

| | | |
|--------------------------------|----------------|------------------------------|
| AVVISO n.8081 | 08 Maggio 2015 | ETFplus - ETF indicizzati |
|--------------------------------|----------------|------------------------------|

Mittente del comunicato : DB-X-TRACKERS

Societa' oggetto : CONCEPT FUND SOLUTIONS
dell'Avviso DB-X-TRACKERS

Oggetto : ETF - Operazione di conferimento e
Modifiche anagrafiche

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Dal giorno 19/6/2015:

- Borsa Italiana dispone la cancellazione dal Listino Ufficiale dell'ETF "DB X-TRACKERS S&P500 EU HED UCITS ETF 3C" (Cod. ISIN LU0490619193)
- Modifica della denominazione a listino dell'ETF "DB X-TR S&P500 UCITS ETF PROS DR EUR HED" (Cod. ISIN IE00BM67HW99)

db x-trackers

Società d'investimento a capitale variabile

Sede legale: 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo

R.C.S. Lussemburgo B-119.899

(la "Società")

Lussemburgo, 8 maggio 2015

AVVISO IMPORTANTE AGLI AZIONISTI DI

Classe di Azioni 3C (ISIN: LU0490619193)

una "Classe di Azioni"

di db x-trackers S&P 500 UCITS ETF

(il "Comparto")

Per maggiore chiarezza, l'altra classe di azioni del Comparto, ossia la classe di azioni 1C del Comparto, attualmente quotata sul Mercato ETF Plus di Borsa Italiana, non sarà soggetta a rimborso obbligatorio né alle modifiche illustrate nel presente avviso.

Con la presente, il Consiglio di amministrazione della Società (il "Consiglio di Amministrazione") La informa della decisione, adottata in data 13 aprile 2015, di chiudere la Classe di Azioni con rimborso obbligatorio di tutte le azioni della Classe di Azioni (la "Chiusura") e Le offre la possibilità di conferire, a seguito della Chiusura, le attività corrispondenti alla Sua partecipazione nella classe di azioni 1C-EUR Hedged, (una "Classe di Azioni Ricevente") di db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (Prospective DR) (il "Comparto Ricevente"), un comparto esistente di Concept Fund Solutions plc (il "Fondo Ricevente"), un OICVM irlandese con sede legale presso 78 Sir John Rogerson's Quay Dublino 2, Irlanda (il "Conferimento"), come indicato nella tabella seguente:

| Classe di Azioni | Classe di Azioni Ricevente |
|---|--|
| db x-trackers | Concept Fund Solutions plc |
| Classe 3C LU0490619193 Trading Code: XSPE | Classe 1C-EUR Hedged IE00BM67HW99 Trading Code: XDPE |

La Chiusura ed il relativo Conferimento avranno efficacia il 26 giugno 2015 (la "Data di Efficacia") o in altra data che sarà indicata dal Consiglio di Amministrazione.

Di conseguenza, la Classe di Azioni sarà cancellata dai listini del Mercato ETF Plus gestito da Borsa Italiana e la negoziazione su tale borsa valori cesserà a partire dalla chiusura delle contrattazioni del 18 giugno 2015 (ultimo giorno di contrattazione). Alla Data di Efficacia, gli Azionisti della Classe di Azioni riceveranno in sostituzione delle attuali azioni nella Classe di Azioni un numero di azioni della Classe di Azioni Ricevente corrispondente al Valore Patrimoniale Netto delle azioni precedentemente detenute nella Classe di Azioni.

Gli Azionisti della Classe di Azioni potranno pertanto 1) vendere le Azioni della Classe di Azione nella borsa valori rilevante prima della chiusura ufficiale delle contrattazioni del 18 giugno 2015 (data di delisting da Borsa Italiana: 19 giugno 2015), 2) richiedere il rimborso presso la sede legale della Società entro le 17:00 (orario del Lussemburgo) del 18 giugno 2015, o 3) ricevere alla Data di Efficacia le Azioni della Classe di Azioni Ricevente.

Salvo ove sia diversamente richiesto dal contesto, i termini in inaiuscolo utilizzati nel presente avviso avranno lo stesso significato loro attribuito nei vigenti prospetti della Società e del Fondo Ricevente (a seconda del caso).

1. Motivazione della Chiusura

La decisione di operare la Chiusura è stata assunta per ragioni di efficienza economica in relazione alla gamma di fondi offerta da Deutsche Bank AG attraverso la propria filiale di Londra, con l'obiettivo di procedere a una razionalizzazione economica della gamma di fondi della Società e a fronte dei potenziali vantaggi che il Conferimento porterebbe agli investitori in termini di livelli di performance. La Società è giunta alla conclusione che la Classe di Azioni, il cui Sottostante viene selezionato dell'indice S&P 500 EUR Benchmark Index, consegnerà un rendimento migliore all'interno del Fondo Ricevente.

2. Il Conferimento

Il Consiglio di Amministrazione ha stabilito che il Conferimento sarebbe nell'interesse degli investitori perché la Classe di Azione (essendo una classe di azioni del Fondo Ricevente con sede legale in Irlanda) potrebbe beneficiare di determinate convenzioni fiscali in caso di adozione di una politica di investimento diretto. Tali benefici potrebbero ingenerare vantaggi sul piano del rendimento in relazione agli investimenti diretti intrapresi in alcuni mercati da parte di un comparto irlandese, anziché di un comparto lussemburghese.

Gli Azionisti che desiderino partecipare al Conferimento non sono tenuti a intraprendere alcuna azione. Alla Data di Efficacia, gli Azionisti partecipanti riceveranno un numero di azioni della Classe di Azioni Ricevente (le "Nuove Azioni"), in sostituzione delle attuali azioni nella Classe di Azioni, il cui valore corrisponderà ai proventi della liquidazione cui hanno diritto sulla base del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni precedentemente detenute nella Classe di Azioni.

Per gli Azionisti che non desiderino detenere azioni nella Classe di Azioni Riceventi dopo la Data di Efficacia, o che non accettino i termini e le condizioni sopra illustrati, e preferiscano ottenere il rimborso in contanti delle azioni detenute nella Classe di Azioni, il rimborso avverrà in conformità con quanto disposto nell'attuale prospetto della Società. Le richieste di rimborso devono pervenire presso la sede legale della Società entro le ore 17:00 (ora del Lussemburgo) del 18 giugno 2015 (l'"Ora di Scadenza"). Ai rimborsi non sarà applicata alcuna commissione (pur tenendo conto degli attuali prezzi di realizzo degli investimenti nonché delle relative spese, fatti salvi i costi di liquidazione che si rifletteranno sul Valore Patrimoniale Netto dell'azione della relativa Classe di Azioni).

Gli importi che, per qualsivoglia ragione, non possano essere distribuiti agli azionisti saranno depositati in custodia presso la Caisse de Consignation (la "Caisse") per conto dell'avente diritto. Tali importi decadrono secondo quanto previsto dalla legge lussemburghese. Gli aventi diritto sono tenuti a contattare autonomamente la Caisse; la Società è disponibile a fornire recapiti e ulteriori informazioni su richiesta.

Si ricorda che la Società non addebita alcuna commissione di rimborso per la vendita di azioni sul mercato secondario. Gli ordini di vendita delle azioni su una borsa valori possono essere impartiti mediante un broker azionario o intermediario autorizzato. Si fa presente agli Azionisti che gli ordini sul mercato secondario possono comportare oneri che non dipendono dalla Società e a cui non si applica la predetta esenzione dalle commissioni di rimborso.

La negoziazione (sottoscrizioni e rimborsi) della Classe di Azioni cesserà dal 19 giugno 2015. Lo stesso giorno (19 giugno 2015) la Classe di Azioni verrà esclusa dal listino di Borsa Italiana (*delisting*). Qualora sia necessario sospendere la negoziazione in un'altra data e/o la sospensione della negoziazione debba essere prorogata a causa di circostanze impreviste, ne sarà data informazione agli Azionisti.

3. Raffronto tra le caratteristiche fondamentali del Comparto e del Comparto Ricevente

a) Analogie tra le caratteristiche principali:

Il Comparto e il Comparto Ricevente presentano le seguenti analogie:

- Sia il Comparto sia il Comparto Ricevente si qualificano come exchange traded fund (UCITS ETF);
- Gli Azionisti della Classe di Azioni continueranno a detenere azioni in una società di investimento regolamentata nonché a beneficiare delle tutele applicabili agli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) ai sensi della Direttiva 2009/65/CE. Pertanto i diritti concessi agli Azionisti sono molto simili, fatto salvo quanto di seguito indicato.
- Gli obiettivi di investimento del Comparto e del Comparto Ricevente sono simili e, di conseguenza, i rischi legati agli investimenti nel Comparto e nel Comparto Ricevente sono ampiamente coincidenti.
- La Classe di Azioni e la Classe di Azioni Ricevente sono denominate nella medesima valuta.
- La Classe di Azioni e la Classe di Azioni Ricevente presentano strutture di commissioni analoghe, come di seguito illustrato.
- Il Comparto e il Comparto Ricevente hanno un nome simile, con l'aggiunta per il Comparto Ricevente del codice identificativo "(Prospective DR)" stante a indicare la differenza nella politica di investimento descritta nel seguente paragrafo b).

b) Differenze principali:

Si fanno presenti agli Azionisti le seguenti differenze principali:

- La Società è un OICVM del Lussemburgo soggetto alla Legge del 2010, mentre il Fondo Ricevente è un OICVM irlandese soggetto ai Regolamenti 2011 (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) delle Comunità Europee (S.I. N. 352 del 2011), e successive modifiche. Alla Data di Efficacia, gli Azionisti della Classe di Azioni che non riscattino le proprie azioni entro l'Orario di Scadenza (come definita nel precedente paragrafo 2) diventeranno Azionisti di un OICVM irlandese.
- Attualmente il Comparto si avvale di una politica di investimento indiretto (come definita nel prospetto della Società), mentre il Comparto Ricevente potrà avvalersi di una politica di investimento indiretto o diretto (come definite nel supplemento applicabile al prospetto del Fondo

Ricevente) prima del Conferimento. Si noti che attualmente il Comparto Ricevente si avvale di una politica di investimento diretto e continuerà ad avvalersene dopo il Conferimento. Per fugare ogni dubbio, l'obiettivo di investimento e l'Indice di Riferimento del Comparto Ricevente resteranno invariati. Il Comparto Ricevente non dovrà sostenere i costi associati alla modifica della politica di investimento. Il supplemento relativo al Comparto Ricevente sarà modificato dopo la Data di Efficacia.

- Le descrizioni della politica di investimento indiretto applicabile al Comparto e al Comparto Ricevente, rispettivamente, differiscono in parte, come di seguito illustrato:
 - o Al fine di conseguire il proprio obiettivo di investimento, il Comparto potrà:
 - stipulare un contratto finanziario (derivato) con Deutsche Bank, al fine di scambiare la maggior parte dei proventi di sottoscrizione a fronte di un rendimento sull'Indice di Riferimento ("Funded Swap"); e/o
 - investire in valori mobiliari e stipulare derivati con Deutsche Bank relativi ai valori mobiliari e al Sottostante al fine di ottenere un rendimento su quest'ultimo ("Unfunded Swap").
 - o Per conseguire il proprio obiettivo di investimento, il Comparto Ricevente potrà investire in valori mobiliari (il "**Patrimonio Investito**") e/o avvalersi di contratti di swap su indici ("**Swap**") negoziati a condizioni di mercato con la Controparte dello Swap, il tutto nel rispetto dei Limiti agli Investimenti. Lo scopo delle operazioni Swap è quello di scambiare il rendimento e/o il reddito del Patrimonio Investito con il rendimento dell'Indice di Riferimento. Tutte le Classi di Azioni del Fondo Comparto Ricevente condividono lo stesso portafoglio di Patrimonio Investito.
- Il termine ultimo per l'accoglimento delle richieste di sottoscrizioni o rimborsi sul mercato primario in relazione al Comparto pervenute nel corso dello stesso giorno corrisponde alle ore 17:00, ora del Lussemburgo (il "**Giorno di Operazione**"). Il termine ultimo per l'accoglimento delle richieste di sottoscrizioni o rimborsi sul mercato primario in relazione al Comparto Ricevente pervenute nel corso dello stesso giorno corrisponde alle ore 14:30, ora di Dublino (il "**Termine di Negoziazione**").
- Le strutture gestionali della Società e del Fondo Ricevente nonché dei fornitori dei servizi incaricati della gestione ordinaria degli investimenti, dell'amministrazione e della distribuzione non sono identiche;
 - o Il Fondo Ricevente è un OICVM autogestito e, pertanto, il Comparto Ricevente non è gestito da una società di gestione di OICVM, diversamente dal Comparto, che è gestito da Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A., una società di gestione di OICVM;
 - o Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited agisce in qualità di gestore degli investimenti (il "**Gestore degli Investimenti**") del Comparto Ricevente. Inoltre, il Gestore degli Investimenti ha nominato Deutsche Asset and Wealth Management Investment GmbH come sub-gestore degli investimenti (il "**Sub-gestore degli Investimenti**") del Comparto Ricevente per l'esecuzione di alcune funzioni gestionali. Il Sub-gestore degli Investimenti ha a sua volta nominato Deutsche Asset Management (UK) Limited come sub-gestore del portafoglio (il "**Sub-gestore del portafoglio**") dei Comparti Riceventi. Il gestore degli investimenti del Comparto è State Street Global Advisors Limited;

- State Street Fund Services (Ireland) Limited agisce in qualità di amministratore e agente per la custodia dei registri del Fondo Ricevente. State Street Bank Luxembourg S.A. agisce in qualità di agente amministrativo della Società;
- State Street Custodial Services (Ireland) Limited agisce in qualità di banca depositaria del Fondo Ricevente. State Street Bank Luxembourg S.A. agisce in qualità di banca depositaria della Società; e
- PricewaterhouseCoopers agisce in qualità di revisore dei conti del Fondo Ricevente. Ernst & Young S.A. è il revisore dei conti della Società.

- Eventuali altre differenze sono riassunte nella tabella di seguito riportata. Si invitano gli Azionisti a consultare il prospetto del Fondo Ricevente per ulteriori informazioni sul Comparto Ricevente. Salvo ove diversamente specificato, i termini utilizzati di seguito avranno il significato loro attribuito nel relativo prospetto.

| CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO | IL COMPARTO/LA CLASSE DI AZIONI | IL COMPARTO RICEVENTE/LA CLASSE DI AZIONI RICEVENTE |
|--|---|---|
| I. Classe di azioni e requisiti minimi di investimento e partecipazione | | |
| Classe di Azioni | Classe 3C | Classe 1C-EUR Hedged |
| Prestito Titoli | N/A | N/A ¹ |
| Importo Minimo di Sottoscrizione Iniziale / Importo Minimo di Investimento Iniziale | EUR 50.000 | 50.000 Azioni |
| Importo Minimo di Sottoscrizione Successiva / Importo Minimo di Investimento Aggiuntivo | EUR 50.000 | 50.000 Azioni |
| Commissione Anticipata di Sottoscrizione durante/dopo il Periodo di Offerta / Commissione Preliminare | L'importo maggiore tra (i) EUR 15.000 per richiesta di sottoscrizione; ed (ii) il 3,00% | L'importo maggiore tra (i) EUR 20.000 per richiesta di sottoscrizione; ed (ii) il 3,00% |
| Commissione di Rimborso / Commissione di Riacquisto | L'importo maggiore tra (i) EUR 15.000 per richiesta di rimborso; ed (ii) il 3,00% | Fino al 3,00% |
| II. COMMISSIONI A VALERE SUL PATRIMONIO DEL COMPARTO | | |
| Commissione della Società | Fino allo 0,15% annuo | Fino allo 0,15% annuo |

¹ Le operazioni di Prestito Titoli saranno applicabili a partire dalla Data di Efficacia, come dettagliato nella Sezione 6 del presente avviso.

| | | |
|---|--|-----------------------|
| di Gestione / Commissione del Gestore degli Investimenti | | |
| Commissione Fissa / Commissione della Piattaforma | 0,0125% mensile (0,15% annuo) | 0,15% annuo |
| Commissione Onnicomprensiva (All-In Fee) | Fino allo 0,30% annuo | Fino allo 0,30% annuo |
| Imposte sulle Operazioni Finanziarie / Costi dell'Operazione | Il Comparto si assumerà l'onere di eventuali imposte sull'operazione finanziaria che possano insorgere a suo carico. | N/A ² |
| Oneri correnti | 0,30% | 0,30% |
| Livello previsto di Tracking Error / Tracking Error Previsto | Fino all'1,00% | Fino all'1,00% annuo |

4. Impatto fiscale

La Chiusura e/o il Conferimento potrebbero determinare conseguenze fiscali a carico dell'Azionista. A seconda del Paese di domicilio o di residenza fiscale dell'Azionista, la Chiusura e/o il Conferimento potrebbero, per esempio, determinare un onere fiscale per l'Azionista. Gli Azionisti sono esortati a consultare il proprio consulente fiscale sulle implicazioni della Chiusura e/o del Conferimento, a seconda del caso. Si consiglia inoltre di consultare il riepilogo del trattamento fiscale del Comparto e degli Azionisti previsto negli attuali prospetti dei Comparti (a seconda dei casi).

5. Disponibilità dei documenti

L'attuale versione del prospetto, i documenti con le informazioni chiave per gli investitori, l'atto costitutivo del Fondo Ricevente, l'ultima relazione annuale e l'ultima relazione semestrale del Fondo Ricevente sono disponibili gratuitamente presso la sede legale del Fondo Ricevente.

Altra documentazione relativa al Fondo Ricevente può essere visionata gratuitamente presso la sede legale.

Ulteriori informazioni circa la Chiusura ed il Conferimento possono essere richieste alle persone giuridiche citate nella sezione "Informazioni di contatto" sottostante o inviando un'e-mail a info.dbx-trackers@db.com.

Ulteriori informazioni in merito alla politica di investimento diretto saranno contenute nel prospetto del Fondo Ricevente e nel supplemento del Comparto Ricevente (il "Prospetto Aggiornato") disponibile sul sito web del Fondo Ricevente, <http://www.etf.db.com>; una copia del suddetto documento sarà fornita gratuitamente presso la sede legale del Fondo Ricevente o gli uffici dei rappresentanti esteri.

Il documento aggiornato contenente le informazioni chiave per gli investitori relative al Comparto Ricevente sarà reso disponibile sul sito web del Fondo Ricevente, <http://www.etf.db.com>; una copia sarà fornita

² I Costi dell'Operazione saranno applicabili a partire dalla Data di Efficacia, come dettagliato nella Sezione 6 del presente avviso.

gratuitamente presso la sede legale del Fondo Ricevente o gli uffici dei rappresentanti esteri a partire dalla data di efficacia del Conferimento.

6. Informazioni aggiuntive

In particolare, si richiama l'attenzione degli Investitori su quanto di seguito elencato:

- le sezioni *“Fondi - Obiettivi e Politiche di Investimento”*, *“Fondi - Fondi con una Politica di Investimento Indiretto”*, *“Fondi - Fondi con una Politica di Investimento Diretto”* e *“Fattori di Rischio”* della parte generale del Prospetto del Fondo Ricevente nonché del Supplemento relativo al Comparto Ricevente;
- il fatto che, a seguito del Conferimento, il Comparto Ricevente potrebbe stipulare operazioni di prestito titoli, come descritto in maggior dettaglio nel prospetto del Fondo Ricevente e nel supplemento relativo al Comparto Ricevente. In questo contesto, si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che, laddove siano consentite e accettate, le garanzie in contanti potrebbero essere reinvestite subordinatamente ai Limiti agli Investimenti;
- il fatto che, a seguito del Conferimento, il Comparto Ricevente sosterrà l'onere di eventuali Costi dell'Operazione che possano insorgere a suo carico;
- il fatto che, a seguito del Conferimento, la denominazione del Comparto Ricevente sarà modificata e il metodo di replica dell'indice sarà così come di seguito illustrato:

| Attuale denominazione | Denominazione dopo il Conferimento | Classe di Azioni | Replica dell'indice |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (Prospective DR) | db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) | Classe 1C-EUR Hedged: IE00BM67HW99 | Replica Totale dell'Indice |

Per fugare ogni dubbio, il nome e il metodo di replica dell'indice del Comparto resteranno gli stessi.

In caso di domande o dubbi su quanto esposto nel presente avviso, si prega di rivolgersi al proprio agente di borsa, direttore di banca, consulente legale, commercialista o altro consulente finanziario indipendente. Gli azionisti devono inoltre rivolgersi ai propri consulenti indipendenti in merito alle implicazioni fiscali specifiche ai sensi delle leggi del Paese di nazionalità, residenza, domicilio o incorporazione.

Ulteriori informazioni circa le modifiche di cui sopra possono essere richieste anche alle persone giuridiche citate nella sezione *“Informazioni di contatto”* sottostante, agli uffici dei rappresentanti all'estero o inviando un'e-mail a info.dbx-trackers@db.com.

Distinti saluti.

I Consigli di Amministrazione

Informazioni di contatto

db x-trackers

49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo

Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.

2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo

Concept Fund Solutions plc

78 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda

| ISIN | VECCIA DENOMINAZIONE | NUOVA DENOMINAZIONE |
|--------------|--|--|
| IE00BM67HW99 | DB X-TR S&P500 UCITS ETF PROS DR EUR HED | DB X-TRAC S&P500 UCITS ETF DR EUR HEDGED |