



<b>AVVISO</b> <b>n.15772</b>	05 Settembre 2014	ETFplus - OICR indicizzati
---------------------------------	-------------------	-------------------------------

Mittente del comunicato : ISHARES (LUX)  
Societa' oggetto : iShares  
dell'Avviso : ISHARES (LUX)  
Oggetto : Fusione di iShares MSCI Emerg. Markets  
UCITS ETF (Lux) (LU0254097446) in  
iShares Core MSCI Emerg. Markets IMI  
UCITS ETF (IE00BKM4GZ66)

*Testo del comunicato*

Si veda l'avviso n. 15752 del 4/9/2014

*Disposizioni della Borsa*

Dal giorno 13/10/2014 Borsa Italiana dispone la cancellazione dal Listino Ufficiale dell'ETF "iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Lux)" (Cod. ISIN LU0254097446)

## AVVISO DI BORSA

### **iShares (Lux) – Avviso di fusione di iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Lux) (un comparto di iShares (Lux)) (LU0254097446) in iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF (un comparto di iShares plc) (IE00BKM4GZ66)**

4 settembre 2014

Gli amministratori di BlackRock (Luxembourg) S.A., la società di gestione di iShares (Lux) desiderano informare della fusione di iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Lux) (un comparto di iShares (Lux)) (il "Comparto Incorporato") in iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF un comparto di iShares plc, una società a responsabilità limitata costituita in Irlanda) (il "Comparto incorporante") (la "Fusione").

L'avviso ai partecipanti del Comparto incorporato, la lettera agli azionisti del Comparto incorporante e le condizioni generali della Fusione sono disponibili alla pagina dedicata al comparto rilevante della sezione Prodotti del sito [www.ishares.com](http://www.ishares.com).

#### **Date chiave della Fusione**

<b>Attività</b>	<b>Data</b>
Invio della documentazione ai partecipanti	4 settembre 2014
Ultimo giorno di negoziazione del Comparto incorporato	10 ottobre 2014
Sospensione delle negoziazioni nel Comparto incorporato	13 ottobre 2014
Valutazione del Comparto incorporato e del Comparto incorporante e calcolo del rapporto di concambio	Momento di valutazione del Comparto incorporato e del Comparto incorporante del 17 ottobre 2014
Record Date delle partecipazioni detenute dai partecipanti per la Fusione	17 ottobre 2014
Data di efficacia della Fusione (e annuncio del valore di concambio)*	20 ottobre 2014
Avvio delle negoziazioni delle nuove azioni del Comparto incorporante	20 ottobre 2014
Pagamento dell'eventuale conguaglio in denaro da parte dell'Agente di Registro del Comparto incorporante **	24 ottobre 2014

\* Il Comparto sarà delistato da ciascuno dei mercati in cui lo stesso è quotato e si estinguerà..

\*\* Il momento in cui i partecipanti del Comparto incorporato riceveranno le azioni del Comparto incorporante e, se dovuto, il pagamento del conguaglio in denaro dipenderà dalle tempistiche e dalle modalità pattuite fra gli azionisti/partecipanti e il relativo depositario/intermediario e/o sistema di deposito accentrato per processare tale operazione societaria.

Alla Data di efficacia, il patrimonio netto del Comparto incorporato verrà incorporato nel Comparto incorporante e i partecipanti registrati del Comparto incorporato riceveranno un numero di azioni del Comparto incorporante e un eventuale pagamento residuo in contanti. Il numero di azioni del Comparto incorporante e l'eventuale pagamento residuo in contanti saranno determinati moltiplicando il numero di quote del Comparto incorporato per il rapporto di concambio. Il rapporto di concambio sarà calcolato dividendo il valore patrimoniale netto per quota del Comparto incorporato per il valore patrimoniale netto per azione del Comparto incorporante, calcolato ai rispettivi momenti di valutazione del giorno 17 ottobre 2014.

Se l'applicazione del rapporto di concambio dovesse comportare l'assegnazione di frazioni di azioni del Comparto incorporante a un partecipante del Comparto incorporato, il valore di tale partecipazione in seguito all'applicazione del rapporto di concambio sarà arrotondato per difetto alla quota azionaria intera più prossima, e il valore delle frazioni sarà distribuito al partecipante interessato mediante pagamento in contanti del valore residuo in sterline. I partecipanti che desiderino ricevere l'eventuale conguaglio in denaro nella valuta di base del Comparto incorporante (Dollaro USA) o in Euro dovrebbero contattare Computershare Investor Services (Ireland) Limited, l'agente di registro del Comparto incorporante (l' "Agente di Registro"), i rilevanti sistemi di deposito accentrato o banche depositarie per concordare, ove possibile, tale conversione. Le richieste devono essere trasmesse all'Agente di Registro non oltre la chiusura lavorativa del 10 ottobre 2014. Tali conversioni saranno effettuate a costo e rischio dei partecipanti.

Il valore di concambio sarà disponibile alla Data di efficacia prima dell'apertura dei mercati in cui il Comparto incorporato è trattato e allo stesso momento sarà reso noto al London Stock Exchange, a tutte le altre borse valori in cui i comparti sono quotati e ai sistemi di deposito accentrato e alle banche depositarie. Ai partecipanti del Comparto incorporato sarà quindi assegnato un numero di azioni del Comparto incorporante e, se dovuto, un conguaglio in denaro una volta che il depositario/intermediario e/o il sistema di deposito accentrato di riferimento avranno elaborato l'operazione societaria secondo le tempistiche e le modalità pattuite fra tali parti.

I conguagli in denaro, se dovuti, saranno pagati dall'Agente di Registro ai partecipanti del Comparto incorporato intorno al 24 ottobre 2014. Il momento in cui i partecipanti del Comparto incorporato riceveranno tali pagamenti dipenderà dalle tempistiche e dalle modalità operative concordate tra i partecipanti e i rispettivi depositari/intermediari o sistemi di gestione accentrata per processare tali pagamenti.

A partire dalla Data di efficacia, le quote del Comparto incorporato (con ISIN lussemburghese LU0254097446) saranno sostituite sulle borse valori rilevanti da azioni del Comparto incorporante e gli investitori che deterranno tali azioni negozieranno pertanto azioni con ISIN irlandese del Comparto incorporante (IE00BKM4GZ66) dopo la Fusione. È onere degli investitori contattare la propria banca depositaria/intermediario per assicurarsi di detenere conti appropriati a ricevere strumenti con ISIN irlandese.

Per ulteriori informazioni, contattare:  
n. verde 800898085  
iShares\_italy@blackrock.com

iShares - General Enquiries

0845 357 7000

-FINE-

**BlackRock (Luxembourg) S.A. - Società di Gestione di iShares (Lux)**

4 settembre 2014

Con riferimento agli avvisi di fusione pubblicati in data odierna e relativi alle seguenti fusioni:

<b>COMPARTO INCORPORATO</b>	<b>ISIN</b>	<b>EMITTENTE</b>	<b>COMPARTO INCORPORANTE</b>	<b>ISIN</b>	<b>EMITTENTE</b>
iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF (LUX)	CM1 LU0254097446	iShares (LUX)	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	EMIM IE00BKM4GZ66	iShares plc
iShares MSCI EMU Large Cap UCITS ETF (LUX)	CEUL LU0154139132	iShares (LUX)	iShares MSCI EMU Large Cap UCITS ETF	EMUL IE00BCLWRF22	iShares IV plc
iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF (LUX)	CEUM LU0312694234	iShares (LUX)	iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	EMUM IE00BCLWRD08	iShares IV plc

si specifica che la sospensione dell'operatività e, conseguentemente, delle negoziazioni dei comparti incorporati prevista a partire dal 13 ottobre (con ultimo giorno di negoziazione al 10 ottobre 2014) deve intendersi a titolo definitivo, in quanto meramente volta ad agevolare le operazioni di fusione transfrontaliera [i comparti incorporanti appartengono, infatti, a emittenti di diritto irlandese, mentre i comparti incorporati appartengono ad iShares (Lux), oicr di diritto lussemburghese], che diverrà efficace in data 20 ottobre 2014. Per conseguenza, i comparti incorporati saranno revocati dalla quotazione sul mercato italiano a partire dal primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di negoziazione.

Restano ferme le altre informazioni contenute nei comunicati già pubblicati.

Per ulteriori informazioni, contattare:

n. verde 800898085

iShares\_italy@blackrock.com

iShares - General Enquiries

0845 357 7000

-FINE-

## **IL PRESENTE DOCUMENTO È IMPORTANTE E RICHIEDE ATTENZIONE IMMEDIATA.**

**Per eventuali dubbi in merito alla procedura da seguire, rivolgersi al proprio agente di borsa, direttore di banca, consulente legale, commercialista, gestore delle relazioni o altro consulente professionale immediatamente. La presente lettera è disponibile in lingue diverse dall'italiano ed è possibile ottenerne una copia facendone richiesta all'indirizzo [www.ishares.com](http://www.ishares.com) o contattando il numero 0845 357 7000 (numero per il Regno Unito) (consultare il sito Web per i recapiti telefonici internazionali).**

4 settembre 2014

### **Ai Partecipanti di iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Lux)**

Gentile Partecipante,

Il consiglio di amministrazione (gli "Amministratori") di BlackRock (Luxembourg) S.A., la società di gestione di iShares (Lux) (il "Fondo"), Le scrive per informarLa della proposta di fusione di iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Lux) (ISIN LU0254097446) (un comparto del Fondo) (il "Comparto incorporato") in iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF (ISIN IE00BKM4GZ66) (un comparto di iShares plc, una società a responsabilità limitata costituita in Irlanda) (il "Comparto incorporante") (la "Fusione"). Tutte le modifiche dettagliate nella presente lettera saranno efficaci in data 20 ottobre 2014 (la "Data di efficacia") e questa lettera costituisce avviso ai partecipanti in merito a tale circostanza.

### **Motivi alla base della Fusione**

#### *Contesto*

Successivamente all'acquisizione degli ETF di Credit Suisse da parte di BlackRock, avvenuta il 1° luglio 2013, si è ritenuto appropriato valutare una razionalizzazione della gamma dei comparti acquisiti e dei comparti iShares preesistenti. Il gestore degli investimenti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante, BlackRock Advisors (UK) Limited (il "Gestore degli investimenti"), ha analizzato una serie di caratteristiche della gamma iShares ampliata, quali le dimensioni dei fondi, la presenza di strategie duplicate nella gamma e le efficienze di carattere operativo.

A seguito di tale revisione e su raccomandazione del Gestore degli investimenti, gli Amministratori di BlackRock (Luxembourg) S.A., la società di gestione del Fondo, e gli amministratori di iShares plc hanno proposto la Fusione nel quadro della razionalizzazione della gamma iShares. Sebbene non identici (per ulteriori dettagli consultare l'Appendice A), gli indici di riferimento replicati dai due fondi offrono esposizioni analoghe e gli Amministratori ritengono che il consolidamento dei due fondi consentirà di incrementare le efficienze operative, fra cui l'utilizzo dell'affermata piattaforma operativa irlandese di iShares, a vantaggio degli azionisti in un'ottica di lungo termine. Inoltre si prevede che la Fusione genererà maggiore liquidità sul mercato secondario per il Comparto incorporante derivante dal conseguente aumento delle sue dimensioni. Gli investitori del Comparto incorporato beneficeranno inoltre del minore coefficiente di spesa totale fisso (TER) del Comparto incorporante, che resterà invariato in seguito alla Fusione. Inoltre, nell'ambito del consolidamento della gamma iShares, si propone la chiusura del Comparto in seguito alla Fusione.

In conformità con l'Articolo 18 del Regolamento di gestione del Fondo, gli Amministratori ritengono sia nel migliore interesse dei partecipanti procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante alla Data di efficacia. Tuttavia, La preghiamo di notare che gli Amministratori non hanno valutato l'idoneità della Fusione in relazione alle Sue esigenze o alla Sua tolleranza al rischio specifici. Si consiglia pertanto ai partecipanti di richiedere una consulenza finanziaria/fiscale indipendente in relazione alle proprie circostanze individuali.

### **Caratteristiche principali del Comparto incorporato e del Comparto incorporante**

Per un ulteriore raffronto di tutte le caratteristiche chiave del Comparto incorporato e del Comparto incorporante, consultare l'Appendice A alla presente lettera. Al fine di valutare se il Comparto incorporante sia appropriato per le Sue esigenze, Le consigliamo vivamente di leggere il Prospetto Informativo di iShares plc e l'allegato Documento di

informazioni chiave per gli investitori ("KIID") del Comparto incorporante. (Il KIID è disponibile anche in altre lingue nella pagina dedicata al Comparto incorporante nella sezione Prodotti all'indirizzo [www.ishares.com](http://www.ishares.com)).

Sia il Comparto incorporato sia il Comparto incorporante sono ETF ("exchange traded funds") costituiti ai sensi della Direttiva N. 2009/65/CE del Consiglio del Parlamento Europeo del 13 luglio 2009, come successivamente modificata o sostituita (la "Direttiva OICVM"). Le strategie d'investimento adottate dal Comparto incorporato e dal Comparto incorporante sono simili, in quanto si tratta in entrambi i casi di comparti a replica fisica ottimizzata che utilizzano tecniche di ottimizzazione per offrire esposizione a società distribuite in 21 Paesi dei mercati emergenti. Tuttavia, il Comparto incorporato replica l'Indice MSCI Emerging Markets, che comprende esclusivamente società a grande e media capitalizzazione, mentre il Comparto incorporante replica l'indice MSCI Emerging Markets Investable Market (IMI), un indice più ampio che comprende sia società a piccola capitalizzazione, sia società grande e media capitalizzazione, per un numero complessivamente maggiore di elementi costitutivi.

I profili di rischio del Comparto incorporato e del Comparto incorporante sono simili e ai comparti si applicano rischi simili, come definiti nei rispettivi Prospetti Informativi, ad eccezione del fatto che l'investimento nel Comparto incorporante comporta anche il rischio di esposizione a società di minori dimensioni. A fine agosto 2014, il Comparto incorporato presenta un indicatore sintetico di rischio e rendimento ("SRRI", un parametro generale che indica il livello di rischio complessivo di un fondo su una scala da 1 a 7) pari a "6" e il Comparto Incorporante presenta un SRRI pari a "6", come riportato nel rispettivo KIID. Né il Comparto incorporato né il Comparto incorporante utilizzano la leva finanziaria.

#### *Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio)*

Il coefficiente di spesa totale variabile del Comparto incorporato è pari allo 0,63% (sulla base del più recente bilancio certificato al 31 maggio 2013). Il coefficiente di spesa totale fisso del Comparto incorporante è pari allo 0,25%. I costi operativi del Comparto incorporante sono pertanto inferiori. Il coefficiente di spesa totale del Comparto incorporante rimarrà invariato in seguito alla Fusione.

#### *Tracking error previsto*

Il tracking error previsto si basa sulla volatilità prevista delle differenze tra i rendimenti del comparto e i rendimenti del suo indice di riferimento. Il tracking error previsto del Comparto incorporato è pari a un massimo del 2,00%, come indicato nel Prospetto Informativo del Fondo, mentre quello relativo al Comparto incorporante è pari a un massimo dell'1,50%, come indicato nel Prospetto Informativo di iShares plc. Il tracking error previsto di un fondo non costituisce un'indicazione delle sue performance future. Si noti che il tracking error è diverso dalla "tracking difference"; quest'ultima rappresenta la differenza effettiva tra i rendimenti di un fondo e i rendimenti del suo indice, mentre il tracking error misura la volatilità della tracking difference.

#### *Mercati di quotazione*

Come indicato nell'Appendice A alla presente lettera, nella maggior parte dei casi il Comparto incorporato e il Comparto incorporante sono negoziati/quotati sulle stesse Borse valori. Nel caso vi siano differenti mercati di quotazione, gli Amministratori intendono allinearli prima della Data di efficacia. Tuttavia, il Comparto incorporato e il Comparto incorporante sono registrati per la vendita nelle medesime giurisdizioni.

### **Impatto sui Partecipanti del Comparto incorporato e sospensione delle negoziazioni**

Fermo restando l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni normative e in conformità con la sezione 4(v)(i) del Prospetto Informativo del Fondo, per agevolare il perfezionamento della Fusione gli Amministratori intendono sospendere temporaneamente le negoziazioni delle azioni del Comparto incorporato sul mercato primario (ossia sottoscrizioni e rimborsi diretti del Comparto incorporato) e sul mercato secondario (ossia negoziazione in borsa). Si prevede che le date proposte per la sospensione avranno inizio il 13 ottobre 2014 e termineranno il 17 ottobre 2014. L'ultimo giorno di negoziazione sarà il 10 ottobre 2014 e il calcolo del valore patrimoniale netto del Comparto incorporato sarà sospeso dal momento di valutazione del giorno 17 ottobre 2014. Alla Data di efficacia, i partecipanti del Comparto incorporato diverranno azionisti del Comparto incorporante, la quotazione del Comparto incorporato verrà revocata e il Comparto verrà chiuso.

Alla Data di efficacia, il patrimonio netto del Comparto incorporato verrà incorporato nel Comparto incorporante e i partecipanti del Comparto incorporato riceveranno un numero di azioni del Comparto incorporante e un eventuale

pagamento residuo in contanti. Il numero di azioni del Comparto incorporante e l'eventuale pagamento residuo in contanti saranno determinati moltiplicando il numero di quote del Comparto incorporato per il rapporto di concambio. Il rapporto di concambio sarà calcolato dividendo il valore patrimoniale netto per quota del Comparto incorporato per il valore patrimoniale netto per azione del Comparto incorporante, calcolato al momento di valutazione del Comparto incorporato e del Comparto incorporante (come indicato nell'Appendice A) del giorno 17 ottobre 2014. Se l'applicazione del rapporto di concambio dovesse comportare l'assegnazione di frazioni di azioni del Comparto incorporante a un azionista, il valore di tale partecipazione in seguito all'applicazione del rapporto di concambio sarà arrotondato per difetto alla quota azionaria intera più prossima, e il valore delle frazioni sarà distribuito all'azionista interessato mediante pagamento in contanti del valore residuo. Il valore totale delle azioni del Comparto incorporante, sommato all'eventuale pagamento residuo in contanti corrisposto ai partecipanti del Comparto incorporato, sarà pari al valore totale delle quote del Comparto incorporato detenute dagli stessi. Poiché la politica di distribuzione del Comparto incorporato prevede l'accumulazione dei proventi nel valore del comparto piuttosto che il pagamento di distribuzioni in contanti, gli eventuali dividendi maturati fino alla Data di efficacia saranno rispecchiati nel valore delle nuove azioni emesse nel Comparto incorporante.

Alla Data di efficacia, il Rapporto di concambio, oltre ad essere comunicato nei modi appropriati su ciascuno dei mercati di quotazione dei comparti, verrà notificato ai sistemi di deposito accentrato affinché lo comunichino a loro volta ai depositari e agli altri partecipanti. Quindi, una volta che il Suo depositario/intermediario e il Suo sistema di deposito accentrato avranno elaborato l'operazione societaria secondo le tempistiche e le modalità pattuite fra Lei e il Suo depositario/intermediario, Lei riceverà il numero di azioni del Comparto incorporante a Lei spettante e un eventuale pagamento residuo in contanti.

Alla Data di efficacia, le quote del Comparto incorporato saranno scambiate con azioni del Comparto incorporante sulla rispettiva Borsa valori e gli investitori che detengono le suddette azioni effettueranno pertanto negoziazioni con l'ISIN del Comparto incorporante (IE00BKM4GZ66) in seguito alla Fusione.

Si prega di notare che, nell'ambito della procedura di fusione e in caso di rimborsi significativi nel Comparto incorporato eseguiti tra la pubblicazione della presente lettera e il 10 ottobre 2014 e/o a seguito di riallineamenti del portafoglio del Comparto incorporato effettuati in modo che lo stesso corrisponda al Comparto incorporante prima della Fusione, potrebbe insorgere un rischio di tracking error più elevato nel Comparto incorporato e potrebbe essere influenzata la capacità del Comparto incorporato di realizzare il proprio obiettivo d'investimento.

## **Costi**

I costi della Fusione per il Comparto incorporato, ivi inclusi i costi legali, amministrativi e di consulenza, nonché le imposte di trasferimento sostenute dal Comparto incorporato saranno a carico di BlackRock. Qualora si rendesse necessario riallineare il portafoglio del Comparto incorporato o del Comparto incorporante al fine di strutturarli adeguatamente per la Fusione, i costi di transazione per tali investimenti (ad esempio le commissioni di intermediazione), nonché le imposte di trasferimento sostenute dal Comparto incorporato in relazione a tale riallineamento del relativo portafoglio saranno altresì a carico di BlackRock.

## **Diritti dei partecipanti**

I partecipanti che non desiderassero partecipare alla Fusione in relazione alle quote in loro possesso potranno richiederne il rimborso e, se lo desiderano, acquistare un comparto iShares alternativo o un altro fondo BlackRock utilizzando i proventi di tale rimborso (conformemente alle disposizioni di cui al relativo Prospetto Informativo). In relazione a tale richiesta di rimborso non sarà dovuta alcuna commissione di rimborso eventualmente applicabile ai sensi del Prospetto Informativo del Fondo (ad eccezione di eventuali spese che possono essere trattenute dal Comparto incorporato per soddisfare i costi di disinvestimento), e la richiesta dovrà essere effettuata per il tramite dell'intermediario negoziatore, sistema di deposito accentrato o qualsiasi altro intermediario mediante il quale Lei detiene le Sue azioni (La preghiamo di notare che potrebbe incorrere in costi aggiuntivi di intermediazione e/o di altro tipo addebitati direttamente da tale entità). Per informazioni più dettagliate, La preghiamo di rivolgersi a BlackRock utilizzando i dati di contatto di seguito specificati. Si invitano i partecipanti a rivolgersi al proprio consulente relativamente all'idoneità di qualsiasi opzione d'investimento alternativa.



Le suddette richieste di rimborso saranno accettate fino al termine ultimo per le negoziazioni (come indicato nel Prospetto Informativo del Fondo) del giorno 10 ottobre 2014. Le richieste di rimborso ricevute dopo tale orario saranno respinte. La negoziazione di azioni nel Comparto incorporante inizierà alle ore 8:00 del 20 ottobre 2014 in conformità con quanto disposto nel Prospetto Informativo del Comparto incorporante.

Se sceglie di rimborsare le Sue quote, i proventi del rimborso Le saranno corrisposti in conformità con le disposizioni del Prospetto Informativo del Fondo e con le modalità concordate dal Suo intermediario o depositario. Se sceglie di acquistare quote/azioni di un altro fondo iShares o BlackRock, i proventi del rimborso saranno utilizzati per acquistare quote/azioni del fondo o dei fondi in questione da Lei indicati, al prezzo delle quote/azioni applicabile a quel fondo conformemente alle disposizioni di cui al Prospetto Informativo del fondo in questione.

Gli investitori che abbiano acquistato le quote su una borsa valori riconosciuta sulla quale le quote stesse siano ammesse alla negoziazione e che desiderino vendere le proprie quote, dovranno disporre i propri ordini tramite il proprio intermediario/operatore di borsa.

#### *Diritto all'ottenimento di ulteriori informazioni*

Una copia del KIID del Comparto incorporante e una copia delle condizioni generali della fusione sono disponibili, anche in altre lingue, all'indirizzo [www.ishares.com](http://www.ishares.com). Su richiesta potrà ottenere, a titolo gratuito, una copia della relazione del revisore in merito alla Fusione, nonché una copia del Prospetto Informativo e delle relazioni annuale e semestrale di iShares plc. Per ulteriori informazioni sul funzionamento del Comparto incorporante, La rimandiamo al Prospetto Informativo di iShares plc. Questi documenti sono disponibili presso la sede legale del Fondo e iShares plc (come applicabile) o presso il Suo rappresentante locale o possono essere richiesti tramite [info@ishares.com](mailto:info@ishares.com) o al numero 0845 357 7000 (numero per il Regno Unito) (consultare il sito Web per i recapiti telefonici internazionali). Per ulteriori informazioni in merito alla Fusione è possibile consultare la pagina dedicata al Comparto incorporato nella sezione Prodotti all'indirizzo [www.ishares.com](http://www.ishares.com).

#### **Implicazioni fiscali per gli Azionisti**

**Le informazioni fornite nella presente lettera in merito alle conseguenze fiscali della Fusione non sono da ritenersi esaustive e non rappresentano una consulenza legale o fiscale. Le conseguenze fiscali della Fusione possono variare a seconda della Sua posizione fiscale e delle leggi tributarie in vigore nel Suo paese di residenza o di domicilio. Qualsiasi rimborso delle Sue quote può influenzare la Sua posizione fiscale. La invitiamo a rivolgersi ai Suoi consulenti professionali di fiducia per richiedere informazioni in merito alle implicazioni della Fusione e alla sottoscrizione, all'acquisto, alla detenzione, alla conversione o alla cessione di quote ai sensi delle leggi vigenti nelle giurisdizioni in cui Lei possa essere soggetto a imposizione fiscale.**

L'Appendice B reperibile sul sito [www.ishares.com](http://www.ishares.com) illustra in sintesi alcuni aspetti del diritto tributario applicabile agli investitori e determinate prassi adottate in talune giurisdizioni in relazione alla Fusione. Le informazioni presentate si basano su leggi, prassi e interpretazioni ufficiali vigenti alla data della presente lettera, tutte suscettibili di modifica.

#### **Responsabilità degli Amministratori**

Gli Amministratori si assumono la responsabilità dei contenuti della presente lettera e delle informazioni ivi contenute. Per quanto a conoscenza degli Amministratori (che hanno svolto con ragionevole cura tutte le opportune verifiche) le informazioni contenute nella presente lettera sono veritiere e non omettono particolari verosimilmente in grado di alterarne il significato.

In fede



**Amministratore  
BlackRock (Luxembourg) S.A**



## Appendice A

### Confronto tra le caratteristiche principali del Comparto incorporato e del Comparto incorporante

	iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Lux) (un comparto di iShares (Lux)) (il Comparto incorporato)	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF (un comparto di iShares plc) (il Comparto incorporante)
<b>Categoria del comparto</b>	UCITS ETF	UCITS ETF
<b>Struttura del Fondo</b>	Fondo comune	Public limited company
<b>Domicilio</b>	Lussemburgo	Irlanda
<b>Autorità di vigilanza</b>	Commission de Surveillance du Secteur Financier	Central Bank of Ireland
<b>Strategia d'investimento</b>	Replica fisica ottimizzata	Replica fisica ottimizzata
<b>Politica e strategia d'investimento / Obiettivo e politica d'investimento</b>	<p>Nel quadro dei principi d'investimento descritti nel Prospetto Informativo del Fondo, il Comparto incorporato utilizza azioni e titoli di tipo azionario (fra cui American Depository Receipts [ADR], European Depository Receipts [EDR] e Global Depository Receipts [GDR]) per replicare l'indice MSCI Emerging Markets. Ferme restando le previste limitazioni agli investimenti, la Società di gestione può altresì fare ricorso a strumenti derivati al fine di replicare l'indice di riferimento in caso di attivi liquidi e strumenti di debito a breve termine che possono essere detenuti nel portafoglio del Comparto incorporato.</p> <p>Tecniche di ottimizzazione Il Comparto incorporato intende utilizzare tecniche di ottimizzazione al fine di realizzare un rendimento simile a quello dell'indice di riferimento e, pertanto, non si prevede che il Comparto incorporato detenga ogni singolo costitutivo sottostante dell'indice di riferimento in ogni momento né che detenga tali elementi costitutivi nella medesima proporzione delle loro ponderazioni nell'indice di riferimento. Il Comparto incorporato può detenere alcuni titoli che non sono costitutivi sottostanti dell'indice di riferimento laddove tali titoli offrano performance analoghe (con profili di rischio corrispondenti) a taluni titoli che</p>	<p>L'obiettivo d'investimento del Comparto incorporante è fornire agli investitori un rendimento totale, tenendo conto dei rendimenti sia in termini di capitale che di reddito, che rifletta il rendimento dell'Indice MSCI Emerging Markets Investable Market (IMI).</p> <p>Al fine di conseguire tale obiettivo d'investimento, il Comparto incorporante persegue una politica che contempla l'investimento in un portafoglio di titoli azionari che comprenda, per quanto possibile e fattibile, i titoli inclusi nell'Indice MSCI Emerging Markets Investable Market (IMI), l'indice di riferimento del Comparto incorporante. Il Comparto incorporante intende utilizzare tecniche di ottimizzazione al fine di realizzare un rendimento simile a quello dell'indice di riferimento e, pertanto, non si prevede che il Comparto incorporante detenga ogni singolo costitutivo sottostante dell'indice di riferimento in ogni momento né che detenga tali elementi costitutivi nella medesima proporzione delle loro ponderazioni nell'indice di riferimento. Il Comparto incorporante può detenere alcuni titoli che non sono costitutivi sottostanti dell'indice di riferimento laddove tali titoli offrano performance analoghe (con profili di rischio corrispondenti) a taluni titoli che costituiscono l'indice di riferimento. Tuttavia, di volta in volta, il Comparto</p>

	<b>iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Lux) (un comparto di iShares (Lux)) (il Comparto incorporato)</b>	<b>iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF (un comparto di iShares plc) (il Comparto incorporante)</b>
	costituiscono l'indice di riferimento. Tuttavia, di volta in volta, il Comparto incorporato può detenere tutti gli elementi costitutivi dell'indice di riferimento.	incorporante può detenere tutti gli elementi costitutivi dell'indice di riferimento.
<b>Indice di Riferimento</b>	Indice MSCI Emerging Markets	Indice MSCI Emerging Markets Investable Market (IMI)
<b>Descrizione dell'Indice di Riferimento (alla data del rispettivo Prospetto Informativo)</b>	L'Indice di riferimento (MSCI Emerging Markets) offre una rappresentazione delle società a grande e media capitalizzazione di 21 Paesi dei mercati emergenti offrendo esposizione ai titoli azionari conformi ai requisiti di dimensioni, liquidità e flottante libero stabiliti da MSCI. Composto da circa 825 titoli, l'indice di riferimento copre all'incirca l'84% della capitalizzazione di mercato, corretta per il flottante libero, in ciascun paese. I paesi dei mercati emergenti comprendono: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Corea, Malesia, Messico, Marocco, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sudafrica, Taiwan, Thailandia e Turchia. Il Comparto incorporato può investire direttamente nei titoli quotati o negoziati nei mercati regolamentati della Russia, conformemente alla ponderazione attribuita a tali titoli nell'Indice MSCI Emerging Markets. Al 31 agosto 2012, il 6,10% dell'Indice MSCI Emerging Markets era costituito da tali titoli. L'investimento in titoli quotati o negoziati in Russia sarà limitato ai titoli che sono quotati o negoziati alla Borsa di Mosca MICEX-RTS. L'indice di riferimento viene ribilanciato con frequenza trimestrale. Maggiori dettagli relativi all'indice di riferimento (compresi i suoi elementi costitutivi) sono disponibili sul sito Web del fornitore dell'indice all'indirizzo <a href="http://www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html">http://www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html</a> .	L'indice di riferimento (l'Indice MSCI Emerging Markets Investable Market (IMI)) è studiato per rappresentare società a grande, media e piccola capitalizzazione distribuite in 21 Paesi dei Mercati Emergenti (ME). Composto da circa 2.636 titoli al 31 gennaio 2014, l'indice di riferimento copre all'incirca il 99% della capitalizzazione di mercato, corretta per il flottante libero, in ciascun Paese. Al gennaio 2014, i Paesi comprendono: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Grecia, Ungheria, India, Indonesia, Corea, Malesia, Messico, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sudafrica, Taiwan, Thailandia e Turchia. L'elenco dei paesi può essere soggetto a modifica nel corso del tempo. Il Comparto incorporante può investire direttamente nei titoli quotati o negoziati nei mercati regolamentati della Russia, conformemente alla ponderazione attribuita a tali titoli nell'indice di riferimento. Al gennaio 2014, il 5,41% dell'indice di riferimento comprendeva tali titoli. L'investimento in titoli quotati o negoziati in Russia sarà limitato ai titoli che sono quotati o negoziati alla Borsa di Mosca MICEX-RTS. L'indice di riferimento viene ribilanciato con frequenza trimestrale. Maggiori dettagli relativi all'indice di riferimento (compresi i suoi elementi costitutivi) sono disponibili sul sito Web del fornitore dell'indice all'indirizzo <a href="http://www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html">http://www.msci.com/products/indices/licensing/constituents.html</a> .
<b>Valuta di riferimento / Valuta di base</b>	US\$	US\$
<b>Uso dei derivati</b>	Solo a fini di gestione efficiente del	Solo a fini di gestione efficiente del

	iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Lux) (un comparto di iShares (Lux)) (il Comparto incorporato)	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF (un comparto di iShares plc) (il Comparto incorporante)
	portafoglio	portafoglio
<b>Metodologia del processo di gestione del rischio dei derivati</b>	Approccio basato sugli impegni	Approccio del Valore a Rischio
<b>Tracking error previsto</b>	Fino a 2,00%	Fino a 1,50%
<b>SRI</b>	6	6
<b>Politica di distribuzione</b>	Accumulazione	Accumulazione
<b>TER</b>	0,63% (sulla base del più recente bilancio certificato al 31 maggio 2013)	0,25%
<b>Determinazione dei prezzi</b>	Ultimo prezzo di negoziazione	Ultimo prezzo di negoziazione
<b>Momento di valutazione</b>	Il secondo giorno lavorativo intero in Lussemburgo dopo il rispettivo Giorno di negoziazione (giorno di sottoscrizione/rimborso)	Ore 22:15 (ora di Dublino) del Giorno di negoziazione + 1
<b>Mercati di quotazione</b>	Germania - Borsa Valori di Francoforte Italia - Borsa Italiana Svizzera - SIX Swiss Exchange Regno Unito - Non quotato ma ammesso alle negoziazioni sul London Stock Exchange	Germania - Borsa Valori di Francoforte Italia - Borsa Italiana Svizzera - SIX Swiss Exchange Regno Unito - Mercato principale del London Stock Exchange
<b>Data rendicontazione e di fine esercizio</b>	31 maggio di ogni anno	L'ultimo giorno di febbraio di ogni anno
<b>Dimensioni approssimative del Comparto a fine agosto 2014</b>	US\$ 707m	US\$ 42m