

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, relativi ai seguenti comparti (i "Comparti" o, ciascuno di essi, il "Comparto"):

UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-acc

UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-acc

Società di gestione: UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

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: 6 luglio 2015

Data di validità della Copertina: dal 7 luglio 2015

Documento per la quotazione di OICR aperti indicizzati esteri armonizzati

A)	INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI.....	3
1.	PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DELL'ETF	3
2.	RISCHI	4
	<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.	AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI	6
4.	NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI	6
	4.1 <i>Modalità di negoziazione</i>	6
	4.2 <i>Rimborso delle Azioni</i>	7
	4.3 <i>Obblighi informativi</i>	7
	4.4 <i>Altri mercati in cui sono negoziate le Azioni</i>	7
5.	OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA	7
6.	SPECIALISTA	8
7.	VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO (NAV) E DIVIDENDI	8
B)	INFORMAZIONI ECONOMICHE.....	9
8.	ONERI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE	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
9.	VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	10
10.	INFORMATIVA AGLI INVESTITORI	11

Data di deposito in Consob della Copertina: 6 luglio 2015

Data di validità della Copertina: dal 7 luglio 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. Per quanto riguarda l'Italia, i Partecipanti Autorizzati sono "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 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 OICR aperti 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. nella versione di volta in volta vigente.

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 rientra nella categoria degli OICR aperti indicizzati esteri armonizzati.

La Società è strutturata a comparti, pertanto con il suo capitale azionario diviso in vari gruppi di azioni (di seguito, le "**Azioni**"), ognuno rappresentante un distinto comparto di investimento della Società. Le Azioni di ogni Comparto possono essere rappresentate da più classi, che si distinguono per valuta, politiche di distribuzione, ecc. I Comparti sono anche denominati *Exchange-Traded Funds* o, in breve, ETF.

Le Azioni della Classe A dei Comparti della Società indicati nella Copertina del presente documento sono offerte e quotate in Italia. Potranno essere offerti e quotati ulteriori comparti e/o classi, che saranno descritti in distinti Documenti di Quotazione.

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) del Prospetto Informativo (il "**Prospetto**"), i Comparti adottano una modalità di replica fisica completa dell'Indice ("*Full Replication*") che consiste nell'acquisto di tutti i 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*.

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. Nella loro operatività, tuttavia, 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 – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	MSCI Switzerland 20/35	Net Total Return	EUR	MSCI Inc. www.msci.com	M0CH35HE	Full Replication
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS	MSCI Switzerland 20/35 100%	Net Total Return	CHF	MSCI Inc. www.msci.com	M1CH35	Full Replication

I suddetti Indici di riferimento possono essere così brevemente descritti:

- **MSCI Switzerland 20/35 100% hedged to EUR** è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato rettificata per il flottante, concepito per misurare l'andamento dei mercati azionari della Svizzera rispetto ad investitori da ogni parte del mondo, con un *cap* di ponderazione fissato rispettivamente al 35% e al 20%. I titoli sono rettificati per il flottante e vagliati in termini di dimensioni, liquidità e flottante minimo. È prevista la copertura mensile del rischio di cambio mediante l'utilizzo di contratti *forward* a un mese;
- **MSCI Switzerland 20/35** è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato rettificata per il flottante, concepito per misurare l'andamento dei mercati azionari della Svizzera rispetto ad investitori da ogni parte del mondo, con un *cap* di ponderazione fissato rispettivamente al 35% e al 20%. I titoli sono rettificati per il flottante e vagliati in termini di dimensioni, liquidità e flottante minimo.

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 Prospetto ed il presente Documento nonché il paragrafo "Fattori di Rischio" del Prospetto, di cui si evidenziano alcuni punti qui di seguito.

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.

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 subfunds or share classes, merging of subfunds 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 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

Con riferimento al Comparto *UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-acc*, gli investimenti possono essere effettuati anche in valute diverse rispetto alla valuta di trattazione delle Azioni dei Comparti sul Mercato Secondario, in ragione delle diverse valute di denominazione dei titoli che compongono il relativo indice. Pertanto, l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra la valuta di trattazione delle Azioni dei Comparti sul Mercato Secondario e le valute dei titoli che compongono gli indici.

Con riferimento al Comparto *UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-acc*, la valuta di trattazione delle Azioni del Comparto sul Mercato Secondario è l'Euro, mentre gli investimenti del Comparto possono essere effettuati anche in valute diverse, legate alla

denominazione dei titoli che compongono il relativo indice. A tale riguardo, il Comparto stipula contratti derivati a copertura del rischio di cambio al fine di ridurre l'esposizione alle differenti valute; tuttavia non vi è alcuna garanzia al riguardo. Inoltre, tali contratti possono ridurre o eliminare del tutto taluni benefici che il Comparto potrebbe trarre dalle fluttuazioni favorevoli dei tassi di cambio.

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 della Società potranno essere acquistate in qualsiasi momento da tutti gli Investitori sul Mercato Secondario attraverso Intermediari Abilitati. Restano fermi, per questi ultimi, gli obblighi di rendicontazione delle operazioni eseguite previsti dalla normativa tempo per tempo vigente.

3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI

Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), con provvedimento n. LOL-001801 datato 20 novembre 2013, ha disposto la quotazione delle Azioni dei seguenti Comparti sul mercato ETFplus. Con apposito avviso, Borsa Italiana provvederà a fissarne la data di inizio delle negoziazioni.

Comparto	Classe	Cod. ISIN
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	A	LU0977260941
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	A	LU0977261329

Gli altri mercati in cui le Azioni sono negoziate ed i relativi *market makers*, sono indicati al paragrafo 4.4.

4. NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI

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 OICR aperti indicizzati, classe 2, 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

In normali condizioni, infatti, si prevede che gli Investitori Privati liquidino/vendano le proprie partecipazioni attraverso la vendita sul Mercato ETFplus di Borsa Italiana. Le Azioni acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valore sul patrimonio del Comparto, salvo nel caso di un significativo scostamento tra il prezzo di mercato ed il valore patrimoniale netto per Azione. Nel caso in cui tale rimborso sia ammesso, saranno applicabili le procedure di rimborso descritte nella sezione “*Cash redemption by shareholders not qualifying as Authorised Participants*” del Prospetto.

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;
- 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;
- il valore dell'indice di riferimento di ciascun Comparto sia disponibile sugli *information providers* Reuters e Bloomberg;
- il valore dell'iNAV delle Azioni di ciascun Comparto sia disponibile sul sito *internet* 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	Market Makers
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	A	SIX Swiss Exchange	Commerzbank
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	A	SIX Swiss Exchange	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

Come di seguito specificato, Commerzbank AG (con sede legale in Kaiserplatz, D-60311 - Frankfurt am Main) è stata nominata con apposita convenzione Operatore Specialista relativamente alla negoziazione delle Azioni dei Comparti sul Mercato ETFplus.

Comparto	Classe	Operatore Specialista
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	A	Commerzbank
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	A	Commerzbank

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.C.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 a ciascun Comparto della Società.

Codici iNAV		
Comparto	Reuters	Bloomberg
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	.IS2EUBH	UETF0014
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	.ISW2CHB	UETF0015

Le Azioni sono del tipo ad "accumulazione" dei proventi; i proventi dalle stesse conseguiti, dunque, non sono distribuiti agli azionisti ma reinvestiti. Nel caso in cui, a seguito di una modifica nella politica dei dividendi, le Azioni dei Comparti divenissero del tipo a "distribuzione", 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 e 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 richieste di rimborso a valere sul patrimonio del Comparto di pertinenza, la Società applicherà una commissione pari 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 sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'ETF e su quelli compresi nella differenza tra il valore di rimborso, di cessione o di liquidazione delle Azioni e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle Azioni medesime come rilevato dai prospetti periodici alle predette date.

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.

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 e limitatamente ai documenti di cui alle lettere a), b) e c) (ii) sul sito *internet* di Borsa Italiana all'indirizzo 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 proprio sito *internet* www.ubs.com/etf un avviso contenente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e del KIID.

UBS ETF