

**Ammissione alle negoziazioni delle azioni del seguente comparto di**

## **Source Markets II plc**

**società di investimento a capitale variabile di diritto irlandese costituita  
ai sensi della Direttiva dell'Unione Europea 2009/65/CE**

## **PowerShares Preferred Shares UCITS ETF**

**ISIN:IE00BDVJF675**

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA COPERTINA: 23.10.2017

DATA DI VALIDITÀ DELLA COPERTINA: 25.10.2017

DATA ULTIMO AGGIORNAMENTO: 02.01.2018

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 DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE:  
23.10.2017  
DATA DI VALIDITÀ DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE:25.10.2017

## A. INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

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

**Powershares Preferred Shares Ucits Etf** è un comparto di **Source Markets II plc**, società di investimento a capitale variabile di diritto irlandese (di seguito, rispettivamente, il “**Comparto**” e la “**Società**”), con sede legale in 32 Molesworth Street, Dublino 2, Irlanda.

Il Comparto, a gestione passiva di tipo indicizzato, è anche denominato *Exchange-Traded Fund* o, in breve, ETF.

La Società ha nominato Source Investment Management Limited, con sede legale in 32 Molesworth Street, Dublino 2, Irlanda, quale Società di Gestione del Comparto.

<u>Comparto</u>	<u>Valuta di riferimento del Comparto</u>	<u>Valuta di negoziazione su Borsa Italiana</u>	<u>Codice ISIN</u>
POWERSHARES PREFERRED SHARES UCITS ETF	USD	EUR	IE00BDVJF675

La Società è conforme alla Direttiva Europea 2009/65/CE e rientra nella categoria degli OICR indicizzati armonizzati di tipo aperto.

Le caratteristiche che contraddistinguono tali OICR indicizzati (replica dell'indice sottostante, generale inesistenza di qualsiasi potere discrezionale del gestore in merito alle scelte di investimento da effettuare e le altre caratteristiche descritte nel Prospetto), consentono alle Azioni del Comparto (le “**Azioni**”) di poter essere negoziate nei mercati regolamentati.

### OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO DEL COMPARTO

La politica di investimento del Comparto è quella di replicare passivamente l'indice di riferimento indicato nella tabella che segue (l'“**Indice di Riferimento**” o l'“**Indice**”) con l'obiettivo di eguagliarne il rendimento quanto più possibile, al netto di commissioni, spese e costi di transazione.

Al fine di realizzare il proprio obiettivo di investimento, il Comparto utilizza una strategia di replica che punta ad investire in via predominante in titoli che offrono un rendimento il più simile possibile a quelli che costituiscono l'Indice di Riferimento. Tali titoli verranno detenuti in misura tendenzialmente proporzionale a quella prevista dall'Indice di Riferimento.

Nella tabella seguente viene riportata una descrizione dell'Indice di Riferimento del Comparto unitamente ad ulteriori informazioni sulle modalità di replica e di implementazione della strategia di replica adottata dal Comparto.

<u>Comparto</u>	<u>Indice di Riferimento</u>	<u>Descrizione dell'Indice</u>	<u>Modalità di replica (sintetica/fisica)</u>
<b>POWERSHAR ES PREFERRED SHARES UCITS ETF</b>	<b>BofA Merrill Lynch Diversified Core Plus Fixed Rate Preferred Securities Net Total Return Index</b>	<p>L'indice di Riferimento misura il rendimento di strumenti finanziari denominati in dollari statunitensi a tasso fisso, qualificabili come titoli preferenziali, emessi nel mercato domestico statunitense. L'indice comprende azioni privilegiate (titoli privilegiati perpetui) e titoli di debito senior e subordinati ma solo se di valore nominale contenuto (25, 50 o 100 USD). I titoli che compongono l'Indice di Riferimento devono avere un rating non inferiore a B3 (in base ad un valore medio tra Moody's, S&amp;P e Fitch) e un rischio paese investment grade (in base alla media dei rating del debito sovrano a lungo termine in valuta estera di Moody's, S&amp;P e Fitch). L'Indice di Riferimento viene ribilanciato con frequenza mensile.</p> <p>I titoli che costituiscono l'Indice di riferimento sono ponderati alla capitalizzazione di mercato, sulla base del loro ammontare corrente in circolazione, al prezzo di mercato e agli interessi maturati. I titoli inclusi nell'Indice devono essere quotati, prevedere un coupon fisso o un calendario per la distribuzione di dividendi e avere un ammontare minimo in circolazione di 100 milioni di USD. Sono esclusi i titoli in asta, convertibili, floater, le quote e i contratti di acquisto, i titoli societari con conferimento in natura, i titoli emessi da fondi chiusi, gli strumenti derivati (quali CDS o strutturati) e gli strumenti con valore nominale di 1 milione di USD. Sono altresì escluse le azioni privilegiate non quotate, mentre i titoli assimilabili a obbligazioni senior o subordinate non quotati sono inclusi. L'indice è di tipo net total return. Maggiori informazioni possono essere reperite sul sito dell'Index provider, nel Supplemento relativo al Comparto nella Sezione "Descrizione Generale dell'Indice di Riferimento" e nel Prospetto nella Sezione "Obiettivo e politica d'Investimento".</p>	Replica fisica a campionamento

Al fine di replicare il più possibile il rendimento dell'Indice di Riferimento, il Comparto può acquistare, direttamente o indirettamente, un portafoglio di titoli trasferibili che possono ricomprendere tutti o un significativo campione dei titoli costituenti l'Indice di Riferimento. In particolare, il Comparto può detenere un campione dei titoli costituenti l'Indice laddove non sia possibile o praticabile l'acquisto di tutti i titoli in misura proporzionale a quelli che compongono l'Indice o ulteriori fattori ne impediscano l'acquisto.

L'esposizione complessiva del Comparto agli strumenti finanziari derivati non può eccedere il totale del Valore patrimoniale Netto dello stesso. L'utilizzo di strumenti finanziari derivati è ammesso solo per finalità di copertura.

La Società utilizza il metodo del 'Commitment approach' ai fini del calcolo dell'esposizione complessiva del Comparto. L'esposizione massima del Comparto all'indice di Riferimento è pari al 100% del suo Valore patrimoniale Netto.

Sebbene non sia intenzione del Gestore ricorrere alla leva, ogni esposizione a leva che derivi dall'investimento in strumenti derivati sarà effettuata nel rispetto delle disposizioni di vigilanza irlandesi applicabili al Comparto.

Il Gestore mira a mantenere il valore di "Tracking Error" (che misura la deviazione standard della differenza in termini di rendimento tra il Comparto e l'indice di Riferimento) del Comparto tra lo 0.10% e l'1.00% in condizioni normali di mercato. In ogni caso, potrebbero sussistere circostanze eccezionali che possono comportare un incremento del valore del Tracking Error oltre l'1.00%.

Il Comparto non ricorre all'utilizzo di *swaps*, in particolare non investe in *total return swaps* né conclude accordi di riacquisto e/o di riacquisto inverso.

La strategia perseguita dal Comparto non implica, in alcun caso, la replica inversa dell'andamento dell'Indice (*short*) né un'esposizione a leva (leva *long* o leva *short*) all'andamento dell'Indice. Gli elementi essenziali dell'Indice replicato dal Comparto sono riportati nella sottostante tabella.

Il Comparto può concludere operazioni di prestito titoli (*Securities lending*). Le operazioni di prestito titoli si realizzano allorché una parte trasferisce titoli ad una controparte, sulla base dell'impegno che la parte che li ha ricevuti restituirà una quantità equivalente di titoli in un momento successivo, o quando le sia richiesto dalla parte che li ha trasferiti. Tali operazioni di prestito titoli possono essere effettuate per ogni scopo che sia coerente con la politica di investimento del Comparto, con ciò intendendo anche la produzione di reddito o di proventi al fine incrementare il rendimento del portafoglio o di ridurre le spese o i rischi per il portafoglio.

I ricavi derivanti dalle operazioni di prestito titoli e da ogni altra operazione effettuata per una efficiente gestione del portafoglio, devono essere restituiti al Comparto, a seguito della detrazione di ogni spesa operativa e commissione, di tipo diretto e indiretto. Tali spese e commissioni, che non includono ricavi occulti, comprendono le commissioni e le spese pagate agli agenti competenti di volta in volta incaricati dell'effettuazione di tali operazioni dalla Società. La tipologia di attività che può essere detenuta dal Comparto e che può essere oggetto di tali operazioni di prestito titoli, in linea con l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto, sono titoli azionari.

L'ammontare massimo delle attività del Comparto che può essere oggetto di operazioni di prestito è pari al 100 %, tuttavia la percentuale attesa delle Attività del Comparto che può essere oggetto di operazioni di prestito è pari allo 0%, in considerazione del fatto che allo stato attuale il Comparto non ha intenzione di effettuare alcuna operazione di prestito titoli.

Per maggiori informazioni si invitano gli Investitori a leggere attentamente la Sezione “**Operazioni su Prestito titoli e Total Return Swaps**” del Supplemento relativo al Comparto. La Società ha stipulato un accordo di licenza d'uso con le società indicate nella tabella che segue (collettivamente, “**Index Provider**”) al fine di poter utilizzare l'Indice quale parametro di riferimento del Comparto.

<u>Comparto</u>	<u>Indice di riferimento</u>	<u>Ticker di Bloomberg dell'Indice</u>	<u>Tipo Indice</u>	<u>Index Provider</u>	<u>Informazioni sull'Indice (website)</u>
-----------------	------------------------------	--	--------------------	-----------------------	---

<b>POWERSHARES PREFERRED SHARES UCITS ETF</b>	BofA Merrill Lynch Diversified Core Plus Fixed Rate Preferred Securities Net Total Return Index	PCDP	Net Total Return	Bank of America Merrill Lynch	<a href="http://www.mlindex.ml.com/gispublic/bin/getdoc.asp?fn=PCDP&amp;source=indexrules">http://www.mlindex.ml.com/gispublic/bin/getdoc.asp?fn=PCDP&amp;source=indexrules</a>
---	---	------	------------------	-------------------------------	---

Gli investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'articolo 34-ter, comma 1, 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 (il "**Mercato Primario**") mentre tutti gli altri investitori che non possono essere inclusi nella categoria Investitori Qualificati vengono definiti investitori *retail* (gli "**Investitori Retail**"). Tale categoria di investitori potrà acquistare e vendere le Azioni esclusivamente sul mercato secondario (ferma la facoltà di richiedere il rimborso delle Azioni a valere sul patrimonio del Comparto, attraverso gli Intermediari Abilitati, alle condizioni precisate ai sensi del paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione).

Il Comparto è indicato agli investitori che hanno un orizzonte di investimento di lungo termine.

## 2. RISCHI

Nei seguenti paragrafi sono individuati, in via generale e non esaustiva, alcuni rischi connessi all'investimento nel Comparto.

Si invitano gli investitori che intendono acquistare le Azioni nel Mercato Secondario a leggere attentamente il Prospetto, il Supplemento, il KIID e il presente documento di quotazione, prima di procedere all'investimento. In particolare, si invitano gli investitori a leggere e a valutare il capitolo "**Fattori di Rischio**" del Prospetto e del Supplemento relativo al Comparto.

### Rischio di investimento

Un potenziale investitore deve sempre considerare che ogni investimento nel Comparto è soggetto alle normali fluttuazioni dei mercati e ad altri rischi inerenti un investimento in titoli. Non può esservi alcuna garanzia circa il raggiungimento degli obiettivi di investimento indicati nel Prospetto.

Si invitano gli investitori a considerare che nessuno strumento finanziario assicura una replica perfetta dell'indice sottostante. Infatti, a causa della temporanea indisponibilità di alcuni titoli componenti l'Indice o in conseguenza di circostanze eccezionali, potrebbe non rendersi sempre possibile una perfetta replica dell'Indice di riferimento in questione.

Inoltre, si evidenzia che l'aggiunta o la rimozione di titoli dal paniere dell'Indice di riferimento possono comportare costi di transazione che a loro volta possono incidere sul calcolo del Valore Attivo Netto per Azione (anche il "**NAV**").

Infine, dal rendimento totale, generato dagli investimenti del Comparto effettuati nei titoli componenti l'Indice, dovranno essere detratti determinati costi e spese che non sono inclusi nella determinazione dell'Indice.

La *performance* delle Azioni negoziate potrebbe quindi non riflettere esattamente quella dell'Indice.

### Rischio indice

Non è possibile assicurare che l'Indice continui ad essere calcolato e pubblicato.

Al verificarsi di particolari circostanze descritte nel Prospetto (sezione “**Fattori di Rischio**”) (inclusa la chiusura dei mercati sui quali il Comparto è negoziato), la Società potrà sospendere temporaneamente il calcolo del NAV, e, a sua volta, tale sospensione potrà ritardare o impedire il nuovo bilanciamento della composizione del portafoglio del Comparto.

In tutte le ipotesi sopra descritte e, comunque, in ogni caso in cui l’Indice di riferimento cessa di essere calcolato o pubblicato, l’investitore avrà diritto di (i) (ove possibile) vendere le Azioni sui canali di borsa ovvero (ii) ottenere il rimborso delle Azioni detenute a valere sul patrimonio del Comparto, come indicato nel successivo paragrafo 4.

#### Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni

Il Prospetto illustra i criteri e le modalità di calcolo del NAV, di vendita e di rimborso delle Azioni.

Lo stesso Prospetto (sezione “ **Fattori di Rischio**” – “**Disposizioni Generali**” e sezione “**Negoziazione delle Azioni su di un mercato secondario**” - “**Sospensione del calcolo del Valore patrimoniale Netto**”) indica, inoltre, i casi in cui la Società può momentaneamente sospendere la determinazione del Valore Attivo Netto del Comparto e l’emissione, il rimborso e la vendita delle Azioni. La Società può riacquistare in qualsiasi momento l’insieme delle Azioni, nei casi previsti nel Prospetto e nel Supplemento.

#### Rischio di liquidazione anticipata o fusione di comparti

Al verificarsi di particolari circostanze descritte nel Prospetto (sezione “**Fattori di Rischio**” - “**Liquidazione del Comparto**”), la Società potrà liquidare anticipatamente il Comparto ovvero procedere alla fusione con altri comparti come previsto dettagliatamente nel Prospetto a cui pertanto espressamente si rimanda. Qualora tale evento si verificasse, l’investitore potrebbe ricevere un corrispettivo, per le Azioni detenute, inferiore rispetto a quello che avrebbe potuto ottenere attraverso la vendita delle stesse sul mercato secondario.

#### Rischio di cambio

I titoli sottostanti che compongono l’Indice di Riferimento sono denominati in valute diverse dall’Euro, pertanto il Comparto potrà essere influenzato favorevolmente o sfavorevolmente dalle variazioni dei tassi di cambio tra l’Euro e tali altre valute. I tassi di cambio tra le valute sono determinati dall’offerta e dalla domanda nei mercati valutari, dalla bilancia dei pagamenti internazionali, dall’intervento dei governi, dalle speculazioni e da altri fattori politici ed economici.

#### Rischio di Controparte

La Società, nell’interesse del Comparto, potrà eseguire operazioni in mercati non regolamentati che potranno esporre il Comparto al rischio che la controparte non sia in grado di adempiere le proprie obbligazioni contrattuali. Qualora la controparte sia dichiarata fallita o non adempia le proprie obbligazioni, il Comparto potrebbe subire ritardi o perdite rilevanti. Inoltre, dette operazioni potrebbero essere sospese a causa di, senza limitazione alcuna, fallimento della controparte e/o condotta illecita, nonché di modifiche alle leggi fiscali e contabili che erano in vigore al momento della conclusione del contratto interessato. In tali e simili casi gli investitori corrono il rischio di non recuperare le perdite subite, così come detti contratti derivati comportano un rischio di credito che potrebbe risolversi in una perdita per il Comparto interessato.

In linea generale, vi è minore regolazione e supervisione in relazione alle operazioni negli strumenti finanziari OTC, rispetto alle negoziazioni che si svolgono su di un mercato regolamentato. Le negoziazioni relative a tali strumenti, peccano di trasparenza in quanto si tratta di strumenti privatamente negoziati e le informazioni ad essi relative sono di norma disponibili solo per le parti contraenti.

### Rischio di operazioni su Prestito Titoli

Come per ogni operazione di estensione del credito, sussistono, per le operazioni su prestito titoli, rischi di ritardo e recupero. Nel caso in cui il prenditore dei titoli dovesse trovarsi in condizioni economico-finanziarie critiche per ognuna delle obbligazioni sorte in virtù dell'operazione di prestito titoli, verrà acquisita la garanzia accessoria a detta operazione. Sussiste comunque il rischio che il valore della garanzia diminuisca ed in conseguenza di ciò il Comparto subisca una perdita.

### Rischio per i titoli privilegiati

I titoli privilegiati possono prevedere condizioni che abilitano l'emittente, a sua discrezione, a rinviare o evitare erogazioni per un dato periodo di tempo. Nel caso in cui il Comparto detenga un titolo in relazione al quale la distribuzione di proventi è rinviata o omessa, il Comparto potrebbe essere costretto a dichiarare comunque tali proventi quale reddito, sebbene non abbia percepito tale reddito. Inoltre, i titoli privilegiati possono subire una perdita rilevante di valore a causa dell'omissione/differimento nel pagamento dei dividendi.

### Acquisto delle Azioni in Borsa e rendicontazione

Le Azioni del Comparto possono essere acquistate sul mercato ETFplus di Borsa Italiana in qualsiasi momento durante gli orari di apertura del mercato, attraverso i soggetti autorizzati a svolgere i servizi di investimento e di negoziazione sul mercato ETFplus (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 e successive modifiche (**“Regolamento Intermediari”**).

## **3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI**

Con provvedimento n. LOL-003694, emesso in data 17 ottobre 2017, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazione delle Azioni del Comparto di cui al presente Documento di Quotazione presso il mercato ETFplus, segmento ETF indicizzati, nella classe 1.

La relativa data di avvio delle negoziazioni sarà stabilita con specifico avviso di Borsa Italiana.

## **4. NEGOZIABILITÀ DELLE AZIONI E INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI RIMBORSO**

### **4.1 Acquisto e vendita delle Azioni sul mercato**

Gli Investitori Retail potranno acquistare e vendere le Azioni del Comparto esclusivamente sull'ETFplus attraverso gli Intermediari Abilitati e non avranno la possibilità di sottoscrivere le Azioni a mezzo richiesta indirizzata alla Società, ovvero tramite altri canali di distribuzione (fatto salvo per quanto previsto nel successivo punto in tema di rimborso).

L'ammontare minimo di acquisto e di vendita per gli Investitori Retail è pari ad una Azione.

L'Intermediario Abilitato provvederà ad inviare all'Investitore Retail la conferma dell'operazione di acquisto, contenente tutti i dati che consentano un'ideale identificazione della transazione.

#### **4.2 Vendita delle Azioni sul mercato, rimborso nei casi previsti dal Regolamento Emittenti e conversione**

In normali condizioni, si prevede che gli Investitori Retail liquidino/vendano le proprie partecipazioni attraverso il mercato ETFplus di Borsa Italiana. Le Azioni dell'OICR acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere sul patrimonio dell'OICR, salvo che non ricorrano le situazioni di seguito specificate.

Ai sensi dell'art. 19-*quater* del Regolamento adottato dalla Consob in data 14 maggio 1999 con delibera n. 11971 (“**Regolamento Emittenti**”), come successivamente modificato, è fatta salva – sia per gli investitori che acquistano le Azioni sul mercato secondario sia per quelli che vengono in possesso delle stesse per qualunque altro motivo – la possibilità di rimborso, tramite gli Intermediari Abilitati, a valere sul patrimonio del Comparto.

Il rimborso avverrà esclusivamente secondo la procedura descritta nel Prospetto (si veda in particolare il par. “**Secondary Market Redemptions**”).

In tal caso, agli investitori non saranno applicate le commissioni di rimborso previste per i rimborsi sul mercato primario disposti in genere dagli Intermediari Autorizzati. Potranno essere applicati oneri amministrativi, in ogni caso non eccessivi.

Non è possibile chiedere, sul mercato ETFplus di Borsa Italiana, la conversione delle Azioni del Comparto in azioni di altri fondi.

#### **4.3 Modalità di negoziazione**

La negoziazione delle Azioni si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato ETFplus, segmento ETF indicizzati, classe 1, dalle 9,00 alle 17,30 in negoziazione continua e dalle 17,30 alle 17,35 in asta di chiusura. La quotazione del Comparto su tale mercato consentirà agli Investitori Retail di poter acquistare e vendere le Azioni attraverso gli Intermediari Abilitati a svolgere tale servizio in Italia.

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190 e successive modifiche (“**Regolamento Intermediari**”), gli Intermediari Autorizzati sono obbligati a rilasciare 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 Intermediari.

Si fa infine presente che ai fini del controllo della regolarità delle contrattazioni delle Azioni del Comparto non è consentita l'immissione sul mercato di proposte in acquisto e in vendita a prezzi superiori o inferiori ai limiti percentuali stabiliti da Borsa Italiana.

In particolare sono stabilite le condizioni di negoziazione ai sensi delle Istruzioni al Regolamento di Borsa Italiana (il “Regolamento di Borsa”).

#### **4.4 Obblighi informativi**

Oltre alle informazioni di cui ai paragrafi 9 e 10 del presente documento di quotazione, la Società, (anche tramite il suo rappresentante debitamente nominato), comunica a Borsa Italiana entro le ore 11.00 di ciascun giorno di borsa aperta, le seguenti informazioni, riferite al giorno di borsa aperta precedente, al fine di metterle a disposizione del pubblico:

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



Le informazioni di cui sopra sono inoltre pubblicate sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.powersharetf.com](http://www.powersharetf.com), dove vengono altresì pubblicati:

- il valore dell'Indice di Riferimento del Comparto;
- il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV).

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, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'articolo 66 del Regolamento Emittenti.

#### **4.5 Altri Mercati Regolamentati presso cui le Azioni sono negoziate**

Le Azioni del Comparto sono state ammesse alle negoziazioni nei seguenti mercati:

- Irish Stock Exchange
- London Stock Exchange

Il *market maker* nel secondo mercato è Goldenberg Hehmeyer, con sede legale in Canada Square, Floor 32, 25 London, E14 5LQ.

La Società si riserva la facoltà di presentare istanza per l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni del Comparto anche presso altre piazze finanziarie.

### **5. OPERAZIONI DI ACQUISTO E 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 Retail 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 o vendita via *internet*, in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei relativi siti operativi.

L'Intermediario Abilitato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta esecuzione degli ordini realizzata mediante *internet* ai sensi dell'art. 53, del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190 e successive modifiche ("**Regolamento Intermediari**").

L'utilizzo di *internet* non comporta variazione degli oneri descritti al successivo paragrafo 9 del presente documento di quotazione.

### **6. OPERATORI A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITÀ**

Goldenberg Hehmeyer, con sede legale in Canada Square, Floor 32, 25 London, E14 5LQ, è stato nominato dalla Società quale operatore specialista (lo "**Specialista**") per le negoziazioni delle Azioni del Comparto sull'ETFplus in Italia. Conformemente a quanto stabilito dal Regolamento di Borsa, lo Specialista si è impegnato a sostenere la liquidità delle Azioni del Comparto sul mercato ETFplus.

Lo Specialista dovrà, inoltre, esporre in via continuativa proposte in acquisto e in vendita a prezzi che non si discostino tra loro di una percentuale superiore a quanto stabilito dalla Borsa Italiana con apposito provvedimento.

Nel Regolamento di Borsa e nelle istruzioni allegate la Borsa Italiana ha stabilito, inoltre, il quantitativo minimo di ciascuna proposta, nonché le modalità e i tempi di immissione delle suddette proposte.

## 7. VALORE INDICATIVO DEL PATRIMONIO NETTO (iNAV)

Durante lo svolgimento delle negoziazioni, STOXX Limited (con sede legale in Svizzera, Manessestr. 85-87, 8045 Zurigo) calcolerà in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) del Comparto, aggiornandolo ogni 15 secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli dell'Indice. Il prezzo di negoziazione potrebbe non coincidere con il NAV indicativo. Il valore del patrimonio netto (NAV) del Comparto è calcolato quotidianamente dalla Società.

Per maggiori informazioni si invitano gli Investitori a leggere attentamente la sezione “**Prezzo di Emissione e di Riacquisto/ Calcolo del Valore Netto/ Valutazione degli Assets**” contenuta nel Prospetto e la sezione “**Informazioni Generali relative al Comparto**” del Supplemento.

Nella tabella sottostante sono indicati il codice relativo all'iNAV del Comparto disponibile su primari *info-providers* e la relativa pagina *web* tramite cui accedere alle informazioni.

<u>Comparto</u>	<u>Codice Bloomberg iNAV</u>	<u>Codice Reuters iNAV</u>	<u>Web Page</u>
<b>POWERSHARES PREFERRED SHARES UCITS ETF</b>	PRFDINE	0K5QINAV.DE	www.powersharesetf.com

## 8. DIVIDENDI

Le Azioni del Comparto sono a distribuzione di proventi, i quali saranno corrisposti con periodicità trimestrale. L'entità dei proventi dell'attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicati alla società di gestione del mercato di negoziazione ai fini della diffusione al mercato; tra la data di comunicazione e il giorno di negoziazione *ex* diritto deve intercorrere almeno un giorno. Per maggiori informazioni si invitano gli Investitori a leggere attentamente la sezione “**Politica di distribuzione dei dividendi**” del Prospetto.

### B) INFORMAZIONI ECONOMICHE

## 9. ONERI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE

### 9.1 Coefficiente di spesa complessivo

Gli oneri e la tassazione applicabili al Comparto sono indicati nel Prospetto alla sezione “**Commissioni e Spese**” nonché nel Supplemento relativo al Comparto nella Sezione “**Commissioni e Spese**” cui si rinvia per una più completa trattazione. In sintesi, si rappresenta che la Società adotta una struttura commissionale che prevede che tutte le commissioni, i costi e le spese imputabili al Comparto siano pagate in forma di commissione unica applicata dal gestore (il “Coefficiente di Spesa Totale” o “TER”), come meglio specificato nel Supplemento.

Il TER del Comparto, calcolato e maturato giornalmente dal NAV corrente del

Comparto e versato alla fine di ogni mese, è indicato nella tabella che segue:

<u>Comparto</u>	<u>Total Expense Ratio</u>
<b>POWERSHARES PREFERRED SHARES UCITS ETF</b>	Fino ad un massimo di 0,50% del Valore Patrimoniale Netto

Le commissioni di gestione indicate dal KIID e dal Prospetto sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.

## **9.2 Le commissioni degli Intermediari Abilitati**

Per le richieste di acquisto e vendita effettuate sull'ETFplus non sono previste commissioni a favore della Società, tuttavia, gli Intermediari Abilitati applicano agli investitori delle commissioni di negoziazione.

Si fa presente che 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.

## **9.3 Eventuali ulteriori costi**

È possibile un ulteriore costo, a priori non quantificabile, dato dalla eventuale differenza tra prezzo di mercato e valore indicativo netto della Quota nel medesimo istante.

## **9.4 Regime Fiscale**

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione alla Società è applicata una ritenuta del 26 per cento. La ritenuta si applica sull'ammontare dei proventi, al netto del 51,92 per cento della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni inclusi nella *white list* e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati (al fine di garantire una tassazione dei predetti proventi nella misura del 12,50 per cento). I proventi riferibili ai titoli pubblici italiani e 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 UE e SEE 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 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. A tali fini, la Società fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

La ritenuta è altresì applicata nell'ipotesi di trasferimento delle azioni a diverso intestatario, anche se il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

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 sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione e relativi a azioni comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita nonché

sui proventi percepiti da altri organismi di investimento 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, da società semplici e soggetti equiparati nonché da enti non commerciali, alle perdite derivanti dalla partecipazione alla Società si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del d.lgs. n. 461 del 1997, che comporta obblighi di certificazione da parte dell'intermediario. E' 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 cento 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 dalla SICAV alla data di apertura della successione. A tali fini, la Società fornirà le indicazioni utili circa la composizione del patrimonio.

La ritenuta è normalmente applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento 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 o azioni e il costo medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Azioni o azioni medesime. Il costo di acquisto deve essere documentato dal partecipante e, in mancanza della documentazione, il costo è documentato con una dichiarazione sostitutiva.

Con Risoluzione n.139/E del 7 maggio 2002, l'Agenzia delle Entrate ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle Azioni o azioni degli OICR aperti quotati. In particolare, in caso di OICR esteri le cui Azioni o azioni sono accentrate in forma dematerializzata presso Monte Titoli S.p.A., la ritenuta di cui all'art.10-ter della Legge n.77 deve essere applicata dall'intermediario autorizzato e non dal soggetto incaricato dei pagamenti.

## **C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **10. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Con periodicità pari a quella di calcolo, quindi quotidianamente, la Società pubblica il NAV del Comparto sul sito *internet* [www.powersharetf.com](http://www.powersharetf.com), nonché sul sito di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

Per ulteriori informazioni, si rimanda al titolo "VALORE GIORNALIERO DEL PORTAFOGLIO" del Prospetto e del Supplemento.

### **11. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI**

I documenti sotto elencati ed i successivi aggiornamenti sono disponibili (i) sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.powersharetf.com](http://www.powersharetf.com): e (ii), fatta eccezione per i documenti *sub e*), sul sito *internet* di Borsa Italiana S.p.A. all'indirizzo: [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) nonché messi a disposizione degli Intermediari Abilitati:

- a) il Prospetto;
- b) il KIID (in italiano);
- c) il presente Documento di quotazione;

- d) lo Statuto;
- e) l'ultima relazione annuale e la relazione semestrale, se successiva.

Ogni interessato ha diritto di ricevere gratuitamente, anche a domicilio, copia della documentazione sopra indicata, previa richiesta scritta inviata alla Società che specifichi la documentazione richiesta. La Società si adopererà per assicurare che detta documentazione sia inviata tempestivamente al richiedente.

La Società potrà inviare la documentazione informativa di cui sopra, su richiesta dell'investitore, anche in formato elettronico, mediante tecniche di comunicazione a distanza, consentendo allo stesso di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

Infine la Società pubblicherà su "Milano Finanza", entro il febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e del KIID pubblicato, con l'indicazione della relativa data di riferimento.

Per ogni ulteriore informazione, consultare i siti:

[www.powersharetf.com](http://www.powersharetf.com)

[www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)