

**AVVISO n.3564****14 Marzo 2011****ETFplus**

Mittente del comunicato : Borsa Italiana  
Societa' oggetto : RBS MARKET ACCESS  
dell'Avviso  
Oggetto : 'ETFplus' – Inizio negoziazioni 'RBS MARKET  
ACCESS'

***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

***Disposizioni della Borsa***

Denominazione a listino ufficiale	ISIN
<b>RBS MARKET ACCESS LEVDAX X2 MONTHLY ETF</b>	<b>LU0562665348</b>
<b>RBS MARKET ACC SHORTDAX X2 MONTHLY</b>	<b>LU0562665421</b>
<b>RBS MARKET ACC ESTXX50 MONTHLY LEVERAGE</b>	<b>LU0562665694</b>
<b>RBS MARKET ACC ESTXX50 MNTHLY DOUBLE SHT</b>	<b>LU0562665777</b>
<b>RBS S&amp;P GSCI CAPPEDCOMP 2X LEV MNTHLY</b>	<b>LU0562665850</b>
<b>RBS S&amp;P GSCI CAPPED COMP 2X INV MNTHLY</b>	<b>LU0562665934</b>
<b>RBS MARKET ACC LEVERAGE FTSE 100 MONTHLY</b>	<b>LU0562666072</b>
<b>RBS LEVERAGE SHORT FTSE 100 MONTHLY</b>	<b>LU0562666155</b>
<b>RBS MARKET ACC LEVERAGE FTSE MIB MONTHLY</b>	<b>LU0562666239</b>
<b>RBS LEVERAGE SHORT FTSE MIB MONTHLY</b>	<b>LU0562666312</b>
<b>RBS MARKET ACCESS S&amp;P 500 EUR HEDGED</b>	<b>LU0562681899</b>
<b>RBS MARKET ACC TOPIX EUR HEDGED</b>	<b>LU0562666403</b>
Tipo strumento:	Relativamente agli strumenti LU0562666403, LU0562681899: ETF - Exchange Traded Fund Relativamente agli strumenti LU0562665348, LU0562665421, LU0562665694, LU0562665777, LU0562665850, LU0562665934, LU0562666072, LU0562666155, LU0562666239, LU0562666312: ETF Strutturato
Oggetto:	INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data inizio negoziazione:	16/03/2011
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di quotazione: Relativamente agli strumenti RBS MARKET ACC TOPIX EUR HEDGED(LU0562666403), RBS MARKET ACCESS S&P 500 EUR HEDGED(LU0562681899): OICR APERTI INDICIZZATI - CLASSE 2

Relativamente agli strumenti RBS LEVERAGE SHORT FTSE 100 MONTHLY(LU0562666155), RBS LEVERAGE SHORT FTSE MIB MONTHLY(LU0562666312), RBS MARKET ACC ESTXX50 MNTLY DOUBLE SHT(LU0562665777), RBS MARKET ACC ESTXX50 MONTHLY LEVERAGE(LU0562665694), RBS MARKET ACC LEVERAGE FTSE 100 MONTHLY(LU0562666072), RBS MARKET ACC LEVERAGE FTSE MIB MONTHLY(LU0562666239), RBS MARKET ACC SHORTDAX X2 MONTHLY(LU0562665421), RBS MARKET ACCESS LEVDAX X2 MONTHLY ETF(LU0562665348), RBS S&P GSCI CAPPED COMP 2X INV MNTLY(LU0562665934), RBS S&P GSCI CAPPEDCOMP 2X LEV MNTLY(LU0562665850): OICR APERTI STRUTTURATI - CLASSE 2

Specialista: THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. - IT1393

SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione: RBS MARKET ACCESS

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE E  
INFORMAZIONI PER LA NEGOZIAZIONE SULLA PIATTAFORMA TRADELECT

vedi scheda riepilogativa

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 16/03/2011, gli strumenti indicati nella scheda riepilogativa verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Allegati:

- Scheda riepilogativa
- Documento per la Quotazione

Denominazione/Long Name	Codice ISIN	Local Market TIDM	Short Name	TIDM	Valuta negoziazione	Exchange Market Size	Differenziale Massimo di prezzo	Quantitativo minimo di negoziazione	Valuta denominazione	Numero titoli	Numero titoli al	Indice benchmark / sottostante
RBS MARKET ACCESS LEVDAX X2 MONTHLY ETF	LU0562665348	RDEL	ETF RDEL RBS	B3WR	EUR	2100	1,5 %	1	EUR	354007	10/03/11	LEV DAX X2 MONTHLY INDEX
RBS MARKET ACC SHORTDAX X2 MONTHLY	LU0562665421	RDES	ETF RDES RBS	B3WS	EUR	2350	1,5 %	1	EUR	382321	10/03/11	SHORT DAX X2 MONTHLY INDEX
RBS MARKET ACC ESTX50 MONTHLY LEVERAGE	LU0562665694	REUL	ETF REUL RBS	B3WT	EUR	2200	1,5 %	1	EUR	374587	10/03/11	EUROSTOXX 50 MONTHLY LEVERAGE INDEX
RBS MARKET ACC ESTX50 MNTHLY DOUBLE SHT	LU0562665777	REUS	ETF REUS RBS	B3WU	EUR	2200	1,5 %	1	EUR	352758	10/03/11	EUROSTOXX 50 MONTHLY DOUBLE SHORT INDEX
RBS S&P GSCI CAPPEDCOMP 2X LEV MNTHLY	LU0562665850	RGSL	ETF RGSL RBS	B3WV	EUR	2400	3 %	1	USD	160507	10/03/11	S&P GSCI CAPPED COMPONENT 35/20 2X LEVERAGE MONTHLY INDEX
RBS S&P GSCI CAPPED COMP 2X INV MNTHLY	LU0562665934	RGSS	ETF RGSS RBS	B3WW	EUR	2150	3 %	1	USD	143334	10/03/11	S&P GSCI CAPPED COMPONENT 35/20 2X INVERSE MONTHLY INDEX
RBS MARKET ACC LEVERAGE FTSE 100 MONTHLY	LU0562666072	RUKL	ETF RUKL RBS	B3WX	EUR	2300	1,5 %	1	GBP	76189	10/03/11	LEVERAGED FTSE 100 MONTHLY INDEX
RBS LEVERAGE SHORT FTSE 100 MONTHLY	LU0562666155	RUKS	ETF RUKS RBS	B3WY	EUR	2300	1,5 %	1	GBP	76870	10/03/11	LEVERAGED SHORT FTSE 100 MONTHLY INDEX
RBS MARKET ACC LEVERAGE FTSE MIB MONTHLY	LU0562666239	RTIL	ETF RTIL RBS	B3WZ	EUR	2200	1,5 %	1	EUR	376960	10/03/11	LEVERAGED FTSE MIB MONTHLY INDEX
RBS LEVERAGE SHORT FTSE MIB MONTHLY	LU0562666312	RITS	ETF RITS RBS	B3X0	EUR	2500	1,5 %	1	EUR	400128	10/03/11	LEVERAGED SHORT FTSE MIB MONTHLY INDEX
RBS MARKET ACCESS S&P 500 EUR HEDGED	LU0562681899	RSPE	ETF RSPE RBS	B3X1	EUR	5650	1 %	1	EUR	380083	10/03/11	S&P 500 EUR HEDGED INDEX
RBS MARKET ACC TOPIX EUR HEDGED	LU0562666403	RTSE	ETF RTSE RBS	B3X2	EUR	6150	2 %	1	EUR	417188	10/03/11	TOPIX TOTAL RETURN EURO HEDGED INDEX

Denominazione/Long Name	Natura indice	TER – commissioni totali annue	Dividendi (periodicità)
RBS MARKET ACCESS LEVDAX X2 MONTHLY ETF	TOTAL RETURN	0,35 %	CAPITALIZZATI
RBS MARKET ACC SHORTDAX X2 MONTHLY	TOTAL RETURN	0,6 %	CAPITALIZZATI
RBS MARKET ACC ESTXX50 MONTHLY LEVERAGE	NET TOTAL RETURN	0,3 %	CAPITALIZZATI
RBS MARKET ACC ESTXX50 MNTHLY DOUBLE SHT	TOTAL RETURN	0,5 %	CAPITALIZZATI
RBS S&P GSCI CAPPEDCOMP 2X LEV MNTHLY	TOTAL RETURN	0,65 %	CAPITALIZZATI
RBS S&P GSCI CAPPED COMP 2X INV MNTHLY	TOTAL RETURN	0,65 %	CAPITALIZZATI
RBS MARKET ACC LEVERAGE FTSE 100 MONTHLY	NET TOTAL RETURN	0,5 %	CAPITALIZZATI
RBS LEVERAGE SHORT FTSE 100 MONTHLY	NET TOTAL RETURN	0,6 %	CAPITALIZZATI
RBS MARKET ACC LEVERAGE FTSE MIB MONTHLY	TOTAL RETURN	0,6 %	CAPITALIZZATI
RBS LEVERAGE SHORT FTSE MIB MONTHLY	TOTAL RETURN	0,6 %	CAPITALIZZATI
RBS MARKET ACCESS S&P 500 EUR HEDGED	NET TOTAL RETURN	0,3 %	CAPITALIZZATI
RBS MARKET ACC TOPIX EUR HEDGED	TOTAL RETURN	0,5 %	CAPITALIZZATI

# RBS MARKET ACCESS

Ammissione alle negoziazioni in Italia degli strumenti finanziari emessi da RBS MARKET ACCESS, società d'investimento aperta a capitale variabile ("SICAV") di diritto lussemburghese, R.C.S. Lussemburgo B 78 567, costituita ed operante in conformità alla Direttiva n. 85/611/CEE, come modificata dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE, e relativi ai seguenti compatti (valuta di riferimento - Euro):

RBS MARKET ACCESS LEVDAX X2 MONTHLY INDEX ETF
RBS Market Access ShortDAX x2 Monthly Index ETF
RBS Market Access EuroStoxx 50 Monthly LEVERAGE Index ETF
RBS Market Access EuroStoxx 50 Monthly Double Short Index ETF
RBS Market Access S&P GSCI Capped Component 35/20 2x Leverage Monthly Index ETF
RBS Market Access S&P GSCI Capped Component 35/20 2x Inverse Monthly Index ETF
RBS Market Access Leveraged FTSE 100 Monthly Index ETF
RBS Market Access Short FTSE 100 Monthly Index ETF (RBS Leverage Short FTSE 100 Monthly)
RBS Market Access Leveraged FTSE MIB Monthly Index ETF
RBS Market Access Short FTSE MIB Monthly Index ETF (RBS Leverage Short FTSE MIB Monthly)
RBS Market Access S&P 500 EUR Hedged Index ETF
RBS Market Access TOPIX EUR Hedged Index ETF

## DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Data di deposito in Consob: 11 marzo 2011.

Data di validità: dal 14 marzo 2011.

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.

## INDICE

<b>INDICE .....</b>	<b>3</b>
<b>A ) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI .....</b>	<b>4</b>
1 . <b>PREMESSA .....</b>	<b>4</b>
2 . <b>RISCHI .....</b>	<b>11</b>
3 <b>AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI .....</b>	<b>12</b>
4 . <b>NEGOZIABILITÀ DELLE AZIONI .....</b>	<b>13</b>
5 . <b>OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA .....</b>	<b>14</b>
6 . <b>CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE AZIONI .....</b>	<b>14</b>
7 . <b>SPECIALISTA .....</b>	<b>15</b>
8 . <b>VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO (NAV) E DIVIDENDI .....</b>	<b>16</b>
<b>B ) INFORMAZIONI ECONOMICHE .....</b>	<b>17</b>
9.1 <b>ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE .....</b>	<b>17</b>
9.2 <b>REGIME FISCALE .....</b>	<b>18</b>
<b>C ) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE .....</b>	<b>19</b>
10. <b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
11. <b>INFORMATIVA AGLI INVESTITORI .....</b>	<b>19</b>

## A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

### 1. PREMESSA

RBS MARKET ACCESS (di seguito la “**Società**”) è una società di investimento aperta a capitale variabile, promossa da The Royal Bank of Scotland plc. La Società è stata costituita il 31 Ottobre 2000 a tempo indeterminato nella forma di *società anonyme* con originaria denominazione “Unifund”, ed è strutturata in conformità a quanto previsto dalla Parte Prima della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 (la “**Legge 2002**”) in materia di organismi di investimento collettivo (“**OIC**”). La Società ha sede legale in Lussemburgo, route d’Esch 69, L – 1470 Lussemburgo, ed è iscritta all’albo degli organismi di investimento collettivo previsto dall’articolo 94 della citata Legge 2002.

La Società opera come società di investimento a capitale variabile a struttura multicomparto, con responsabilità patrimoniale separata tra i diversi comparti.

Il presente documento per la quotazione si riferisce all’ammissione alle negoziazioni delle azioni dei comparti elencati in copertina (di seguito rispettivamente le “**Azioni**” e i “**Comparti**”) sui segmenti del **Mercato ETFplus** – organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”) – specificati nella tabella che segue.

Denominazione Comparto	Segmento di negoziazione sul Mercato ETFplus	Classe
RBS MARKET ACCESS LEVDAX X2 MONTHLY INDEX ETF	OICR strutturati	Classe 2
RBS Market Access ShortDAX x2 Monthly Index ETF	OICR strutturati	Classe 2
RBS Market Access EuroStoxx 50 Monthly LEVERAGE Index ETF	OICR strutturati	Classe 2
RBS Market Access EuroStoxx 50 Monthly Double Short Index ETF	OICR strutturati	Classe 2
RBS Market Access S&P GSCI Capped Component 35/20 2x Leverage Monthly Index ETF	OICR strutturati	Classe 2
RBS Market Access S&P GSCI Capped Component 35/20 2x Inverse Monthly Index ETF	OICR strutturati	Classe 2
RBS Market Access Leveraged FTSE 100 Monthly Index ETF	OICR strutturati	Classe 2
RBS Market Access Short FTSE 100 Monthly Index ETF	OICR strutturati	Classe 2

(RBS Leverage Short FTSE 100 Monthly)		
RBS Market Access Leveraged FTSE MIB Monthly Index ETF	OICR strutturati	Classe 2
RBS Market Access Short FTSE MIB Monthly Index ETF  (RBS Leverage Short FTSE MIB Monthly)	OICR strutturati	Classe 2
RBS Market Access S&P 500 EUR Hedged Index ETF	OICR aperti indicizzati	Classe 2
RBS Market Access TOPIX EUR Hedged Index ETF	OICR aperti indicizzati	Classe 2

I Comparti hanno le caratteristiche di ETF (*exchange-traded fund*). Le principali caratteristiche degli investimenti negli ETF, consistenti nel replicare l'indice di riferimento (c.d. gestione passiva di tipo indicizzato) con l'obiettivo di egualiarne il rendimento, consentono la quotazione e la negoziazione delle parti di un ETF presso i mercati regolamentati (c.d. **"mercato secondario"**). Presso tali mercati regolamentati, gli investitori hanno la possibilità di acquistare le Azioni messe in vendita, tra gli altri, dagli investitori qualificati (così dall'art. 100 del D.Lgs. 58/98 e dall'articolo 34-ter del regolamento Consob n. 11971/1999, e successive modifiche) che, a loro volta, hanno sottoscritto direttamente presso la Società (cd. **"mercato primario"**) un elevato numero di Azioni.

In Italia, gli investitori *retail* (diversi cioè dagli investitori qualificati) potranno acquistare e vendere Azioni esclusivamente sul mercato secondario, come sopra definito.

In alternativa alla possibilità per gli investitori italiani di dismettere le Azioni sul mercato presso il quale le stesse sono ammesse a negoziazione, ed in conformità a quanto previsto dal Titolo VI, Capitolo V, Sezione 1.3 del Provvedimento della Banca d'Italia del 14 Aprile 2005, come successivamente modificato (*Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio*, di seguito il **"Regolamento della Banca d'Italia"**), resta ferma la facoltà degli investitori, che abbiano acquistato Azioni sul mercato secondario, di richiedere, tramite gli intermediari abilitati, il rimborso delle Azioni di un Comparto, con l'applicazione delle commissioni di rimborso indicate nel prospetto.

#### *Politica e obiettivi di investimento*

L'obiettivo dei Comparti è di replicare, per quanto possibile, la *performance* dei relativi indici di riferimento (gli **"Indici"**). Al fine di conseguire l'esposizione agli Indici, i Comparti utilizzeranno un metodo di replica sintetico degli Indici come descritto nel paragrafo b) "Politica di Investimento" delle sezioni dell'Allegato 1 (l'**"Allegato"**) del prospetto completo, riferite a ciascun Comparto. In linea generale, tale metodologia si sostanzia (*i*) nell'investimento degli importi complessivamente

ricevuti a titolo di sottoscrizione per ciascun Comparto, in azioni e altri titoli di capitale, strumenti finanziari del mercato monetario, strumenti finanziari su tassi di interesse, obbligazioni e altri titoli di debito e (ii) nella conclusione di contratti su strumenti derivati *over-the-counter* (i "Contratti Swap") al fine di scambiare la performance dei suddetti titoli con la performance del relativo Indice.

Gli Indici di riferimento dei Comparti sono indicati qui di seguito:

COMPARTO	INDICE	TIPOLOGIA	INDEX PROVIDER	INFO-PROVIDER E CODICE IDENTIFICATIVO (TICKER) WEBSITE
RBS MARKET ACCESS LEVDAX X2 MONTHLY INDEX ETF	LEV DAX X2 MONTHLY INDEX	Total Return	Deutsche Börse AG	Deutsche Börse AG LEV DAX2M <a href="http://www.dax-indices.com">www.dax-indices.com</a>
RBS Market Access ShortDAX x2 Monthly Index ETF	ShortDAX x2 Monthly Index	Total Return	Deutsche Börse AG	Deutsche Börse AG SHRTDX2M <a href="http://www.dax-indices.com">www.dax-indices.com</a>
RBS Market Access EuroStoxx 50 Monthly LEVERAGE Index ETF	EuroStoxx 50 Monthly LEVERAGE Index	Total Return (Net)	STOXX Ltd	STOXX Ltd SX5TLM <a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>
RBS Market Access EuroStoxx 50 Monthly Double Short Index ETF	EuroStoxx 50 Monthly Double Short Index	Total Return	STOXX Ltd	STOXX Ltd SX5GT2SM <a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>
RBS Market Access S&P GSCI Capped Component 35/20 2x Leverage Monthly Index ETF	S&P GSCI Capped Component 35/20 2x Leverage Monthly Index	Total Return	Standard & Poor's	Standard & Poor's SPGC2XLT <a href="http://www.standardandpoors.com">http://www.standardandpoors.com</a>
RBS Market Access S&P GSCI Capped Component 35/20 2x Inverse Monthly Index ETF	S&P GSCI Capped Component 35/20 2x Inverse Monthly Index	Total Return	Standard & Poor's	Standard & Poor's SPGC2XST <a href="http://www.standardandpoors.com">http://www.standardandpoors.com</a>
RBS Market Access Leveraged FTSE 100 Monthly Index ETF	Leveraged FTSE 100 Monthly Index	Total Return (Net)	FTSE Group	FTSE Group GPRBSUKL <a href="http://www.ftse.com">www.ftse.com</a>
RBS Market Access Short FTSE 100 Monthly Index ETF (RBS Leverage Short FTSE 100 Monthly)	Short FTSE 100 Monthly Index	Total Return (Net)	FTSE Group	FTSE Group GPRBSUKS <a href="http://www.ftse.com">www.ftse.com</a>
RBS Market Access Leveraged FTSE MIB Monthly Index ETF	Leveraged FTSE MIB Monthly Index	Total Return	FTSE Group	FTSE Group EPRBSITL <a href="http://www.ftse.com">www.ftse.com</a>
RBS Market Access Short FTSE MIB Monthly Index ETF (RBS Leverage Short FTSE MIB Monthly)	Short FTSE MIB Monthly Index	Total Return	FTSE Group	FTSE Group EPRBSITS <a href="http://www.ftse.com">www.ftse.com</a>
RBS Market Access S&P 500 EUR Hedged Index ETF	S&P 500 EUR Hedged Index	Total Return (Net)	Standard & Poor's	Standard & Poor's SPXUXEN <a href="http://www.standardandpoors.com">http://www.standardandpoors.com</a>

				dandpoors.com
RBS Market Access TOPIX EUR Hedged Index ETF	TOPIX Total Return Euro Hedged Index	Total Return (Net)	Tokyo Stock Exchange	Standard & Poor's Financial Services LLC TPXDEH <a href="http://www.tse.or.jp/english/market/topic/">http://www.tse.or.jp/english/market/topic/</a> .

I suddetti Indici di riferimento si distinguono in strutturati ed azionari e possono essere così brevemente descritti:

a) Indici strutturati

- **LevDAX® x2 Monthly:** replica il segmento dedicato alle società di maggiori dimensioni e rilevanza - note come Blue Chip – sul mercato azionario tedesco. Contiene le azioni delle 30 maggiori società che vantano la performance migliore, tra quelle ammesse alla Borsa Valori di Francoforte FWB® nel segmento Prime Standard. Obiettivo dell'indice è fornire una performance con effetto leva 2 dell'indice DAX® su base mensile. Tale performance è calcolata raddoppiando il rendimento del corrispondente indice di riferimento su base mensile, al netto della componente di finanziamento e utilizzando come base per il calcolo l'ultimo giorno di ribilanciamento. Il giorno di ribilanciamento è un giorno a cadenza mensile in cui l'indice long/short a leva mensile aggiorna la base di calcolo.
- **ShortDAX® x2 Monthly:** replica il segmento dedicato alle società di maggiori dimensioni e rilevanza - note come Blue Chip – sul mercato azionario tedesco. Contiene le azioni delle 30 maggiori società che vantano la performance migliore, tra quelle ammesse alla Borsa Valori di Francoforte FWB® nel segmento Prime Standard. Obiettivo dell'indice è fornire una performance inversa con effetto leva 2 dell'indice DAX® su base mensile. Tale performance è calcolata raddoppiando il rendimento inverso del corrispondente indice di riferimento su base mensile, considerata la componente di interessi e utilizzando come base per il calcolo l'ultimo giorno di ribilanciamento. Il giorno di ribilanciamento è un giorno a cadenza mensile in cui l'indice long/short a leva mensile aggiorna la base di calcolo.
- **Euro Stoxx 50® Monthly Leverage:** fornisce una selezione di Blue Chip delle aziende più rappresentative dei macrosettori della Zona Euro e copre Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Portogallo e Spagna. Comprende circa il 60% del flottante della capitalizzazione dell'EURO STOXX Total Market Index (TMI), che a sua volta copre circa il 95% della capitalizzazione di mercato flottante dei Paesi rappresentati. Obiettivo dell'Indice è fornire una performance con effetto leva 2 dell'Euro Stoxx 50® su base mensile. Tale performance è calcolata raddoppiando il rendimento del corrispondente indice di riferimento su base mensile, al netto della componente di finanziamento e utilizzando come base per il calcolo l'ultimo giorno di ribilanciamento. Il giorno di ribilanciamento è un giorno a cadenza mensile in cui l'indice long/short a leva mensile aggiorna la base di calcolo.

- **Euro Stoxx 50® Monthly Double Short:** fornisce una selezione di Blue Chip delle aziende più rappresentative dei macrosettori della Zona Euro e copre Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Portogallo e Spagna. Comprende circa il 60% del flottante della capitalizzazione dell'EURO STOXX Total Market Index (TMI), che a sua volta copre circa il 95% della capitalizzazione di mercato flottante dei Paesi rappresentati. Obiettivo dell'Indice è fornire una performance inversa con effetto leva 2 dell'Euro Stoxx 50® su base mensile. Tale performance è calcolata raddoppiando il rendimento inverso del corrispondente indice di riferimento su base mensile, considerata la componente di interessi e utilizzando come base per il calcolo l'ultimo giorno di ribilanciamento. Il giorno di ribilanciamento è un giorno a cadenza mensile in cui l'indice long/short a leva mensile aggiorna la base di calcolo.
- **S&P GSCI® Capped Component 35/20 2X Leverage Monthly:** è composto dalle principali materie prime scambiate attraverso contratti *futures* su mercati attivi e liquidi ed è designato quale benchmark per investimenti sui mercati delle materie prime e quale misura della performance del mercato delle materie prime nel tempo. Obiettivo dell'Indice è fornire una performance con effetto leva 2 dell'S&P GSCI® Capped Component 35/20 Index su base mensile. Tale performance è calcolata raddoppiando il rendimento del corrispondente indice di riferimento su base mensile, al netto della componente di finanziamento e utilizzando come base per il calcolo l'ultimo giorno di ribilanciamento. Il giorno di ribilanciamento è un giorno a cadenza mensile in cui l'indice long/short a leva mensile aggiorna la base di calcolo.
- **S&P GSCI® Capped Component 35/20 2X Inverse Monthly:** è composto dalle principali materie prime scambiate attraverso contratti *futures* su mercati attivi e liquidi ed è designato quale benchmark per investimenti sui mercati delle materie prime e quale misura della performance del mercato delle materie prime nel tempo. Obiettivo dell'indice è fornire una performance inversa con effetto leva 2 dell'S&P GSCI® Capped Component 35/20 Index su base mensile. Tale performance è calcolata raddoppiando il rendimento inverso del corrispondente indice di riferimento su base mensile, considerata la componente di interessi e utilizzando come base per il calcolo l'ultimo giorno di ribilanciamento. Il giorno di ribilanciamento è un giorno a cadenza mensile in cui l'indice long/short a leva mensile aggiorna la base di calcolo.
- **Leveraged FTSE® 100 Monthly:** è un indice che rappresenta la performance delle 100 maggiori Blue Chip del Regno Unito, selezionate per dimensioni e liquidità. Obiettivo dell'indice è fornire una performance con effetto leva 2 dell'indice FTSE® 100 su base mensile. Tale performance è calcolata raddoppiando il rendimento del corrispondente indice di riferimento su base mensile, al netto della componente di finanziamento e utilizzando come base per il calcolo l'ultimo giorno di ribilanciamento. Il giorno di ribilanciamento è per il calcolo l'ultimo giorno di ribilanciamento.

un giorno a cadenza mensile in cui l'indice long/short a leva mensile aggiorna la base di calcolo.

- **[Leveraged] Short FTSE® 100 Monthly:** è un indice che rappresenta la performance delle 100 maggiori Blue Chip del Regno Unito, selezionate per dimensioni e liquidità. Obiettivo dell'indice è fornire una performance inversa con effetto leva 2 dell'Indice FTSE® 100 su base mensile. Tale performance è calcolata raddoppiando il rendimento inverso del corrispondente indice di riferimento su base mensile, considerata la componente di interessi e utilizzando come base per il calcolo l'ultimo giorno di ribilanciamento. Il giorno di ribilanciamento è un giorno a cadenza mensile in cui l'indice long/short a leva mensile aggiorna la base di calcolo.
- **Leveraged FTSE® MIB Monthly:** è il principale indice benchmark dei mercati azionari italiani. Comprende circa l'80% della capitalizzazione del mercato domestico ed è composto dalle più importanti e liquide società di tutti i settori ICB in Italia. Obiettivo dell'indice è fornire una performance con effetto leva 2 dell'indice FTSE® MIB su base mensile. Tale performance è calcolata raddoppiando il rendimento del corrispondente indice di riferimento su base mensile, al netto della componente di finanziamento e utilizzando come base per il calcolo l'ultimo giorno di ribilanciamento. Il giorno di ribilanciamento è un giorno a cadenza mensile in cui l'indice long/short a leva mensile aggiorna la base di calcolo.
- **[Leveraged] Short FTSE® MIB Monthly:** è il principale indice benchmark dei mercati azionari italiani. Comprende circa l'80% della capitalizzazione del mercato domestico ed è composto dalle più importanti e liquide società di tutti i settori ICB in Italia. Obiettivo dell'indice è fornire una performance inversa con effetto leva 2 dell'indice FTSE® MIB su base mensile. Tale performance è calcolata raddoppiando il rendimento inverso del corrispondente indice di riferimento su base mensile, considerata la componente di interessi e utilizzando come base per il calcolo l'ultimo giorno di ribilanciamento. Il giorno di ribilanciamento è un giorno a cadenza mensile in cui l'indice long/short a leva mensile aggiorna la base di calcolo.

b) indici azionari:

- **S&P 500® EUR Hedged Index:** fornisce accesso all'indice S&P 500® in Euro ed introduce una copertura valutaria (hedging) che utilizza contratti a termine rinnovabili mensilmente, senza alcuna regolazione intra-mese. Il rapporto di copertura è la porzione dell'esposizione valutaria del portafoglio che viene coperta e, nello specifico, viene usato un rapporto di copertura pari al 100%. All'inizio del periodo mensile, quindi, l'esposizione valutaria dell'indice viene coperta al 100% e tale copertura viene mantenuta costante per tutto il periodo. Su base giornaliera il rendimento dell'indice sarà la composizione del rendimento dell'indice a cui viene fornito accesso e di quello della copertura valutaria.

- **TOPIX® Total Return Euro Hedged:** fornisce accesso all'indice TOPIX® in Euro ed introduce una copertura (hedging) che utilizza contratti a termine rinnovabili mensilmente, senza alcuna regolazione intra-mese. Il rapporto di copertura è la porzione dell'esposizione valutaria del portafoglio che viene coperta e, nello specifico, viene usato un rapporto di copertura pari al 100%. All'inizio del periodo mensile, quindi, l'esposizione valutaria dell'indice viene coperta al 100% e tale copertura viene mantenuta costante per tutto il periodo. Su base giornaliera il rendimento dell'indice sarà la composizione del rendimento dell'indice a cui viene fornito accesso e di quello della copertura valutaria.

## 2. RISCHI

Si invitano gli investitori che intendono acquistare le Azioni sul mercato secondario a leggere attentamente i profili di rischio di seguito indicati nonché a verificare anche quanto contenuto nel paragrafo d), “Considerazioni sui rischi”, delle sezioni dell’Allegato al prospetto completo riferite a ciascun Comparto.

### *Rischio di investimento*

L’obiettivo e la politica di investimento di ciascun Comparto consistono nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, corrispondono in via generale alla *performance* del relativo Indice di riferimento. Tuttavia, si deve tener conto che non vi è garanzia che l’obiettivo di investimento dei singoli Comparti venga raggiunto, in considerazione, tra l’altro, delle seguenti ragioni:

- i. i Comparti devono sostenere costi e spese, che, al contrario, non sono inclusi nel calcolo dei relativi Indici di riferimento;
- ii. i Comparti devono effettuare i propri investimenti in conformità alla normativa applicabile, che al contrario non incide sulla formazione dei relativi Indici di riferimento;
- iii. la differente tempistica, tra i Comparti e i rispettivi Indici di riferimento, rispetto al momento in cui vengono imputati gli eventuali dividendi.

In conseguenza degli investimenti dei Comparti in strumenti finanziari ed in altre attività idonee, i rendimenti dei medesimi ed il valore delle Azioni potrebbero non essere sempre perfettamente correlati alle variazioni del livello dei relativi Indici di riferimento.

Si sottolinea infine che il prezzo di mercato delle Azioni negoziate nei mercati regolamentati potrebbe non riflettere il valore del patrimonio netto (NAV) dei Comparti in relazione ai quali tali Azioni sono state emesse.

### *Rischio indice*

Si segnala che non vi è garanzia che l’Indice di riferimento del Comparto in cui si è effettuato l’investimento continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui un Indice cessi di essere calcolato o pubblicato, si ricorda che esiste il diritto dell’investitore a chiedere il rimborso delle proprie Azioni a valere sul patrimonio netto del relativo Comparto, con le modalità indicate nel paragrafo i) delle sezioni dell’Allegato del prospetto completo riferite ai singoli Comparti.

### *Rischio di liquidabilità*

Successivamente all’ammissione delle Azioni alla negoziazione su un mercato regolamentato, si deve tenere presente che non può esservi certezza che le stesse rimangano negoziate su tale mercato regolamentato o che le condizioni di ammissione alle negoziazioni non cambino. Si ricorda altresì che, al venir meno di alcuno dei requisiti di ammissione alle negoziazioni sul Mercato ETFplus, Borsa Italiana, conformemente a quanto previsto dall’articolo 2.2.35 del *“Regolamento dei mercati*

*organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.*" (il "**Regolamento**"), potrà decidere la sospensione o la revoca dalle negoziazioni delle Azioni del Comparto interessato.

Si sottolinea che la circostanza che le Azioni ottengano l'ammissione alle negoziazioni o rimangano negoziate su un determinato mercato regolamentato non offre alcuna garanzia in relazione alla liquidità delle Azioni e pertanto non vi è sicurezza che il mercato secondario delle Azioni sia sempre liquido.

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

La Società può sospendere temporaneamente il calcolo del valore patrimoniale netto (NAV) di uno o più Comparti nonché l'emissione, il rimborso e la conversione delle Azioni nelle ipotesi e con le modalità indicate nel paragrafo 10 del prospetto completo.

#### *Rischio di liquidazione anticipata*

Il Consiglio di Amministrazione della Società può deliberare la liquidazione di un Comparto nel caso di risoluzione anticipata per inadempimento del contratto swap concluso in relazione a tale Comparto con The Royal Bank of Scotland N.V. (filiale di Londra), secondo quanto meglio descritto nel paragrafo 1) delle sezioni dell'Allegato del prospetto completo riferite ai singoli Comparti.

Si segnala inoltre che la Società ha facoltà di riacquistare tutte le Azioni emesse in relazione ad un Comparto nei casi e con le modalità previste nel citato paragrafo 1) delle sezioni dell'Allegato del prospetto completo riferite ai singoli Comparti.

#### *Rischio di controparte*

In ragione del fatto che l'obiettivo di replica degli Indici di riferimento dei Comparti è perseguito attraverso la conclusione dei Contratti *Swap* tra The Royal Bank of Scotland N.V. (filiale di Londra) (la "**Controparte Swap**") ed i singoli Comparti, ciascun Comparto è esposto al rischio di controparte con riferimento alla Controparte Swap, e pertanto l'insolvenza o l'inadempimento di quest'ultima potranno avere conseguenze patrimoniali negative sul patrimonio di tale Comparto.

L'esposizione al rischio di controparte che deriva dall'utilizzo di strumenti finanziari derivati è, in ogni caso, limitato al 10% dell'attivo netto del Comparto in conformità a quanto previsto dalla Direttiva 85/611/CEE, e successive modifiche ("Direttiva UCITS").

#### *Rischio di cambio*

Nel caso in cui i componenti dell'Indice di riferimento di uno dei Comparti siano denominati in una valuta diversa dall'Euro - valuta in cui sono negoziate le Azioni su Borsa Italiana - l'investitore nel relativo Comparto sarà esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e la valuta di denominazione dei componenti dell'Indice.

### **3 AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI**

Borsa Italiana ha disposto l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni sui segmenti del Mercato ETFplus indicati nella tabella a pagina 4 del presente documento per la

quotazione in data 1 marzo 2011 con provvedimento n. LOL-000647. La data di inizio delle negoziazioni sarà comunicata da Borsa Italiana con successivo avviso.

Le Azioni sono negoziate anche sul segmento Xetra Funds del mercato regolamentato Xetra, organizzato e gestito da Deutsche Börse AG e, ad eccezione delle Azioni di RBS Market Access S&P 500 EUR Hedged Index ETF e RBS Market Access TOPIX EUR Hedged Index ETF, sul London Stock Exchange.

In relazione alle negoziazioni su tali mercati, le funzioni di Market Maker sono svolte da The Royal Bank of Scotland N.V, filiale di Londra.

#### **4. NEGOZIABILITÀ DELLE AZIONI**

La negoziazione delle Azioni si svolgerà sul Mercato ETFplus organizzato e gestito da Borsa Italiana dalle 9.05 alle 17.25 ora italiana, nel rispetto della normativa vigente. Gli investitori italiani, a seguito dell'ammissione alle negoziazioni delle Azioni sul Mercato ETFplus, potranno rivolgersi per l'acquisto e per la vendita delle Azioni esclusivamente agli intermediari autorizzati a svolgere servizi di investimento e di negoziazione su detto segmento. Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di attestazione degli ordini e delle operazioni eseguite previsti dal Regolamento CONSOB n. 16190 del 2007, e successive modifiche ("**Regolamento Intermediari**").

La negoziazione delle Azioni si svolge con l'intervento dell'operatore Specialista (si veda al riguardo il successivo paragrafo 7) il quale si impegna a sostenere la liquidità delle Azioni. L'operatore Specialista dovrà esporre in via continuativa proposte in acquisto e in vendita a prezzi che non si discostino tra loro in misura superiore a quanto disposto da Borsa Italiana. Inoltre, Borsa Italiana stabilisce il quantitativo minimo di ciascuna proposta nonché le modalità e i tempi di immissione delle predette proposte.

Si precisa che è possibile vendere le Azioni acquistate presso Borsa Italiana sugli altri mercati nei quali le Azioni sono ammesse alle negoziazioni e viceversa, a condizione che l'intermediario autorizzato prescelto sia abilitato alle negoziazioni su tali mercati e che l'investitore abbia preventivamente concordato con tale intermediario i termini, le condizioni e le procedure per lo svolgimento delle relative operazioni.

La Società comunica a Borsa Italiana entro le ore 11.00 di ciascun giorno di borsa aperta, le seguenti informazioni, riferite al precedente giorno di borsa aperta:

- il NAV e la composizione di ciascun Comparto;
- il numero di Azioni in circolazione;
- il valore dell'Indice di riferimento di ciascun Comparto.

Le informazioni di cui sopra sono inoltre pubblicate sul sito internet della Società all'indirizzo: [www.rbs.com/etfs](http://www.rbs.com/etfs)

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 e pubblicazione del comunicato

di cui all'articolo 66 del Regolamento Consob 11971 del 1999, e successive modifiche ("Regolamento Emittenti").

Gli ulteriori mercati regolamentati presso cui le Azioni sono negoziate sono indicati al precedente paragrafo 3.

## **5. OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA**

L'acquisto e la vendita delle Azioni possono aver luogo anche mediante "tecniche di comunicazione a distanza" (Internet), avvalendosi delle piattaforme informatiche degli intermediari autorizzati, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine, gli intermediari autorizzati possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password e codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richieste di acquisto e vendita via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei rispettivi siti operativi.

Gli intermediari autorizzati rilasciano all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta adesione realizzata tramite Internet, con possibilità di acquisire tale attestazione su supporto duraturo. Anche in caso di ordini inoltrati via Internet, restano fermi per gli intermediari autorizzati gli obblighi di attestazione degli ordini e delle operazioni eseguite previsti dal citato Regolamento Intermediari.

La Società non sarà responsabile nei confronti degli investitori per la corretta esecuzione degli ordini e delle negoziazioni nelle quali la controparte sia un intermediario autorizzato. La Società non sarà inoltre responsabile in caso di inosservanza da parte degli intermediari autorizzati delle sopramenzionate norme e regolamenti applicabili.

L'utilizzo di Internet per l'acquisto di Azioni non comporta variazioni degli oneri a carico degli investitori.

## **6. CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE AZIONI**

Le Azioni dei Comparti sono state ammesse alle negoziazioni presso il mercato regolamentato *ETFPlus* organizzato e gestito da Borsa Italiana. Conseguentemente a tale ammissione, le Azioni sono state immesse nel relativo sistema di gestione accentratata, tramite Clearstream, presso il quale sono stati aperti appositi conti intestati alla Società con riferimento a ciascun Comparto. I Comparti sono indicati con i seguenti codici ISIN:

COMPARTO	CODICE ISIN
RBS MARKET ACCESS LEVDAX X2 MONTHLY INDEX ETF	LU0562665348
RBS Market Access ShortDAX x2 Monthly Index ETF	LU0562665421
RBS Market Access EuroStoxx 50 Monthly LEVERAGE Index ETF	LU0562665694

RBS Market Access EuroStoxx 50 Monthly Double Short Index ETF	LU0562665777
RBS Market Access S&P GSCI Capped Component 35/20 2x Leverage Monthly Index ETF	LU0562665850
RBS Market Access S&P GSCI Capped Component 35/20 2x Inverse Monthly Index ETF	LU0562665934
RBS Market Access Leveraged FTSE 100 Monthly Index ETF	LU0562666072
RBS Market Access Short FTSE 100 Monthly Index ETF (RBS Leverage Short FTSE 100 Monthly)	LU0562666155
RBS Market Access Leveraged FTSE MIB Monthly Index ETF	LU0562666239
RBS Market Access Short FTSE MIB Monthly Index ETF (RBS Leverage Short FTSE MIB Monthly)	LU0562666312
RBS Market Access S&P 500 EUR Hedged Index ETF	LU0562681899
RBS Market Access TOPIX EUR Hedged Index ETF	LU0562666403

Non è prevista l'emissione di certificati rappresentativi delle Azioni.

Successivamente all'ammissione alle negoziazioni sul Mercato ETFplus di Borsa Italiana, le Azioni saranno soggette a dematerializzazione in conformità a quanto previsto dall'articolo 28, comma 1, del D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213.

La negoziazione presso Borsa Italiana comporterà inoltre l'obbligo di deposito accentratato delle Azioni ivi negoziate presso Monte Titoli S.p.A. (“**Monte Titoli**”) e pertanto il regime di circolazione previsto per le Azioni sarà quello individuato dalle convenzioni stipulate tra Monte Titoli e il sistema di gestione accentratata Clearstream, ai sensi dell'art. 35 del Regolamento Consob 16191 del 2007 e successive modifiche (il “**Regolamento Mercati**”). Monte Titoli eseguirà gli ordini di acquisto e vendita delle Azioni, effettuati dagli intermediari autorizzati, avvalendosi del conto *omnibus* che la stessa intrattiene presso Clearstream. La titolarità delle Azioni verrà acquistata dagli investitori in virtù delle registrazioni effettuate dagli intermediari autorizzati attraverso i quali essi hanno effettuato le operazioni di acquisto.

## 7. SPECIALISTA

La società The Royal Bank of Scotland N.V., una società costituita nei Paesi Bassi, con sede legale in Gustav Mahlerlaan 10, Amsterdam, 1082 PP, Paesi Bassi, iscritta presso la Camera di commercio di Amsterdam con numero 33002587, operante attraverso la propria filiale di Londra presso la quale si trovano gli uffici addetti all'attività di specialista con sede al 250 di Bishopsgate, Londra ECM 4AA ed iscritta presso la Camera di Commercio di Londra al numero BR001029, è stata nominata, con apposita convenzione, “Specialista” relativamente alla negoziazione delle Azioni sul mercato ETFplus.

Conformemente a quanto stabilito dal Regolamento, l'operatore Specialista si è impegnato a sostenere la liquidità delle Azioni sul Mercato ETFplus assumendo

l’obbligo di esporre in via continuativa i prezzi di acquisto e di vendita delle Azioni secondo le condizioni e modalità stabilite da Borsa Italiana.

## 8. VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO (NAV) E DIVIDENDI

Durante lo svolgimento delle negoziazioni, Deutsche Börse AG, in qualità di agente di calcolo degli iNAV, calcola in via continuativa e con un intervallo temporale tra due successivi calcoli corrispondente alla frequenza di calcolo di ciascun indice sottostante e in ogni caso almeno pari ad un minuto, il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) di ciascun Comparto al variare del corso del relativo Indice di riferimento, che viene diffuso al pubblico. Si segnala che The Royal Bank of Scotland N.V., Filiale di Londra, potrà subentrare a Deutsche Börse AG nello svolgimento delle attività di agente di calcolo degli iNAV successivamente alla pubblicazione del presente documento per la quotazione. In tal caso, la Società ne darà previa comunicazione al mercato mediante notifica a Borsa Italiana.

Si indicano qui di seguito i codici iNAV utilizzati da *Bloomberg* in relazione ai singoli comparti:

COMPARTO	iNAV Currency	iNAV Bloomberg Ticker (max. 8 chars)
RBS Market Access Leveraged FTSE 100 Monthly Index ETF	EUR	LFTEUNV
RBS Market Access Short FTSE 100 Monthly Index ETF  (RBS Leverage Short FTSE MIB Monthly)	EUR	SFTEUNV
RBS Market Access Leveraged FTSE MIB Monthly Index ETF	EUR	LMBEUNV
RBS Market Access Short FTSE MIB Monthly Index ETF  (RBS Leverage Short FTSE MIB Monthly)	EUR	SMBEUNV
RBS MARKET ACCESS LEVDAX X2 MONTHLY INDEX ETF	EUR	LDXEUNV
RBS Market Access	EUR	SDXEUNV

ShortDAX x2 Monthly Index ETF		
RBS Market Access EuroStoxx 50 Monthly LEVERAGE Index ETF	EUR	LSXEUNV
RBS Market Access EuroStoxx 50 Monthly Double Short Index ETF	EUR	SSXEUNV
RBS Market Access S&P GSCI Capped Component 35/20 2x Leverage Monthly Index ETF	EUR	LCOMEUNV
RBS Market Access S&P GSCI Capped Component 35/20 2x Inverse Monthly Index ETF	EUR	SCOMEUNV
RBS Market Access S&P 500 EUR Hedged Index ETF	EUR	SPEEUNV
RBS Market Access TOPIX EUR Hedged Index ETF	EUR	TXEEUNV

Nessun Comparto prevede la distribuzione di proventi agli investitori. Ad ogni modo, in caso di distribuzione dei proventi, l'entità dei proventi dell'attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento saranno comunicati a Borsa Italiana ai fini della diffusione al mercato; tra la data di comunicazione ed il giorno di negoziazione ex diritto deve intercorrere almeno un giorno di borsa aperta.

## **B) INFORMAZIONI ECONOMICHE**

### **9.1 ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE**

Le commissioni di gestione indicate dal prospetto semplificato sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni

La Società non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Azioni sul mercato secondario.

Nel caso di investimento/disinvestimento delle Azioni sul mercato di negoziazione, verranno addebitate agli investitori le ordinarie commissioni di negoziazione spettanti agli intermediari autorizzati, che possono variare a seconda del soggetto prescelto per l'operazione.

L'eventuale differenza tra il prezzo di mercato delle Azioni vendute/acquistate sul mercato secondario in una certa data e il valore indicativo del patrimonio netto per Azione calcolato nel medesimo istante potrebbe rappresentare un ulteriore costo, non quantificabile a priori.

## 9.2 REGIME FISCALE

Ai sensi dell'art. 10-ter della Legge 23 marzo 1983, n. 77, sui proventi conseguiti in Italia da organismi di investimento collettivo in valori mobiliari esteri armonizzati, le cui Azioni sono collocate nel territorio dello Stato italiano ai sensi dell'art. 10-bis della citata Legge n. 77 del 1983 e dell'art. 42 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, si applica una ritenuta del 12,50%. La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento di tali proventi, o della negoziazione di tali Azioni, sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento e sulla differenza fra il valore di riscatto o di cessione delle Azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Azioni. A tal fine, il valore di sottoscrizione o di riscatto è il valore delle Azioni risultante dal NAV alla data della sottoscrizione o del riscatto. La ritenuta è applicata a titolo di acconto nei confronti delle società di persone, delle società di capitali, degli enti commerciali e delle stabili organizzazioni in Italia di soggetti esteri e a titolo definitivo in ogni altro caso.

Per effetto della quotazione o negoziazione in un mercato regolamentato, le Azioni sono necessariamente dematerializzate, ossia non possono essere rappresentate da titoli e devono pertanto essere depositate presso Monte Titoli S.p.A.. In questa ipotesi, l'obbligo di operare la ritenuta del 12,50% di cui all'art. 10-ter della citata Legge n. 77 del 1987, spetta all'intermediario autorizzato alla riscossione dei proventi o alla negoziazione delle Azioni, e non all'eventuale banca corrispondente che risulta, di fatto, "disintermediata" e, quindi, non in grado di svolgere il ruolo di sostituto d'imposta.

La cessione delle Azioni può comportare il realizzo di una plusvalenza soggetta ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi del 12,50%, se effettuata da investitori persone fisiche residenti in Italia, che non detengono tali Azioni nell'ambito di un'attività imprenditoriale. Le plusvalenze conseguite da investitori che siano società di capitali, enti commerciali, società di persone o stabili organizzazioni in Italia di società ed enti non residenti, non sono soggette all'imposta sostitutiva del 12,50%, bensì incluse nella base imponibile ai fini della determinazione del reddito tassabile, secondo le regole ordinarie.

### Imposta sulle successioni e donazioni

In caso di trasferimento delle Azioni a titolo di successione o donazione non è prevista alcuna imposta: (i) in caso di trasferimento a favore del coniuge o dei parenti in linea retta, a condizione che l'ammontare delle Azioni da trasferire, per ciascun beneficiario, sia inferiore o uguale a 1 milione di Euro; (ii) in caso di trasferimento a favore di fratelli e sorelle, a condizione che l'ammontare delle Azioni da trasferire, per ciascun beneficiario, sia inferiore o uguale a 100.000 Euro.

In tutti gli altri casi, il regime fiscale dei trasferimenti a titolo di successione o donazione prevede:

- l'applicazione dell'aliquota del 4% ai trasferimenti a favore di coniuge e parenti in linea retta (sul valore eccedente 1 milione di euro per ciascun beneficiario);
- l'applicazione dell'aliquota del 6% sui trasferimenti a favore di fratelli e sorelle (sul valore eccedente 100.000 Euro per ciascun beneficiario), altri parenti fino al quarto grado e degli affini in linea retta e in linea collaterale fino al terzo grado;
- l'applicazione dell'aliquota dell'8% sui trasferimenti a favore di soggetti diversi da quelli sopra elencati.

Si precisa che le informazioni fornite in questa sezione descrivono brevemente il regime fiscale applicabile all'acquisto, alla detenzione e alla cessione delle Azioni da parte degli investitori residenti in Italia e non sono volte a fornire un'analisi tributaria completa. E' consigliabile che gli investitori consultino i loro consulenti fiscali in merito a tali aspetti.

## **C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

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

La Società pubblica il NAV per Azione sul quotidiano *“Il Sole 24 Ore”* con indicazione della relativa data di riferimento.

Ulteriori informazioni riguardanti il calcolo del valore del patrimonio netto sono riportate all'articolo 9 dello Statuto di RBS Market Access nonché al paragrafo 9 del prospetto ed al paragrafo h) delle sezioni dell'Allegato al prospetto completo riferite a ciascun Comparto.

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

I seguenti documenti ed i successivi aggiornamenti sono disponibili sui siti internet della Società e di Borsa Italiana:

- prospetto, completo e semplificato, nella versione in lingua italiana;
- il presente documento per la quotazione.

Inoltre, sul sito internet della Società è disponibile l'ultima relazione annuale o semestrale, se successiva, nella versione in lingua italiana.

I soggetti interessati, con richiesta scritta alla Società, potranno richiedere l'invio, gratuitamente al proprio domicilio, del prospetto, del presente documento per la quotazione e delle più recenti relazioni annuali o semestrali della Società. Tali documenti verranno inviati entro il più breve tempo possibile e comunque non oltre 30 giorni dal ricevimento della richiesta. Su richiesta degli interessati, i predetti documenti possono essere forniti anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, con modalità che ne consentano l'acquisizione su supporto duraturo (ad esempio, via e-mail).

La Società pubblica su “*Italia Oggi*” entro il mese di febbraio di ogni anno un avviso riguardante l'avvenuto aggiornamento del prospetto pubblicato, con indicazione della relativa data di riferimento.

Gli indirizzi Internet di cui al presente paragrafo sono:

Società: [www.rbs.com/etfs](http://www.rbs.com/etfs)

Borsa Italiana: [www.borsaitaliana.it/ETF](http://www.borsaitaliana.it/ETF)