



Borsa Italiana

AVVISO n.15165	07 Settembre 2015	ETFplus - ETF aperti a gestione attiva
---------------------------------	-------------------	--

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto dell'Avviso : CONCEPT FUND SOLUTIONS

Oggetto : 'ETFplus - ETF aperti a gestione attiva' -
Inizio negoziazioni 'CONCEPT FUND SOLUTIONS'

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale

ISIN

DB X-TRACKERS PORTFOLIO INCOME UCITS ETF IE00B3Y8D011

Tipo strumento: ETF a gestione attiva

Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione: 09/09/2015

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di quotazione: Segmento ETF A GESTIONE ATTIVA - CLASSE 2

Specialista: DEUTSCHE BANK AG - IT1133

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

Allegati:

- Scheda riepilogativa
- Documento/i per la Quotazione

Denominazione/Long Name	Codice ISIN	Trading Code	Instrument Id	Valuta negoziazione	Exchange Market Size	Differenziale Massimo di prezzo	Quantitativo minimo di negoziazione	Valuta denominazione	Numero titoli	Numero titoli al	Indice benchmark / sottostante	Natura indice	TER – commissioni totali annue	Dividendi (periodicità)
DB X-TRACKERS PORTFOLIO INCOME UCITS ETF	IE00B3Y8D011	XS7W	762943	EUR	16550	1,2 %	1	EUR	1502583	14/08/15			0,65 %	SEMESTRALE



Ammissione alle negoziazioni delle Azioni del comparto 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,

Società di Gestione dell'Investimento

Deutsche International Corporate Services (Ireland)

Documento di Quotazione relativo all'ETF a Gestione Attiva di diritto irlandese

db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF

Classe "1D" denominata in Euro

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA COPERTINA: 3/09/2015

DATA DI VALIDITA' DELLA COPERTINA: DAL 4/09/2015

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 ESTERI ARMONIZZATI
RELATIVO AL COMPARTO DELLA CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC:**

Società di Gestione dell'Investimento

Deutsche International Corporate Services (Ireland)

Documento di Quotazione relativo all'ETF a Gestione Attiva di diritto irlandese

db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF

Classe "1D" denominata in Euro

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: 3/09/2015

DATA DI VALIDITA' DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: DAL 4/09/2015



A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DELL'ETF

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**") per la gestione giornaliera del patrimonio della Società e del portafoglio dei comparti.

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 armonizzati² classificabili come Exchange Traded Funds (ETF) in quanto caratterizzati 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 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 1D del Comparto **db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF** (il "**Comparto Rilevante**")³ è quello di riprodurre al lordo delle commissioni e dei costi il rendimento di un paniere dinamico di ETF, il Portfolio Income Strategy ("**Strategia**"). Il Comparto Rilevante è un ETF a Gestione Attiva. Un ETF gestito attivamente è un ETF in cui è presente un soggetto, nel caso del Comparto Rilevante la Società di Gestione dell'Investimento, al quale viene riconosciuto un potere discrezionale sulla

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 Si definisco "*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**").

³ Si precisa che ogni riferimento al "Comparto Rilevante" contenuto nel presente Documento di Quotazione deve intendersi fatto unicamente alla Classe "1D" del comparto db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF (ISIN: IE00B3Y8D011), che tale termine definito (Comparto Rilevante) viene utilizzato nel presente documento unicamente per finalità espositive e non intende riferirsi ad eventuali altre classi del medesimo comparto.



composizione del portafoglio nel rispetto degli obiettivi e delle politiche di investimento dichiarati (al contrario di un ETF indicizzato, che ha come obiettivo di investimento la replica di un indice e non prevede tale discrezionalità).

Nel caso del Comparto Rilevante, la Società di Gestione dell'Investimento è responsabile per la gestione dell'investimento e della selezione dei componenti del paniere, nell'ambito di tale funzione ha dato incarico ad Index Capital GmbH, con sede in Heilmaierstraße 5, 81477 Monaco di Baviera, Germania affinché proponga l'allocazione degli elementi costitutivi del paniere (l'"**Agente di Allocazione**").

L'Agente di Allocazione nel proporre la ponderazione delle varie componenti del paniere dovrà tener conto dei criteri indicati nella Descrizione Generale della Strategia.

La Strategia è costituita da un paniere dinamico di *exchange traded funds* (ETF) correlati ad indici azionari, obbligazionari e di materie prime selezionati discrezionalmente dalla Società di Gestione dell'Investimento (generalmente dietro suggerimento dell'Agente di Allocazione) da un universo predeterminato di UCITS ETF emessi da db x-trackers, db x-trackers II e dalla Società la cui ponderazione può variare nel tempo.

L'Agente di Allocazione proporrà la composizione del portafoglio alla Società di Gestione dell'Investimento ogni tre mesi selezionando i titoli dall'Universo di Selezione. Inoltre, l'Agente di Allocazione proporrà i propri suggerimenti alla Società di Gestione dell'Investimento in relazione all'allocazione della Strategia che sarà riesaminata fino ad otto volte l'anno. Sono previste revisioni programmate per ogni trimestre e potranno essere effettuate fino a quattro revisioni aggiuntive per ciascun anno.

Per informazioni aggiornate relative agli ETF inclusi nell'Universo di Selezione, nella Strategia, le loro rispettive allocazioni iniziali, la ponderazione percentuale minima e massima degli ETF⁴ nell'Universo di Selezione, si prega di far riferimento alle informazioni contenute nel sito <http://etf.db.com>.

La valuta di denominazione del Comparto Rilevante è l'Euro. Le Azioni di Classe "D" individuano le Azioni a Distribuzione per le quali la Società intende provvedere al pagamento dei dividendi. La Società intende distribuire i dividendi semestralmente.

⁴ Al 18 Dicembre 2014, le *asset class* di cui è composta la Strategia sono soggette ai seguenti limiti di ponderazione:

Asset class	Esposizione	Ponderazione minima	Ponderazione Massima
Azioni	Azionario mercati sviluppati, azionario mercati emergenti, strategie rendimento dividendi	15%	30%
Obbligazioni	Titoli di debito sovrano, titoli di debito corporate e di credito, titoli correlate all'inflazione e titoli del mercato monetario	60%	85%
Materie Prime	Indici di materie prime diversificati	0%	10%



Al fine di realizzare l'Obiettivo di Investimento il Comparto Rilevante utilizzerà una Politica di Investimento Diretta che prevede la riproduzione della Strategia, attraverso l'acquisto di tutti (o, in casi eccezionali, di una parte sostanziale de) i componenti della Strategia e mantenendo le medesime ponderazioni presenti nella stessa. Al momento, non è previsto che il Comparto Rilevante faccia ricorso al prestito titoli (cd. *securities lending*),

Per una valutazione dei rischi correlati ad un investimento nel Comparto Rilevante, 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.

Conformemente a quanto previsto dall'Articolo 2.2.35, comma 5, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., è messa a disposizione del pubblico almeno una volta al giorno la composizione del portafoglio del paniere dei titoli di riferimento del Comparto Rilevante.

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

2. **RISCHI**

L'investimento nelle Azioni del Comparto Rilevante deve costituire oggetto di un'attenta valutazione. Si invitano pertanto i potenziali investitori nel Comparto Rilevante 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 presente Comparto Rilevante.

Le Azioni del Comparto Rilevante possono essere sottoscritte in sede di prima emissione da parte di Investitori Qualificati ed essere acquistate e vendute sui mercati regolamentati di quotazione, dagli Investitori *Retail*. La Società nello svolgimento dell'attività di gestione dei Comparti, compatibilmente con le politiche di investimento relative al Comparto Rilevante ed in conformità con la normativa di riferimento, potrà far ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati che costituiscono prodotti complessi o/e utilizzare tecniche per la 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 del Comparto Rilevante consistono nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, riproducano in via generale la prestazione della Strategia. Non è possibile garantire che il Comparto Rilevante consegua i propri Obiettivi d'Investimento. Il valore delle Azioni del Comparto Rilevante ed il rendimento che ne deriva possono crescere o diminuire così come può fluttuare il valore dei titoli nel quale il Comparto



Rilevante investe. I proventi rivenienti dall'investimento in un Comparto Rilevante sono determinati calcolando gli utili generati dai titoli in portafoglio dedotte le spese sostenute, pertanto i suddetti proventi rivenienti dall'investimento in un Comparto Rilevante possono fluttuare per effetto delle variazioni di tali utili o spese.

In particolare, le Azioni del Comparto Rilevante potrebbero non correlarsi perfettamente o non avere un alto livello di correlazione con l'andamento del valore del paniere sottostante, a causa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, dei seguenti fattori:

- il Comparto Rilevante deve sostenere spese e costi di vario genere (inclusi i costi di replica del paniere sottostante), mentre il paniere sottostante non risente di alcuna spesa;
- il Comparto Rilevante deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, le quali al contrario non incidono sulla formazione del paniere sottostante;
- 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 del paniere sottostante di riferimento; e
- la differente tempistica tra il Comparto Rilevante ed il paniere sottostante di riferimento rispetto al momento in cui vengono imputati gli eventuali proventi.

Da ciò deriva che il rendimento del Comparto Rilevante potrebbe non riflettere la *performance* del paniere sottostante di riferimento.

Rischio di liquidabilità

Non può essere rilasciata alcuna garanzia implicita o esplicita che, nel caso in cui le Azioni del Comparto Rilevante 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.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la circostanza che le Azioni del Comparto Rilevante ottengano l'ammissione alla quotazione o rimangano quotate su una borsa valori di per sé non offre alcuna garanzia relativa alla liquidità delle Azioni del Comparto Rilevante.

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 del Comparto Rilevante, 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 del Comparto Rilevante.



Rischio di cambio

In dipendenza del fatto che la Strategia può essere composta fino al 40% da elementi costitutivi del paniere denominati in valute diverse dall'Euro, esiste un rischio di cambio associato all'investimento nel comparto limitatamente a tale porzione di investimento e dipendente dalle eventuali fluttuazioni di cambio tra l'Euro e le valute di investimento dei suddetti elementi costitutivi.

Rischio di liquidazione anticipata

La Società e ciascuno dei suoi Comparti, incluso il Comparto Rilevante, 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 del Comparto Rilevante 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.

Rischi Specifici correlati ad un investimento nel presente ETF a Gestione Attiva

Conflitti di Interesse

Potrebbero esistere o sorgere conflitti di interesse tra la Società di Gestione dell'Investimento da un lato e, dall'altro, le società del gruppo Deutsche Bank che agiscono in altri ruoli, tra cui emittente, controparte, intermediario o agente di calcolo di una o più delle azioni facenti parte della Strategia.

Discrezionalità

Il rendimento del Comparto Rilevante dipende dalla capacità della Società di Gestione dell'Investimento e dell'Agente d'Allocazione di selezionare gli ETF. Nel caso in cui tale selezione si riveli non ottimale e la performance degli ETF selezionati sia inferiore alle aspettative, è probabile che l'investimento nel Comparto Rilevante possa esserne negativamente influenzato.

Per una descrizione completa dei rischi di investimento si rinvia alle sezioni relative ai rischi presenti nel Prospetto nonché nel Supplemento e KIID del Comparto Rilevante.



3. **AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI**

Con provvedimento n. **LOL-002583** del 28 Agosto 2015, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto Rilevante nel Mercato *ETFplus*, segmento ETF a Gestione Attiva – Classe 2, e con successivo avviso ha comunicato la data di inizio delle negoziazioni del Comparto Rilevante.

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

La negoziazione delle Azioni del Comparto Rilevante si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A., *ETFplus*, segmento ETF a Gestione Attiva – Classe 2 dalle 09.00 alle 17.25 ora italiana (*negoziazione continua*) e dalle 17.25 alle 17.30 (*asta di chiusura*), consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni del Comparto Rilevante tramite gli Intermediari Autorizzati.

Le Azioni del Comparto Rilevante sono state ammesse a quotazione sul mercato regolamentato di Francoforte (*market maker*: Deutsche Bank AG, filiale di Londra).

Gli Investitori *Retail* avranno peraltro la possibilità di vendere le Azioni del Comparto Rilevante 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 del Comparto Rilevante 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 del Comparto Rilevante sul mercato *ETFplus* 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 Secondario⁵.

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

⁵ 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.



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 a carico degli investitori, agevolazioni, regime fiscale").

Non è prevista la facoltà di richiedere la conversione delle Azioni del Comparto Rilevante 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 del Comparto Rilevante relativo al giorno di borsa aperta precedente ed il numero di Azioni in circolazione.

La Società provvede a pubblicare senza indugio 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.

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.

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.

5.1 CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE AZIONI

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

Comparto Rilevante	ISIN
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF (Classe "1D" denominata in Euro)	IE00B3Y8D011



A seguito dell'ammissione alle negoziazioni sul Mercato *ETFplus*, le Azioni del 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. SPECIALISTI

Deutsche Bank AG, Filiale di Londra, con sede in Winchester House, Great Winchester Street, Londra, EC2N 2DB, 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. VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO (NAV) E DIVIDENDI

Durante lo svolgimento delle negoziazioni Deutsche Bank AG calcola in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) del Comparto Rilevante, aggiornandolo ogni 15 secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli del sottostante.

I dati relativi all'iNAV del Comparto Rilevante calcolato in Euro da Deutsche Bank AG sono diffusi alla pagina Reuters XS7WINAVEUR.DE (*Reuters RIC iNAV*).

Le Azioni del Comparto Rilevante sono Azioni a Distribuzione (Classe "D"). Le Azioni di Classe "D" individuano le Azioni per le quali la Società intende provvedere alla distribuzione dei dividendi semestralmente.

L'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 A CARICO DEGLI INVESTITORI, AGEVOLAZIONI, 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 è 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 è 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, 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 al seguente indirizzo: : www.etf.db.com.

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 del 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 ed il KIID pubblicati.

11. INFORMAZIONI GENERALI

I termini in maiuscolo non diversamente definiti nel presente Documento per la Quotazione hanno lo stesso significato attribuito ai medesimi nel Prospetto.

Milano, **3 SETTEMBRE 2015**

Per Concept Fund Solutions plc

Per delega dei Legali Rappresentanti

Avv. Enrico Leone