di contrattazione del Mercato ETFplus (segmento ETF indicizzati) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

**Operatore Specialista:** l'operatore che si impegna a sostenere la liquidità degli strumenti finanziari negoziati nel mercato ETFplus.

**Regolamento Intermediari:** la Delibera Consob n. 16190 del 29 ottobre 2007 e successive modifiche e/o integrazioni.

**Regolamento Emittenti:** la Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e/o integrazioni.

**Regolamento di Borsa:** il Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

**I termini non espressamente definiti nell'ambito del presente Documento hanno il medesimo significato ad essi attribuito nel Prospetto.**

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

### 1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DELL'ETF

UBS ETF (la "**Società**") è una società di investimento a capitale variabile autogestita, multi comparto e multi classe a gestione passiva di tipo indicizzato, costituita in Lussemburgo.

La Società è conforme alla Direttiva Europea 2009/65/CE e successive modifiche in materia di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari e rientra pertanto nella categoria degli OICR aperti indicizzati esteri armonizzati.

I Comparti della Società descritti nel presente Documento di Quotazione sono quelli indicati sulla copertina dello stesso, mentre gli altri comparti sono descritti in distinti documenti di quotazione.

La Società offre in sottoscrizione le azioni di classe "A" (le "**Azioni**") emesse dai propri Comparti negoziate sui mercati regolamentati. I Comparti sono anche denominati *Exchange-Traded Funds* o, in breve, ETF.

L'obiettivo dei Comparti è di replicare la *performance* dei relativi indici di riferimento (gli "**Indici**"). Al fine di conseguire l'esposizione agli Indici, i Comparti utilizzeranno un metodo di replica fisica degli Indici. In particolare, come descritto al paragrafo C) 2 c), sottosezione "*Direct holding of component securities*" del Prospetto Informativo (il "**Prospetto**"), i Comparti adottano

una modalità di replica fisica dell'Indice ("*Physical Replication*") che consiste nell'acquisto dei titoli inclusi nell'Indice in proporzione pari ai pesi che essi hanno nell'Indice affinché la *performance* del fondo sia costantemente allineata a quella del *benchmark*.

A norma del Prospetto, la replica del valore degli Indici di riferimento potrebbe essere conseguita anche mediante la sottoscrizione di contratti di *swap* atti a replicarne caratteristiche e andamento, tuttavia, nella loro operatività, i Comparti non utilizzano un metodo di replica sintetico dell'Indice di riferimento.

Non è attualmente previsto, per il perseguimento dell'obiettivo di investimento, il ricorso ad operazioni di *securities lending* o *repurchase agreement*. Tuttavia, si segnala che, qualora la Società dovesse farvi ricorso, i proventi eventualmente conseguiti saranno accreditati ai Comparti stessi.

Di seguito, si specifica per ciascun Comparto l'Indice di riferimento, la tipologia, l'*Index provider*, il codice identificativo (*Ticker*) nonché il sito *internet* su cui è possibile reperire dettagliate informazioni sull'Indice di riferimento, la sua valorizzazione quotidiana e della sua ripartizione, nonché le modalità in cui la strategia di replica degli Indici di riferimento viene perseguita ed implementata.

Comparto	Indice	Tipologia indice	Valuta dell'indice	Index Provider e website	Codice Identificativo (Bloomberg Ticker)	Modalità di implementazione della strategia
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year	Total Return	USD	Barclays <a href="http://www.barcap.com">www.barcap.com</a>	BLQ3 TRUU	Replica fisica
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	Barclays US Liquid Corporates	Total Return	USD	Barclays <a href="http://www.barcap.com">www.barcap.com</a>	BLQ4 TRUU	Replica fisica

I suddetti Indici di riferimento possono essere così brevemente descritti:

- L'indice Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato che segue l'andamento di un paniere di titoli obbligazionari liquidi, emessi da società ("*corporate*"), con rating minimo "investment grade" (Baa3/BBB-/BBB-o superiore attribuito rispettivamente da Moody's, Standard & Poor's e Fitch), denominati in DOLLARI USA, emessi da società statunitensi con maturità da 1 a 5 anni e tempo dall'emissione inferiore a 2 anni. Tale indice comprende titoli emessi per l'offerta al pubblico da società industriali, di servizi di pubblica utilità e finanziarie, che corrispondono a specifici requisiti in termini di scadenza, del credito e liquidità.
- L'indice Barclays US Liquid Corporates è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato che segue l'andamento di un paniere di titoli obbligazionari liquidi, emessi da società ("*corporate*"), con rating minimo "investment grade" (Baa3/BBB-/BBB- o superiore attribuito rispettivamente da Moody's, Standard & Poor's e Fitch), denominati in DOLLARI USA, emessi da società statunitensi con tempo dall'emissione inferiore a 2 anni. Tale indice comprende titoli emessi per l'offerta al pubblico da società industriali, di servizi di pubblica utilità e finanziarie, che corrispondono a specifici requisiti in termini di scadenza, qualità del credito e liquidità.



## 2. RISCHI

Nei seguenti paragrafi sono individuati, in via generale e non esaustiva, i principali fattori di rischio connessi all'investimento nelle Azioni dei Comparti.

Prima di procedere all'investimento, si invitano gli investitori che intendano acquistare le Azioni nel Mercato Secondario a leggere attentamente il presente Documento nonché il paragrafo sui fattori di rischio ("*Risk factors*") del Prospetto.

### Rischio di investimento

La Società non fornisce alcuna garanzia circa il raggiungimento degli obiettivi di investimento indicati nel Prospetto.

Infatti, potrebbe non rendersi sempre possibile una perfetta replica dell'Indice di riferimento a causa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, dei seguenti fattori:

- il Comparto deve sostenere spese di vario genere, mentre il rispettivo Indice non risente di alcuna spesa;
- il Comparto è tenuto a rispettare limiti di investimento che non incidono sulla formazione del rispettivo Indice;
- l'esistenza, nell'ambito del singolo Comparto, di attività non investite;
- le differenti tempistiche con cui Indice e Comparto riflettono la distribuzione dei dividendi.

Ne consegue l'impossibilità di garantire che il Valore Patrimoniale Netto per Azione ("NAV") o il prezzo di negoziazione riproducano perfettamente la *performance* registrata dall'Indice di riferimento.

Il valore delle eventuali operazioni associate agli *swap* può variare in base a vari fattori quali, a titolo d'esempio, il livello dell'indice, il valore dei tassi di interesse e la liquidità del mercato.

### Rischio Indice

Non è possibile assicurare che gli Indici di riferimento continuino ad essere calcolati e pubblicati in via continuativa. In ogni caso in cui l'indice di riferimento cessi di essere calcolato o pubblicato, l'investitore avrà diritto di ottenere il rimborso delle Azioni direttamente a valere sul patrimonio dei Comparti, nei termini ed alle condizioni previsti al paragrafo 4.2.

### Rischio di liquidazione anticipata

La Società e ciascuno dei suoi Comparti possono essere soggetti a liquidazione anticipata. 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. Si rinvia a quanto previsto al paragrafo K "*Liquidation of the Company and its sub-funds or share classes, merging of sub-funds and share classes*" del Prospetto.

### Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni

In conformità a quanto stabilito dallo Statuto e nei casi specificati dal Prospetto, la Società può momentaneamente sospendere il calcolo del NAV di ogni Comparto nonché l'emissione, il rimborso, la conversione e la vendita delle Azioni di ciascun Comparto. La Società si riserva la facoltà di riacquistare in qualsiasi momento la totalità delle Azioni di un Comparto.

### Rischio di cambio

Poiché la valuta di base dei Comparti UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF e UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF è il Dollaro USA, mentre la valuta di trattazione sul Mercato Secondario delle Azioni di tali Comparti è l'Euro, l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e il Dollaro USA.

### Rischio di controparte

I Comparti non utilizzano un metodo di replica sintetico dell'Indice di riferimento. Tuttavia, qualora i Comparti ricorrano a *swap* su valute, l'investitore potrebbe essere sottoposto al rischio di controparte con riferimento al soggetto con cui lo *swap* è concluso.

Le Azioni dei Comparti possono essere acquistate da tutti gli Investitori Privati sul Mercato Secondario tramite gli Intermediari Abilitati. Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di rendicontazione delle operazioni eseguite di cui all'articolo 53 del Regolamento Intermediari.

### **3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI**

Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), con provvedimento n. LOL-002237 datato 22/12/2014, ha disposto la quotazione delle Azioni dei Comparti UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF e UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF sul Mercato Telematico degli OICR aperti ed ETC/ETN (ETFplus), "segmento ETF indicizzati – Classe 1". Con apposito avviso, Borsa Italiana provvederà a fissarne la data di inizio delle negoziazioni.

Gli altri mercati in cui le Azioni dei Comparti UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF e UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF sono negoziate ed i relativi *market makers*, sono indicati al paragrafo 4.4.

### **4. NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI E INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI RIMBORSO**

#### **4.1 Modalità di negoziazione**

In Italia le Azioni dei Comparti sono offerte in sottoscrizione sul Mercato Primario esclusivamente nei confronti dei Partecipanti Autorizzati. Gli Investitori Privati potranno acquistare o vendere in qualsiasi momento le Azioni dei Comparti esclusivamente sul Mercato Secondario avvalendosi di Intermediari Abilitati.

La negoziazione delle Azioni dei Comparti si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel Mercato ETFplus, segmento ETF indicizzati, classe 1, secondo i seguenti orari:

- dalle 9,00 alle 17,25 (ora italiana): negoziazione continua, e
- dalle 17.25 alle 17.30 (ora italiana): asta di chiusura.

La negoziazione si svolge con l'intervento dell'operatore Specialista (si veda al riguardo il paragrafo 6) il quale si impegna a sostenere la liquidità delle Azioni. L'operatore Specialista dovrà, inoltre, esporre in via continuativa proposte in acquisto e in vendita a prezzi che non si discostino tra loro più della percentuale stabilita da Borsa Italiana. Borsa Italiana ha stabilito, inoltre, il quantitativo minimo e le modalità e i tempi di immissione delle suddette proposte. L'Intermediario Abilitato provvederà ad inviare all'Investitore Privato una lettera di avvenuta conferma dell'operazione di acquisto, contenente tutti i dati che consentano un'adeguata identificazione della transazione.

#### **4.2 Rimborso delle Azioni**

Le Azioni dei Comparti acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere sul patrimonio del Comparto, salvo che non ricorrano le condizioni di seguito specificate.

In normali condizioni, infatti, si prevede che gli Investitori Privati liquidino/vendano le proprie partecipazioni attraverso la vendita sul Mercato ETFplus di Borsa Italiana.

Tuttavia, in conformità a quanto stabilito dall'articolo 19-*quater* del Regolamento Emittenti, ove il valore di quotazione presenti uno scostamento significativo dal valore unitario della quota è fatto salvo il diritto per l'Investitore Privato – nonché per gli investitori che vengano in possesso delle Azioni della Società per qualunque altro motivo – di ottenere in qualsiasi momento il rimborso della propria partecipazione a valere sul patrimonio del Comparto di pertinenza, secondo le modalità previste dal Prospetto. Si rimanda, in particolare, a quanto previsto dalla sezione E), lettera c) ("*Cash redemptions by shareholders not qualifying as Authorised Participants*").

In ogni caso non è previsto per gli Investitori Privati richiedere rimborsi in natura.

Per gli oneri a carico dell'investitore si rinvia a quanto stabilito dal paragrafo 8.

#### **4.3 Obblighi informativi**

Oltre alle informazioni di cui al paragrafo 10 del presente Documento, la Società comunica a Borsa Italiana entro le ore 11.00 (ora italiana) di ciascun giorno di borsa aperta, le seguenti informazioni, riferite al giorno di borsa aperta precedente:

- il NAV delle Azioni di ciascun Comparto;
- il numero di Azioni in circolazione per ciascun Comparto.

Inoltre, la Società assicura che:

- la composizione del patrimonio netto di ciascun Comparto sia disponibile e regolarmente aggiornata sul sito *internet* [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf);
- il paniere di strumenti finanziari e l'ammontare di denaro da consegnare per sottoscrivere le Azioni dei Comparti sia disponibile e regolarmente aggiornato sul sito *internet* [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf);
- il valore dell'indice di riferimento di ciascun Comparto sia disponibile su [www.barcap.com](http://www.barcap.com) e sull' *information provider* Bloomberg;
- il valore dell'iNAV delle Azioni di ciascun Comparto sia disponibile sul sito *internet* [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf)

La Società si impegna a comunicare tempestivamente a Borsa Italiana ogni eventuale successiva variazione di quanto sopra rappresentato.

La Società informa senza indugio il pubblico dei fatti che accadono nella propria sfera di attività non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, ad influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'art. 66 del Regolamento Emittenti.

#### **4.4 Altri mercati in cui sono negoziate le Azioni**

Nella tabella che segue sono elencati gli altri mercati in cui sono negoziate le Azioni dei Comparti con l'indicazione dei rispettivi *market makers*.

Comparto	Classe	Mercati di Quotazione	Specialisti su altri mercati
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange e Deutsche Börse Xetra	Commerzbank
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-dis	SIX Swiss Exchange London Stock Exchange e Deutsche Börse Xetra	Commerzbank

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

L'acquisto e la vendita delle Azioni potrebbe anche avvenire attraverso i siti *internet* degli Intermediari Abilitati. In tale ultima circostanza, gli Intermediari Abilitati dovranno agire nel rispetto della normativa applicabile, relativa all'offerta tramite mezzi di comunicazione a distanza. La Società non sarà responsabile nei confronti degli Investitori Privati per quanto concerne la corretta esecuzione degli ordini e delle negoziazioni nei quali la controparte sia un Intermediario Abilitato. La Società non sarà inoltre responsabile in caso di inosservanza da parte degli Intermediari Abilitati delle sopramenzionate norme e regolamenti applicabili.

In particolare, gli Intermediari Abilitati possono attivare servizi "*on line*" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di *password* o di codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richiesta di acquisto via *internet*, in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi.

L'Intermediario Abilitato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta adesione realizzata mediante *internet*, con possibilità di acquisire tale attestazione su supporto duraturo.

Si fa presente che, anche in caso di ordini di acquisto/vendita ricevuti ed inoltrati tramite *internet*, restano fermi gli obblighi a carico degli Intermediari Abilitati e previsti dal Regolamento Intermediari.

L'utilizzo del collocamento via *internet* non comporta variazione degli oneri descritti al paragrafo 8.

## 6. SPECIALISTA

Commerzbank AG (con sede legale in Mainzer Landstrasse 153 DLZ 2/2 OG Händlersaal 1 – 60327 - Frankfurt am Main - Germany) è stata nominata con apposita convenzione Operatore Specialista relativamente alla negoziazione delle Azioni dei Comparti UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF e UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF sul Mercato ETFplus.

Conformemente a quanto stabilito dal Regolamento di Borsa, l'Operatore Specialista si è impegnato a sostenere la liquidità delle Azioni sul Mercato ETFplus ed ha, inoltre, assunto l'obbligo di esporre in via continuativa i prezzi di acquisto e di vendita delle Azioni, secondo le modalità e i termini stabiliti da Borsa Italiana.

## 7. VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO (NAV) E DIVIDENDI

Durante lo svolgimento delle negoziazioni, State Street Bank Luxembourg S.A. (con sede legale in 49 av. J.-F. Kennedy, 1855 Luxembourg) calcola quotidianamente, con un intervallo temporale tra due successivi calcoli pari a 15 secondi, il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) al variare del corso dell'indice di riferimento. Si indicano qui di seguito i codici iNAV utilizzati da Reuters e Bloomberg, con riferimento ai Comparti UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF e UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF .

Codici iNAV		
Comparto	Reuters	Bloomberg
UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	.ICBUS5EUR	UETFUEF7

UBS ETF – Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	.ICBUSEUR	UETFUEF9
---	-----------	----------

Le Azioni sono del tipo a "distribuzione" dei proventi; con riferimento a queste ultime, dunque, conformemente con quanto previsto nel Prospetto (capitolo H – “*Distribution of income*”), la Società corrisponderà dividendi o acconti su dividendi su azioni nell’ambito delle singole Classi di un Comparto, il giorno o i giorni dei mesi di stacco della cedola (*ex dividendo*) riportati per ogni Comparto nel capitolo D del Prospetto. Attualmente si prevede che il pagamento verrà effettuato non oltre due mesi successivi alla data di dichiarazione. Le distribuzioni saranno corrisposte nella valuta base del Comparto, con modalità, tempistiche e luoghi di volta in volta determinati dal Consiglio di Amministrazione. Nel caso di distribuzione dei dividendi, l’entità dei proventi dell’attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicati a Borsa Italiana 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 Oneri per acquisto/vendita sul Mercato ETFplus**

Per le richieste di acquisto e vendita effettuate sul Mercato ETFplus non sono previste commissioni a favore della Società; tuttavia, gli Intermediari Abilitati applicheranno agli investitori delle commissioni di negoziazione.

Le commissioni di negoziazione applicate dagli Intermediari Abilitati, sia per investimenti effettuati tramite un sito *internet* che per investimenti effettuati in forma tradizionale, possono variare a seconda dell'Intermediario Abilitato incaricato di trasmettere l'ordine.

Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità che l'eventuale margine tra il prezzo di mercato delle Azioni vendute/acquistate sul Mercato Secondario in una certa data e l'INAV per Azione calcolato nel medesimo istante potrebbe rappresentare un ulteriore costo, non quantificabile a priori.

#### **8.2 Oneri per rimborso a valere sul patrimonio del Comparto**

Per le eventuali richieste di rimborso a valere sul patrimonio del Comparto di pertinenza, disposte ove ricorrano le condizioni descritte nel paragrafo 4.2, la Società applicherà una commissione fino al 3%, calcolata sull'ammontare delle Azioni da rimborsare.

#### **8.3 Commissioni di gestione**

Le commissioni di gestione indicate nel documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (il “**KIID**”) sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.

#### **8.4 Regime fiscale**

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione agli *Exchange Traded Funds* o, in breve, ETF, divenuti esigibili a decorrere dal 1 gennaio 2012, l'Intermediario finale applica una ritenuta del 26%. La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della negoziazione delle 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.

I proventi in parola sono determinati al netto del 51,92% dei proventi riferibili alle obbligazioni e altri titoli pubblici italiani ed equiparati e alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri compresi nell'elenco dei Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni attualmente contenuto nel decreto ministeriale 4 settembre 1996 (cosiddetta "*white list*"). I proventi riferibili ai predetti titoli pubblici italiani ed esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investito direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SSE inclusi nella *white list*) nei titoli medesimi. La percentuale media applicabile in ciascun semestre solare è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di rimborso, di cessione o liquidazione delle Azioni ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo, sulla base di tale prospetto. A tali fini l'ETF fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

La ritenuta è applicata anche nell'ipotesi di trasferimento delle Azioni a diverso intestatario e nelle operazioni di rimborso realizzate mediante conversione di Azioni da un comparto ad altro comparto del medesimo ETF.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica nel caso in cui i proventi siano percepiti da organismi di investimento collettivo italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le Azioni siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale sui redditi diversi conseguiti dal Cliente (ossia le perdite derivanti dalla partecipazione all'ETF e le differenze positive e negative rispetto agli incrementi di valore delle Azioni rilevati in capo all'ETF) si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del D.Lgs. n. 461 del 1997, che comporta l'adempimento degli obblighi tributari da parte dell'Intermediario finale. È fatta salva la facoltà del Cliente di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Le perdite riferibili ai titoli pubblici italiani ed esteri possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 51,92% del loro ammontare.

Nel caso in cui le Azioni siano oggetto di donazione o di altro atto di liberalità, l'intero valore delle Azioni concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni. Nell'ipotesi in cui le Azioni siano oggetto di successione ereditaria non concorre alla formazione della base imponibile ai fini dell'imposta di successione la parte di valore delle Azioni corrispondente al valore dei titoli, comprensivo dei frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato e ad essi assimilati, detenuti dall'ETF alla data di apertura della successione. A tali fini l'ETF fornirà le indicazioni utili circa la composizione del relativo patrimonio.

## **C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Il Valore Attivo Netto per Azione viene pubblicato quotidianamente sul sito internet [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf).

Relativamente alla periodicità e alle modalità di calcolo di detto Valore Attivo Netto per Azione, si rinvia a quanto stabilito dall'art. 10 dello Statuto della Società.

### **10. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI**

I seguenti documenti ed i successivi aggiornamenti sono disponibili (i) sul sito *internet* della Società: [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf) e limitatamente ai documenti di cui alle lettere a), b) e c) (ii) sul sito *internet* di Borsa Italiana all'indirizzo [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it):

- a. il KIID e il Prospetto;
- b. lo Statuto;
- c. il Documento per la Quotazione;
- d. l'ultima relazione annuale e semestrale (ove redatta).

I sottoscrittori hanno diritto di ricevere gratuitamente, anche a domicilio, copia della documentazione sopra indicata, previa richiesta scritta inviata alla Società. La Società si adopererà, affinché detta documentazione sia inviata tempestivamente all'Investitore Privato richiedente.

Entro il mese di febbraio di ciascun anno, la Società pubblica sul quotidiano a diffusione nazionale "ItaliaOggi" e sul proprio sito *internet* [www.ubs.com/etf](http://www.ubs.com/etf) un avviso contenente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e del KIID.

UBS ETF