

<b>AVVISO n.967</b>	<b>25 Gennaio 2011</b>	<b>ETFplus – OICR indicizzati</b>
---------------------	------------------------	---------------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana  
Societa' oggetto : SPDR ETFs  
dell'Avviso  
Oggetto : ETFplus – segmento OICR indicizzati – Inizio  
delle negoziazioni di 12 ETF emessi dalla  
SPDR ETFs

***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

***Disposizioni della Borsa***

Denominazione a listino ufficiale:

ISIN:

<b>SPDR MSCI EUROPE UTILITIES ETF</b>	<b>FR0000001646</b>
<b>SPDR MSCI EUROPE TELECOM SERVICES ETF</b>	<b>FR0000001687</b>
<b>SPDR MSCI EUROPE INFORMATION TECH ETF</b>	<b>FR0000001695</b>
<b>SPDR MSCI EUROPE FINANCIALS ETF</b>	<b>FR0000001703</b>
<b>SPDR MSCI EUROPE HEALTH CARE ETF</b>	<b>FR0000001737</b>
<b>SPDR MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ETF</b>	<b>FR0000001745</b>
<b>SPDR MSCI EUROPE CONSUMER DISCRETION ETF</b>	<b>FR0000001752</b>
<b>SPDR MSCI EUROPE INDUSTRIALS ETF</b>	<b>FR0000001778</b>
<b>SPDR MSCI EUROPE MATERIALS ETF</b>	<b>FR0000001794</b>
<b>SPDR MSCI EUROPE ENERGY ETF</b>	<b>FR0000001810</b>
<b>SPDR MSCI EUROPE ETF</b>	<b>FR0000001885</b>
<b>SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP ETF</b>	<b>FR0010149880</b>

Tipo strumento:

OICR APERTI INDICIZZATI

Tipo OICR:

ETF (Exchange -Traded Fund)

Oggetto:

INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione

27-gen-11

Mercato di quotazione:

Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di negoziazione:

OICR APERTI INDICIZZATI - CLASSE 2

Specialista

BANCA IMI - IT2599

## **SOCIETA' DI GESTIONE/SOCIETA' EMITTENTE**

Denominazione:

SPDR ETFs

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

Vedi scheda riepilogativa

### **Disposizioni della Borsa Italiana**

Dal giorno 27/01/2011 le quote/azioni dell'OICR indicato/i nella scheda riepilogativa verranno inserite nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Allegati:

- Scheda riepilogativa;
- Documento/i per la quotazione.

## ***Scheda riepilogativa***

<b><i>Denominazione/Long Name</i></b>	SPDR MSCI EUROPE UTILITIES ETF
<b><i>Codice ISIN</i></b>	FR0000001646
<b><i>Local Market TIDM</i></b>	STUI
<b><i>Short name</i></b>	ETF STUI SPDR
<b><i>TIDM</i></b>	B3TO
<b><i>Valuta di negoziazione</i></b>	EUR
<b><i>Exchange market size</i></b>	2000
<b><i>Differenziale massimo di prezzo</i></b>	1,50%
<b><i>Quantitativo minimo di negoziazione</i></b>	1
<b><i>Valuta denominazione</i></b>	EUR
<b><i>Numero titoli</i></b>	250000
<b><i>Numero titoli al</i></b>	20/01/2011
<b><i>Indice Benchmark</i></b>	MSCI EUROPE UTILITIES
<b><i>Natura indice Benchmark</i></b>	NET TOTAL RETURN
<b><i>TER -commissioni totali annue</i></b>	0,300%
<b><i>Dividendi (periodicità)</i></b>	CAPITALIZZATI

<i>Denominazione/Long Name</i>	SPDR MSCI EUROPE TELECOM SERVICES ETF
<i>Codice ISIN</i>	FR0000001687
<i>Local Market TIDM</i>	STTI
<i>Short name</i>	ETF STTI SPDR
<i>TIDM</i>	B3TP
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	3400
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	1,50%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	EUR
<i>Numero titoli</i>	300000
<i>Numero titoli al</i>	20/01/2011
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI EUROPE TELECOMMUNICATION SERVICES
<i>Natura indice Benchmark</i>	NET TOTAL RETURN
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,300%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	CAPITALIZZATI

<i>Denominazione/Long Name</i>	SPDR MSCI EUROPE INFORMATION TECH ETF
<i>Codice ISIN</i>	FR0000001695
<i>Local Market TIDM</i>	STKI
<i>Short name</i>	ETF STKI SPDR
<i>TIDM</i>	B3TS
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	5250
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	1,50%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	EUR
<i>Numero titoli</i>	275000
<i>Numero titoli al</i>	20/01/2011
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY
<i>Natura indice Benchmark</i>	NET TOTAL RETURN
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,300%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	CAPITALIZZATI

<i>Denominazione/Long Name</i>	SPDR MSCI EUROPE FINANCIALS ETF
<i>Codice ISIN</i>	FR0000001703
<i>Local Market TIDM</i>	STZI
<i>Short name</i>	ETF STZI SPDR
<i>TIDM</i>	B3TV
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	4000
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	1,50%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	EUR
<i>Numero titoli</i>	1275000
<i>Numero titoli al</i>	20/01/2011
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI EUROPE FINANCIALS
<i>Natura indice Benchmark</i>	NET TOTAL RETURN
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,300%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	CAPITALIZZATI

<i>Denominazione/Long Name</i>	SPDR MSCI EUROPE HEALTH CARE ETF
<i>Codice ISIN</i>	FR0000001737
<i>Local Market TIDM</i>	STWI
<i>Short name</i>	ETF STWI SPDR
<i>TIDM</i>	B3TU
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	2650
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	1,50%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	EUR
<i>Numero titoli</i>	910000
<i>Numero titoli al</i>	20/01/2011
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI EUROPE HEALTH CARE
<i>Natura indice Benchmark</i>	NET TOTAL RETURN
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,300%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	CAPITALIZZATI



<i>Denominazione/Long Name</i>	SPDR MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ETF
<i>Codice ISIN</i>	FR0000001745
<i>Local Market TIDM</i>	STSI
<i>Short name</i>	ETF STSI SPDR
<i>TIDM</i>	B3TX
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	1700
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	1,50%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	EUR
<i>Numero titoli</i>	425000
<i>Numero titoli al</i>	20/01/2011
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES
<i>Natura indice Benchmark</i>	NET TOTAL RETURN
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,300%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	CAPITALIZZATI

<i>Denominazione/Long Name</i>	SPDR MSCI EUROPE CONSUMER DISCRETION ETF
<i>Codice ISIN</i>	FR0000001752
<i>Local Market TIDM</i>	STRI
<i>Short name</i>	ETF STRI SPDR
<i>TIDM</i>	B3TY
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	2600
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	1,50%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	EUR
<i>Numero titoli</i>	350000
<i>Numero titoli al</i>	20/01/2011
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI EUROPE CONSUMER DISCRETIONARY
<i>Natura indice Benchmark</i>	NET TOTAL RETURN
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,300%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	CAPITALIZZATI

<i>Denominazione/Long Name</i>	SPDR MSCI EUROPE INDUSTRIALS ETF
<i>Codice ISIN</i>	FR0000001778
<i>Local Market TIDM</i>	STQI
<i>Short name</i>	ETF STQI SPDR
<i>TIDM</i>	B3TT
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	1600
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	1,50%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	EUR
<i>Numero titoli</i>	225000
<i>Numero titoli al</i>	20/01/2011
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI EUROPE INDUSTRIAL
<i>Natura indice Benchmark</i>	NET TOTAL RETURN
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,300%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	CAPITALIZZATI

<i>Denominazione/Long Name</i>	SPDR MSCI EUROPE MATERIALS ETF
<i>Codice ISIN</i>	FR0000001794
<i>Local Market TIDM</i>	STPI
<i>Short name</i>	ETF STPI SPDR
<i>TIDM</i>	B3TR
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	1000
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	1,50%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	EUR
<i>Numero titoli</i>	250000
<i>Numero titoli al</i>	20/01/2011
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI EUROPE MATERIALS
<i>Natura indice Benchmark</i>	NET TOTAL RETURN
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,300%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	CAPITALIZZATI

<i>Denominazione/Long Name</i>	SPDR MSCI EUROPE ENERGY ETF
<i>Codice ISIN</i>	FR0000001810
<i>Local Market TIDM</i>	STNI
<i>Short name</i>	ETF STNI SPDR
<i>TIDM</i>	B3TW
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	1550
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	1,50%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	EUR
<i>Numero titoli</i>	375000
<i>Numero titoli al</i>	20/01/2011
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI EUROPE ENERGY
<i>Natura indice Benchmark</i>	NET TOTAL RETURN
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,300%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	CAPITALIZZATI

<i>Denominazione/Long Name</i>	SPDR MSCI EUROPE ETF
<i>Codice ISIN</i>	FR0000001885
<i>Local Market TIDM</i>	EROI
<i>Short name</i>	ETF EROI SPDR
<i>TIDM</i>	B3TN
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	1700
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	1,30%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	EUR
<i>Numero titoli</i>	3000000
<i>Numero titoli al</i>	20/01/2011
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI TRN EUROPE INDEX
<i>Natura indice Benchmark</i>	NET TOTAL RETURN
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,300%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	CAPITALIZZATI

<i>Denominazione/Long Name</i>	SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP ETF
<i>Codice ISIN</i>	FR0010149880
<i>Local Market TIDM</i>	SMCI
<i>Short name</i>	ETF SMCI SPDR
<i>TIDM</i>	B3TQ
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	1400
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	1,50%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	EUR
<i>Numero titoli</i>	50001
<i>Numero titoli al</i>	20/01/2011
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI EUROPE SMALL CAP NTR
<i>Natura indice Benchmark</i>	NET TOTAL RETURN
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,400%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	CAPITALIZED

**Ammissione alle negoziazioni delle azioni dei seguenti comparti del seguente fondo**

## **SPDR® ETFs**

**società di investimento a capitale variabile multicomparto di diritto francese costituita ai sensi della Direttiva dell'Unione Europea 85/611/CE, come modificata dalla Direttiva 88/220/CE, e dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE**

### **Comparti**

<b>SPDR® MSCI Europe<sup>SM</sup> ETF</b>
<b>SPDR® MSCI Europe Small cap<sup>SM</sup> ETF</b>
<b>SPDR® MSCI Europe Consumer Discretionary<sup>SM</sup> ETF</b>
<b>SPDR® MSCI Europe Consumer Staples<sup>SM</sup> ETF</b>
<b>SPDR® MSCI Europe Energy<sup>SM</sup> ETF</b>
<b>SPDR® MSCI Europe Financials<sup>SM</sup> ETF</b>
<b>SPDR® MSCI Europe Health Care<sup>SM</sup> ETF</b>
<b>SPDR® MSCI Europe Industrials<sup>SM</sup> ETF</b>
<b>SPDR® MSCI Europe Information Technology<sup>SM</sup> ETF</b>
<b>SPDR® MSCI Europe Materials<sup>SM</sup> ETF</b>
<b>SPDR® MSCI Europe Telecommunication Services<sup>SM</sup> ETF</b>
<b>SPDR® MSCI Europe Utilities<sup>SM</sup> ETF</b>

**DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA COPERTINA: 24-01-2011**

**DATA DI VALIDITA' DELLA COPERTINA: DAL 27-01-2011**

**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.**



<b>A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI.....</b>	<b>3</b>
1. PREMESSA.....	3
2. RISCHI.....	6
<i>Rischio di investimento.....</i>	<i>7</i>
<i>Rischio indice.....</i>	<i>7</i>
<i>Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni .....</i>	<i>7</i>
<i>Rischio di liquidazione anticipata o fusione di comparti.....</i>	<i>7</i>
<i>Rischio di cambio.....</i>	<i>8</i>
3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI .....	8
4. NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI.....	9
4.1 Acquisto e vendita delle Azioni sul mercato .....	9
4.2 Vendita delle Azioni sul mercato, rimborso nei casi previsti dal <i>Regolamento della Banca d'Italia e conversione .....</i>	<i>10</i>
4.3 Modalità di negoziazione.....	11
4.4 Obblighi informativi .....	11
4.5 Altre Informazioni.....	12
5. OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA.....	12
6. SPECIALISTI .....	13
7. VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO (NAV) E DIVIDENDI ..	13
<b>B) INFORMAZIONI ECONOMICHE.....</b>	<b>14</b>
8. ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE.....	14
8.1 Coefficiente di spesa complessivo .....	14
8.4 Oneri per le richieste di rimborso indirizzate alla Società.....	15
8.5 Regime Fiscale .....	15
<b>C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE.....</b>	<b>18</b>
9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO.....	18
10. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI .....	18

**DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: 24-01-2011**

**DATA DI VALIDITA' DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: DAL 27-01-2011**

## **A. INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI**

### **1. PREMESSA**

SPDR® MSCI Europe<sup>SM</sup> ETF, SPDR® MSCI Europe Small cap<sup>SM</sup> ETF, SPDR® MSCI Europe Consumer Discretionary<sup>SM</sup> ETF, SPDR® MSCI Europe Consumer Staples<sup>SM</sup> ETF, SPDR® MSCI Europe Energy<sup>SM</sup> ETF, SPDR® MSCI Europe Financials<sup>SM</sup> ETF, SPDR® MSCI Europe Health Care<sup>SM</sup> ETF, SPDR® MSCI Europe Industrials<sup>SM</sup> ETF, SPDR® MSCI Europe Information Technology<sup>SM</sup> ETF, SPDR® MSCI Europe Materials<sup>SM</sup> ETF, SPDR® MSCI Europe Telecommunication Services<sup>SM</sup> ETF e SPDR® MSCI Europe Utilities<sup>SM</sup> ETF (i “Comparti”) sono comparti della SPDR® ETFs, società di investimento a capitale variabile a comparti multipli di diritto francese organizzata in base alle leggi francesi (la “Società”) gestita da State Street Global Advisors France S.A., una società di gestione di diritto francese (la “Società di Gestione”). I Comparti, a gestione passiva di tipo indicizzato, sono anche denominati Exchange-Traded Fund o, in breve, ETF.

<u>Comparto</u>	<u>Valuta di riferimento</u>	<u>Codice ISIN</u>
SPDR® MSCI EUROPE <sup>SM</sup> ETF	EUR	FR0000001885
SPDR® MSCI EUROPE SMALL CAP <sup>SM</sup> ETF	EUR	FR0010149880
SPDR® MSCI EUROPE CONSUMER DISCRETIONARY <sup>SM</sup> ETF	EUR	FR0000001752
SPDR® MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES <sup>SM</sup> ETF	EUR	FR0000001745
SPDR® MSCI EUROPE ENERGY <sup>SM</sup> ETF	EUR	FR0000001810
SPDR® MSCI EUROPE FINANCIALS <sup>SM</sup> ETF	EUR	FR0000001703
SPDR® MSCI EUROPE HEALTH CARE <sup>SM</sup> ETF	EUR	FR0000001737
SPDR® MSCI EUROPE INDUSTRIALS <sup>SM</sup> ETF	EUR	FR0000001778
SPDR® MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY <sup>SM</sup> ETF	EUR	FR0000001695
SPDR® MSCI EUROPE MATERIALS <sup>SM</sup> ETF	EUR	FR0000001794
SPDR® MSCI EUROPE TELECOMMUNICATION SERVICES <sup>SM</sup> ETF	EUR	FR0000001687
SPDR® MSCI EUROPE UTILITIES <sup>SM</sup> ETF	EUR	FR0000001646

La Società è conforme alla Direttiva Europea 85/611 EC, come modificata dalla Direttiva EU 88/220/CE, e dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/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 Informativo), consentono alle azioni dei Comparti (le "Azioni") di poter essere negoziate nei mercati regolamentati.**

## **OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO DEI COMPARTI**

L'obiettivo della politica di investimento dei Comparti ha come finalità quella di replicare passivamente l'indice di riferimento indicato nella tabella che segue (l'"**Indice**") con l'obiettivo di eguagliarne il rendimento quanto più possibile (senza superarlo).

Gli indici utilizzati sono rappresentativi delle società del settore di riferimento. Tali indici sono ponderati in base alla capitalizzazione del flottante e sono calcolati sulla base dei dividendi netti reinvestiti. In particolare:

L'Indice MSCI Europe Index<sup>SM</sup> misura il rendimento dei mercati borsistici dei paesi europei economicamente sviluppati e si basa sugli indici dei seguenti sedici paesi sviluppati: Germania, Austria, Belgio, Danimarca, Spagna, Finlandia, Francia, Grecia, Irlanda, Italia, Norvegia, Olanda, Portogallo, Regno Unito, Svezia e Svizzera.

L'Indice MSCI Europe Small Cap Index<sup>SM</sup> misura il rendimento di azioni di società europee a capitalizzazione medio-piccola.

L'Indice MSCI Europe Consumer Discretionary Index<sup>SM</sup> è rappresentativo di tutte le azioni europee appartenenti principalmente al settore dei beni di consumo "ciclici" (ad es.: automobili).

L'Indice MSCI Europe Consumer Staples Index<sup>SM</sup> è rappresentativo di tutte le azioni europee appartenenti principalmente al settore dei beni di consumo "di base" (ad es.: alimentazione).

L'Indice MSCI Europe Energy Index<sup>SM</sup> misura il rendimento di azioni europee facenti parte principalmente del settore dell'energia.

L'Indice MSCI Europe Financials Index<sup>SM</sup> misura il rendimento di azioni europee facenti parte principalmente del settore finanziario.

L'Indice MSCI Europe Health Care Index<sup>SM</sup> misura il rendimento di azioni europee facenti parte principalmente del settore della sanità.

L'Indice MSCI Europe Industrials Index<sup>SM</sup> misura il rendimento di azioni europee facenti parte principalmente del settore dell'industria.

L'Indice MSCI Europe Information Technology Index<sup>SM</sup> misura il rendimento di azioni europee facenti parte principalmente del settore delle tecnologie informatiche.

L'Indice MSCI Europe Materials Index<sup>SM</sup> misura il rendimento di azioni europee appartenenti principalmente al settore dei materiali di base.

L'Indice MSCI Europe Telecommunication Services Index<sup>SM</sup> misura il rendimento di azioni europee facenti parte principalmente del settore dei servizi di telecomunicazione.

L'Indice MSCI Europe Utilities Index<sup>SM</sup> misura l'andamento di azioni europee facenti parte principalmente del settore dei servizi pubblici locali.

Per ulteriori dettagli sugli Indici si rimanda ai rispettivi prospetti semplificati.

La Società ha stipulato un accordo di licenza d'uso con la società indicata nella tabella che segue (gli “**Index Provider**”) al fine di poter utilizzare l'Indice quale parametro di riferimento dei Comparti.

La tabella di cui sotto, contiene delle informazioni sull'Indice di Riferimento dei Comparti.

Comparto	Indice	Tipo indice	BenchmarkIndex Ticker	Index Provider	Informazioni sugli Indici
SPDR® MSCI Europe <sup>SM</sup> ETF	MSCI Europe Index <sup>SM</sup>	Net total return	Reuters RIC .dMIEU00000NEU Bloomberg: NDDUE15	MSCI	<a href="https://www.mscibarr a.com/products/indices/tools/tickers/bb_eod/bloomberg_tickers_eod_sector.html">https://www.mscibarr a.com/products/indices/tools/tickers/bb_eod/bloomberg_tickers_eod_sector.html</a>
SPDR® MSCI Europe Small cap <sup>SM</sup> ETF	MSCI Europe Small Cap Index <sup>SM</sup>	Net total return	Reuters RIC .dMIEU000S0NUS Bloomberg: NCUDE15	MSCI	<a href="https://www.mscibarr a.com/products/indices/tools/tickers/bb_eod/bloomberg_tickers_eod_sector.html">https://www.mscibarr a.com/products/indices/tools/tickers/bb_eod/bloomberg_tickers_eod_sector.html</a>
SPDR® MSCI Europe Consumer Discretionary <sup>SM</sup> ETF	MSCI Europe Consumer Discretionary Index <sup>SM</sup>	Net total return	Reuters RIC .dMIEU0CD00NUS Bloomberg: NDRUCDIS	MSCI	<a href="https://www.mscibarr a.com/products/indices/tools/tickers/bb_eod/bloomberg_tickers_eod_sector.html">https://www.mscibarr a.com/products/indices/tools/tickers/bb_eod/bloomberg_tickers_eod_sector.html</a>
SPDR® MSCI Europe Consumer Staples <sup>SM</sup> ETF	MSCI Europe Consumer Staples Index <sup>SM</sup>	Net total return	Reuters RIC .dMIEU0CS00NUS Bloomberg: NDRUCSTA	MSCI	<a href="https://www.mscibarr a.com/products/indices/tools/tickers/bb_eod/bloomberg_tickers_eod_sector.html">https://www.mscibarr a.com/products/indices/tools/tickers/bb_eod/bloomberg_tickers_eod_sector.html</a>
SPDR® MSCI Europe Energy <sup>SM</sup> ETF	MSCI Europe Energy Index <sup>SM</sup>	Net total return	Reuters RIC: .dMIEU0EG00NUS Bloomberg: NDRUENR	MSCI	<a href="https://www.mscibarr a.com/products/indices/tools/tickers/bb_eod/bloomberg_tickers_eod_sector.html">https://www.mscibarr a.com/products/indices/tools/tickers/bb_eod/bloomberg_tickers_eod_sector.html</a>
SPDR® MSCI Europe Financials <sup>SM</sup> ETF	MSCI Europe Financials Index <sup>SM</sup>	Net total return	Reuters RIC: .dMIEU0FN00NUS Bloomberg: NDRUFNCL	MSCI	<a href="https://www.mscibarr a.com/products/indices/tools/tickers/bb_eod/bloomberg_tickers_eod_sector.html">https://www.mscibarr a.com/products/indices/tools/tickers/bb_eod/bloomberg_tickers_eod_sector.html</a>
SPDR® MSCI Europe Health Care <sup>SM</sup> ETF	MSCI Europe Health Care Index <sup>SM</sup>	Net total return	Reuters RIC: .dMIEU0HC00NUS Bloomberg: NDRUHC	MSCI	<a href="https://www.mscibarr a.com/products/indices/tools/tickers/bb_eod/bloomberg_tickers_eod_sector.html">https://www.mscibarr a.com/products/indices/tools/tickers/bb_eod/bloomberg_tickers_eod_sector.html</a>

SPDR® MSCI Europe Industrials <sup>SM</sup> ETF	MSCI Europe Industrials Index <sup>SM</sup>	Net total return	Reuters RIC: .dMIEU0IN00NUS Bloomberg: NDRUIND	MSCI	<a href="https://www.mscibarr a.com/products/indice s/tools/tickers/bb_eod/ bloomberg_tickers_eo d_sector.html">https://www.mscibarr a.com/products/indice s/tools/tickers/bb_eod/ bloomberg_tickers_eo d_sector.html</a>
SPDR® MSCI Europe Information Technology <sup>SM</sup> ETF	MSCI Europe Information Technology Index <sup>SM</sup>	Net total return	Reuters RIC .dMIEU0IT00NUS Bloomberg: NDRUIT	MSCI	<a href="https://www.mscibarr a.com/products/indice s/tools/tickers/bb_eod/ bloomberg_tickers_eo d_sector.html">https://www.mscibarr a.com/products/indice s/tools/tickers/bb_eod/ bloomberg_tickers_eo d_sector.html</a>
SPDR® MSCI Europe Materials <sup>SM</sup> ETF	MSCI Europe Materials Index <sup>SM</sup>	Net total return	Reuters RIC .dMIEU0MT00NUS Bloomberg: NDRUMAT	MSCI	<a href="https://www.mscibarr a.com/products/indice s/tools/tickers/bb_eod/ bloomberg_tickers_eo d_sector.html">https://www.mscibarr a.com/products/indice s/tools/tickers/bb_eod/ bloomberg_tickers_eo d_sector.html</a>
SPDR® MSCI Europe Telecommunication Services <sup>SM</sup> ETF	MSCI Europe Telecommunication Services Index <sup>SM</sup>	Net total return	Reuters RIC .dMIEU0TC00NUS Bloomberg: NDRUTEL	MSCI	<a href="https://www.mscibarr a.com/products/indice s/tools/tickers/bb_eod/ bloomberg_tickers_eo d_sector.html">https://www.mscibarr a.com/products/indice s/tools/tickers/bb_eod/ bloomberg_tickers_eo d_sector.html</a>
SPDR® MSCI Europe Utilities <sup>SM</sup> ETF	MSCI Europe Utilities Index <sup>SM</sup>	Net total return	Reuters RIC .dMIEU0UT00NUS Bloomberg: NDRUUTI	MSCI	<a href="https://www.mscibarr a.com/products/indice s/tools/tickers/bb_eod/ bloomberg_tickers_eo d_sector.html">https://www.mscibarr a.com/products/indice s/tools/tickers/bb_eod/ bloomberg_tickers_eo d_sector.html</a>

Gli investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'articolo 34-ter, comma 1, paragrafo 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 dei Comparti (il “**Mercato Primario**”) mentre tutti gli altri investitori che non possono essere inclusi nella categoria Investitori Qualificati vengono definiti investitori privati (gli “**Investitori Privati**”). Tale categoria di investitori potrà acquistare e vendere le Azioni esclusivamente sul mercato secondario (fatto salvo quanto successivamente precisato ai sensi del capitolo 4 del presente Documento di Quotazione).

## 2. RISCHI

Nei seguenti paragrafi sono individuati, in via generale e non esaustiva, alcuni rischi connessi all'investimento nelle Azioni dei Comparti.

Si invitano gli investitori che intendono acquistare le Azioni nel Mercato Secondario a leggere attentamente il Prospetto, completo e semplificato consolidato (il “Prospetto”), e il presente documento di quotazione, prima di procedere all'investimento. Inoltre, si invitano gli investitori a leggere e a valutare il capitolo “Fattori di Rischio connessi all'investimento nel Comparto” contenuto nel relativo Prospetto Semplificato, di cui si evidenziano alcuni punti di seguito.

### Rischio di investimento

Un investitore potenziale deve sempre considerare che ogni investimento nei Comparti 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.

Inoltre, è opportuno evidenziare che l'aggiunta o la rimozione di titoli dal paniere dell'Indice di riferimento possono comportare dei costi di transazione che a loro volta possono incidere sul calcolo del prezzo di sottoscrizione o di rimborso (Valore Attivo Netto per Azione o il "NAV").

Dal rendimento totale, generato dagli investimenti nei Comparti effettuati nei titoli componenti l'Indice, dovranno essere detratti determinati costi e spese che non sono inclusi nel calcolo dell'Indice.

La performance dei Comparti potrebbe quindi non riflettere esattamente la performance dell'Indice.

Si evidenzia infine che anche il valore delle Azioni potrebbe non riflettere esattamente la performance dell'Indice di Riferimento di ciascun Comparto.

### Rischio indice

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

Al verificarsi di particolari circostanze descritte nel Prospetto (inclusa la chiusura dei mercati sui quali il Comparto sia negoziato), la Società potrà sospendere temporaneamente il calcolo del prezzo delle sottoscrizioni e dei rimborsi, e, a sua volta, tale sospensione potrà ritardare o impedire il nuovo bilanciamento della composizione del portafoglio dei Comparti.

In tutte le ipotesi sopra descritte e, comunque, in ogni caso in cui l'Indice di riferimento cessi di essere calcolato o pubblicato, l'investitore avrà diritto di (i) vendere le azioni sui canali di borsa ovvero (ii) richiedere il rimborso delle Azioni detenute a valere sul patrimonio dei Comparti.

### Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni

Il Prospetto illustra i casi in cui la Società può temporaneamente sospendere la determinazione del Valore Attivo Netto di ogni Comparto e l'emissione, il rimborso, la conversione e la vendita delle Azioni di qualunque Comparto, a cui pertanto espressamente si rinvia.

Si evidenzia che l'insieme delle Azioni di un Comparto possono essere riacquistate dalla Società.

### Rischio di liquidazione anticipata o fusione dei Comparti

Al verificarsi di particolari circostanze descritte nel Prospetto, la Società potrà liquidare anticipatamente il Comparto ovvero procedere alla fusione di uno o più comparti come previsto dettagliatamente nel Prospetto a cui pertanto si rimanda.

### Rischio di Cambio

Si evidenzia che la valuta di riferimento dei Comparti è l'Euro.

Poiché i titoli sottostanti che compongono l'Indice dei Comparti possono essere determinati in valute diverse dalla valuta di riferimento, il comparto potrà essere influenzato favorevolmente o sfavorevolmente dalla normativa sul controllo dei cambi o dalle variazioni dei tassi di cambio tra le valute di riferimento e le 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.

### Acquisto delle Azioni in Borsa e rendicontazione

Le Azioni dei Comparti possono essere acquistate sul mercato ETFplus 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.

## **3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI**

Con provvedimento n. 6921, in data 19 gennaio 2011, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazione delle Azioni dei Comparti di cui al presente Documento di Quotazione presso il mercato ETFplus di Borsa Italiana.

Per i Comparti la data di avvio delle negoziazioni verrà comunicata con un successivo avviso di Borsa.

Nella tabella che segue sono elencati gli altri mercati in cui sono negoziate le Azioni dei Comparti con l'indicazione dei relativi *market makers*.

Comparto	Altri Mercati di Quotazione	Market Makers
SPDR® MSCI Europe <sup>SM</sup> ETF	Euronext Paris	Morgan Stanley, Flow Traders, Societe Generale & IMC securities
	Deutsche Borse Xetra	Banca IMI & Commerzbank
SPDR® MSCI Europe Small Cap <sup>SM</sup> ETF	Euronext Paris	Morgan Stanley, Flow Traders & Societe Generale
	Deutsche Borse Xetra	Banca IMI & Commerzbank
SPDR® MSCI Europe Consumer Discretionary <sup>SM</sup> ETF	Euronext Paris	Morgan Stanley, Flow Traders & Societe Generale
	Deutsche Borse Xetra	Banca IMI & Commerzbank



<b>SPDR® MSCI Europe Consumer Staples<sup>SM</sup> ETF</b>	Euronext Paris	Morgan Stanley, Flow Traders & Societe Generale
	Deutsche Borse Xetra	Banca IMI & Commerzbank
<b>SPDR® MSCI Europe Energy<sup>SM</sup> ETF</b>	Euronext Paris	Morgan Stanley, Flow Traders & Societe Generale
	Deutsche Borse Xetra	Banca IMI & Commerzbank
<b>SPDR® MSCI Europe Financials<sup>SM</sup> ETF</b>	Euronext Paris	Morgan Stanley, Flow Traders & Societe Generale
	Deutsche Borse Xetra	Banca IMI & Commerzbank
<b>SPDR® MSCI Europe Health Care<sup>SM</sup> ETF</b>	Euronext Paris	Morgan Stanley, Flow Traders & Societe Generale
	Deutsche Borse Xetra	Banca IMI & Commerzbank
<b>SPDR® MSCI Europe Industrials<sup>SM</sup> ETF</b>	Euronext Paris	Morgan Stanley, Flow Traders & Societe Generale
	Deutsche Borse Xetra	Banca IMI & Commerzbank
<b>SPDR® MSCI Europe Information Technology<sup>SM</sup> ETF</b>	Euronext Paris	Morgan Stanley, Flow Traders & Societe Generale
	Deutsche Borse Xetra	Banca IMI & Commerzbank
<b>SPDR® MSCI Europe Materials<sup>SM</sup> ETF</b>	Euronext Paris	Morgan Stanley, Flow Traders & Societe Generale
	Deutsche Borse Xetra	Banca IMI & Commerzbank
<b>SPDR® MSCI Europe Telecommunication Services<sup>SM</sup> ETF</b>	Euronext Paris	Morgan Stanley, Flow Traders & Societe Generale
	Deutsche Borse Xetra	Banca IMI & Commerzbank
<b>SPDR® MSCI Europe Utilities<sup>SM</sup> ETF</b>	Euronext Paris	Morgan Stanley, Flow Traders & Societe Generale
	Deutsche Borse Xetra	Banca IMI & Commerzbank

#### 4. NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI

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

Gli Investitori Privati potranno acquistare e vendere le Azioni dei Comparti 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 Privati è pari ad una Azione.

L'Intermediario Abilitato provvederà ad inviare all'Investitore Privato una lettera di avvenuta conferma dell'operazione di acquisto, contenente tutti i dati che consentano un'adeguata identificazione della transazione.



#### **4.2 Vendita delle Azioni sul mercato, rimborso nei casi previsti dal Regolamento della Banca d'Italia e conversione**

In normali condizioni, si prevede che gli Investitori Privati liquidino/vendano le proprie partecipazioni attraverso il mercato ETFplus di Borsa Italiana.

Tuttavia, ai sensi di quanto stabilito nel Regolamento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005, in ciascuna delle seguenti ipotesi:

- (i) recesso dal mandato di gestione di portafogli individuali di investimento da parte dell'Investitore Privato; e/o
- (ii) acquisto delle Quote sull'ETFplus;

è fatto salvo il diritto per l'Investitore Privato di ottenere in qualsiasi momento il rimborso della propria partecipazione a valere sul patrimonio del relativo Comparto. Il rimborso avverrà esclusivamente in contanti secondo la procedura di seguito descritta.

Come descritto nel Prospetto, l'Investitore Privato potrà richiedere il rimborso delle Azioni a valere sul patrimonio dei Comparti in qualsiasi giorno di valutazione, utilizzando l'apposito modulo e avvalendosi dell'attività di intermediazione dei seguenti soggetti:

- l'Investitore Qualificato, che ha acquistato le Azioni per conto dell'investitore nell'ambito del mandato di gestione di portafoglio conferitogli; o
- l'Intermediario Abilitato, che ha processato per conto dell'investitore gli ordini di acquisto e di vendita delle Azioni (in caso di acquisti effettuati tramite canali di Borsa Italiana);

Per quanto riguarda le richieste di rimborso in contanti a valere sul patrimonio dei Comparti, la Banca Depositaria provvederà, entro 5 Giorni Lavorativi successivi alla data di consegna delle Azioni da rimborsare sui conti intestati alla Società, a liquidare l'operazione e ad accreditare il corrispettivo del rimborso nei conti intestati all'Investitore Qualificato o Intermediario Abilitato presso Monte Titoli. Si rappresenta che in tal caso potrà essere applicata una commissione di rimborso spettante al comparto pari al 0,03 % del valore dell'azione come prevista nel Prospetto e una commissione di rimborso non spettante al comparto pari ad un massimo del 2,25% (ad eccezione del comparto SPDR® MSCI Europe Small Cap<sup>SM</sup> ETF per il quale la commissione di rimborso non spettante al comparto è pari ad un massimo del 1,80%).

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

#### **4.3 Modalità di negoziazione**

La negoziazione delle Azioni dei Comparti si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato ETFplus, segmento OICR indicizzati, classe 2 dalle 9,00 alle 17,25. La quotazione dei Comparti su tale mercato consentirà agli Investitori Privati 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, gli Intermediari Autorizzati sono obbligati a rilasciare agli Investitori Privati, 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 adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

Si fa infine presente che ai fini del controllo della regolarità delle contrattazioni delle Azioni dei Comparti 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 dell'Articolo IA. delle Istruzioni al Regolamento di Borsa Italiana (il "Regolamento di Borsa").

#### **4.4 Obblighi informativi**

Oltre alle informazioni di cui ai capitoli 9 e 10 del presente documento di quotazione, la Società, (o 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 dei Comparti;
- il numero di Azioni in circolazione dei Comparti.

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 Consob 11971.

Le informazioni di cui sopra e la composizione del patrimonio netto di ciascun comparto sono pubblicate sul sito Internet della Società all'indirizzo [www.spdrseurope.com](http://www.spdrseurope.com).

#### **4.5    Altre Informazioni**

Le Quote dei Comparti sono state dematerializzate ed immesse nel relativo sistema di gestione accentrata, tramite Euroclear, presso la quale, sono stati aperti dei conti (cosiddetto “Conto Omnibus”) a nome della Banca Depositaria (o della sua sub-depositaria o di un suo rappresentante debitamente nominato). Monte Titoli S.p.A. ai sensi di un accordo stipulato con Euroclear, svolge i servizi di gestione accentrata e liquidazione relativamente alle Quote in Italia.

Le Azioni dei Comparti non potranno essere rappresentate da certificati rappresentativi delle stesse, ai sensi di quanto previsto dall’art. 28, comma 1, del D. Lgs 24 giugno 1998 n. 213, nonché dagli articoli 11 e 16 del Regolamento Congiunto Consob/Banca d’Italia recante la Disciplina dei Servizi di Gestione Accentrata, di Liquidazione, dei Sistemi di Garanzia e delle Relative Società di Gestione del 22 Febbraio 2008.

<b>5.       OPERAZIONI       DI       ACQUISTO/VENDITA       MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA</b>
--

L’acquisto e la vendita delle Azioni potrebbe anche avvenire attraverso i siti Internet degli Intermediari Abilitati. In tale ultima circostanza, gli Intermediari Abilitati dovranno agire nel rispetto della normativa applicabile, relativa all’offerta tramite mezzi di comunicazione a distanza. La Società non sarà responsabile nei confronti degli Investitori Privati per quanto concerne la corretta esecuzione degli ordini e delle negoziazioni nei quali la controparte sia un Intermediario Abilitato. La Società non sarà inoltre responsabile in caso di inosservanza da parte degli Intermediari Abilitati delle sopramenzionate norme e regolamenti applicabili.

In particolare, gli Intermediari Abilitati possono attivare servizi “on line” che, previa identificazione dell’investitore e rilascio di password o di codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richiesta di acquisto 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.**

L’utilizzo della compravendita via Internet non comporta variazione degli oneri descritti al successivo punto 8 del presente documento di quotazione.

Le richieste di rimborso possono essere trasmesse anche tramite tecniche di comunicazione a distanza, come precedentemente definite. In tal caso, le domande di rimborso, inoltrate in un giorno non Lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno Lavorativo successivo e verranno processate unitamente a quelle ricevute in tale giorno Lavorativo. La lettera di conferma dell’avvenuta operazione può essere inviata in via telematica in alternativa a quella scritta con possibilità per l’investitore di acquisirne evidenza su supporto duraturo.

## 6. SPECIALISTI

Conformemente a quanto stabilito dal Regolamento di Borsa, gli operatori specialisti (gli “**Specialisti**”), si sono impegnati a sostenere la liquidità delle Azioni dei Comparti sul ETFplus.

Gli Specialisti dovranno 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 da Borsa Italiana.

Borsa Italiana ha stabilito, inoltre, il quantitativo minimo di ciascuna proposta, nonché le modalità e i tempi di immissione delle suddette proposte.

Banca IMI S.p.A. con sede legale in Largo Mattioli 3 20121 Milano, è stata nominata quale Specialista per le negoziazioni delle Azioni sull’ETFplus.

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

Durante lo svolgimento delle negoziazioni la Euronext Paris calcolerà in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) di ciascun Comparto, aggiornandolo ogni 10 (dieci) secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli dell’Indice.

Il prezzo di negoziazione (intraday price) potrebbe non coincidere con il NAV indicativo calcolato in tempo reale dalla Società.

Nella tabella sottostante sono indicati i codici relativi all’iNAV dei Comparti calcolati dai primari info-providers e le relative pagine web in cui accedere alle informazioni.

Comparto	<u>Codice Bloomberg iNAV</u>	<u>Codice Reuters iNAV</u>	<u>Web Page</u>
SPDR® MSCI Europe <sup>SM</sup> ETF	INERO	.INERO	<a href="http://www.spdrseurope.com">www.spdrseurope.com</a>
SPDR® MSCI Europe Small cap <sup>SM</sup> ETF	INSMC	.INSMC	<a href="http://www.spdrseurope.com">www.spdrseurope.com</a>
SPDR® MSCI Europe Consumer Discretionary <sup>SM</sup> ETF	INSTR	.INSTR	<a href="http://www.spdrseurope.com">www.spdrseurope.com</a>
SPDR® MSCI Europe Consumer Staples <sup>SM</sup> ETF	INSTS	.INSTS	<a href="http://www.spdrseurope.com">www.spdrseurope.com</a>
SPDR® MSCI Europe Energy <sup>SM</sup> ETF	INSTN	.INSTN	<a href="http://www.spdrseurope.com">www.spdrseurope.com</a>
SPDR® MSCI Europe Financials <sup>SM</sup> ETF	INSTZ	.INSTZ	<a href="http://www.spdrseurope.com">www.spdrseurope.com</a>

<b>SPDR® MSCI Europe Health Care<sup>SM</sup> ETF</b>	<b>INSTW</b>	<b>.INSTW</b>	<b>www.spdrseurope.com</b>
<b>SPDR® MSCI Europe Industrials<sup>SM</sup> ETF</b>	<b>INSTQ</b>	<b>.INSTQ</b>	<b>www.spdrseurope.com</b>
<b>SPDR® MSCI Europe Information Technology<sup>SM</sup> ETF</b>	<b>INSTK</b>	<b>.INSTK</b>	<b>www.spdrseurope.com</b>
<b>SPDR® MSCI Europe Materials<sup>SM</sup> ETF</b>	<b>INSTP</b>	<b>.INSTP</b>	<b>www.spdrseurope.com</b>
<b>SPDR® MSCI Europe Telecommunication Services<sup>SM</sup> ETF</b>	<b>INSTT</b>	<b>.INSTT</b>	<b>www.spdrseurope.com</b>
<b>SPDR® MSCI Europe Utilities<sup>SM</sup> ETF</b>	<b>INSTU</b>	<b>.INSTU</b>	<b>www.spdrseurope.com</b>

Il NAV è calcolato quotidianamente dalla Società.

Con periodicità pari a quella di calcolo, la Società pubblica il NAV dei Comparti sul sito internet della Società all'indirizzo [www.spdrseurope.com](http://www.spdrseurope.com).

I Comparti sono ad accumulazione e pertanto essi non distribuiranno dividendi. Il reddito ed altri profitti saranno pertanto accumulati e reinvestiti per conto degli azionisti.

Ad ogni modo, nel caso di eventuale distribuzione dei proventi, l'entità di tali proventi, la data di stacco e quella di pagamento, dovranno essere comunicate a Borsa Italiana ai fini della diffusione al mercato. Tra la data di comunicazione ed il giorno di negoziazione "*ex diritto*" dovrà intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

## **B) INFORMAZIONI ECONOMICHE**

### **8. ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE**

#### **8.1 Oneri per acquisto/vendita sull'ETFplus**

##### **Coefficiente di spesa complessivo (TER)**

Gli oneri e la tassazione applicabile alla Società sono indicati nel Prospetto. Il TER massimo dei Comparti sarà pubblicato nel Prospetto Semplificato mentre il TER effettivo sarà pubblicato nelle relazioni annuali e semestrali dei Comparti.

Le spese sopra indicate si applicano in misura proporzionale al periodo di detenzione delle Quote del relativo Comparto.

##### **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 che possono variare a seconda dell'Intermediario Abilitato incaricato di trasmettere l'ordine.

### **Eventuali ulteriori costi**

E' opportuno evidenziare che, nonostante gli Amministratori prevedano che le quote saranno attivamente negoziate e che si svilupperà un mercato liquido, è possibile un ulteriore costo (a priori non quantificabile) dato dalla eventuale differenza tra il prezzo di mercato ed il NAV calcolato nel medesimo istante.

### **Oneri per le richieste di rimborso indirizzate alla Società**

Nel caso in cui gli investitori intendano chiedere il rimborso delle proprie Azioni in contanti a valere sul patrimonio del Comparto come indicato nel precedente punto 4.2, la Società ha la facoltà di applicare una commissione massima di rimborso spettante al comparto pari al 0,03% del Valore Attivo Netto per Azione e una commissione di rimborso non spettante al comparto pari ad un massimo del 2,25% (ad eccezione del Comparto SPDR® MSCI Europe Small Cap<sup>SM</sup> ETF per il quale la commissione di rimborso non spettante al comparto è pari ad un massimo del 1,80%).

Si fa inoltre presente che in caso di richiesta di rimborso in contanti gli Intermediari Abilitati, a loro volta, non applicheranno commissioni di negoziazione agli Investitori ma esclusivamente delle commissioni di rimborso.

## **8.2 Regime Fiscale**

Il regime fiscale che viene di seguito descritto è quello in vigore in Italia al momento della pubblicazione del Prospetto. Eventuali variazioni che interverranno in futuro saranno comunicate agli Azionisti se previsto dalla legislazione vigente.

### **(a) Principi generali - Sintesi**

In capo a soggetti non imprenditori le Azioni possono generare due distinte categorie di reddito: (a) redditi di capitale e/o (b) redditi diversi (plusvalenze/minusvalenze). Per entrambi è prevista la **tassazione nella misura definitiva del 12.5%** secondo le modalità e al ricorrere dei presupposti discussi nei successivi paragrafi.

Al verificarsi dei presupposti per l'inclusione dei redditi derivanti da tali strumenti finanziari nell'ambito della categoria dei redditi di impresa, la tassazione segue le regole specificamente previste, a tali fini, dalle vigenti disposizioni come di seguito specificato.

### **(b) Redditi di capitale**

#### **(b.1) Ritenuta – misura e titolo (acconto o imposta)**

I proventi (redditi di capitale) derivanti dalla partecipazione ad organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) di diritto estero, conformi alle Direttive Comunitarie, situati - tra gli altri

- in Stati membri dell'Unione Europea, e le cui quote o azioni sono collocate nel territorio dello Stato ai sensi del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, sono tassati con una ritenuta del 12.5% ai sensi dell'art. 10-ter, comma 1 della L. 23 marzo 1983 n. 77, così come modificato dall'art. 8, comma 5, del D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461.

La ritenuta del 12.5% è applicata a titolo di acconto delle imposte sui redditi se le azioni ed i proventi vengono rispettivamente acquistate e conseguiti da: i) imprenditori individuali residenti in Italia, se le azioni sono relative all'impresa; ii) società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all'art. 5 del decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917 (Testo Unico delle Imposte sui Redditi); iii) società ed enti di cui alle lettere a) e b) dell'art. 73 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi e iv) stabili organizzazioni nel territorio dello Stato delle società ed enti di ogni tipo, compresi i trust, non residenti nel territorio dello Stato. In tutte le altre ipotesi la ritenuta è effettuata a titolo di imposta.

Sono previste specifiche esclusioni dalla ritenuta, applicabili in base alle caratteristiche soggettive dell'investitore, ad esempio nel caso di gestioni patrimoniali individuali per le quali si sia optato per il regime del risparmio gestito di cui all'art. 7 del D.Lgs. n. 461/1997, fondi pensione, fondi immobiliari, OICVM di diritto nazionale.

#### (b.2) Ritenuta – base imponibile e modalità di prelievo

La ritenuta è operata sull'importo dei proventi distribuiti in costanza di partecipazione alla Società e su quelli compresi nella differenza tra il valore di cessione o di riscatto delle azioni ed il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle stesse, da determinarsi avendo riguardo al NAV per Azione pubblicato sul quotidiano indicato nel successivo paragrafo o attraverso modalità alternative che siano appropriate ed idonee a garantire un'agevole consultabilità della fonte e la pubblicità dell'informazione come previsto nel paragrafo 8..

L'Agenzia delle Entrate, con la Risoluzione n. 139/E del 7 maggio 2002, ha fornito chiarimenti in merito all'individuazione del soggetto chiamato ad operare la ritenuta sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione o realizzati al momento della cessione o del riscatto degli Exchange Traded Funds.

In particolare, l'Agenzia delle Entrate ha stabilito che in caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato, la ritenuta di cui all'articolo 10-ter, comma 1, della legge n. 77 del 1983 debba essere applicata dall'intermediario finale (i.e. l'Intermediario Abilitato) e non dal soggetto (eventualmente) incaricato del pagamento ovvero della negoziazione o riacquisto delle Azioni (i.e. la banca corrispondente), in quanto tale intermediario finale è l'unico soggetto coinvolto nell'incasso dei flussi di cassa relativi a proventi periodici o a negoziazioni. Infatti:

- (i) le quote di partecipazione a tale tipo di OICR, necessariamente



dematerializzate, sono subdepositate presso la Monte Titoli S.p.A.; e

- (ii) i flussi derivanti dai proventi periodici e dalla negoziazione di tali titoli non coinvolgono la banca corrispondente, dato che (i) la società di gestione estera (o altro soggetto incaricato) accredita i proventi periodici dell'OICR a Monte Titoli S.p.A., in proporzione al numero di Azioni subdepositate presso di essa; (ii) la società Monte Titoli accredita tali proventi agli Intermediari Abilitati in proporzione al numero di Azioni dell'OICR detenute dagli stessi per conto dei propri clienti; e (iii) gli Intermediari Abilitati accreditano, infine, i suddetti proventi agli investitori in misura proporzionale al numero delle Azioni detenute.

Il valore delle Azioni che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Azione pubblicato sul quotidiano indicato nel successivo paragrafo o attraverso modalità alternative che siano appropriate ed idonee a garantire un'agevole consultabilità della fonte e la pubblicità dell'informazione come previsto nel paragrafo 8.

(c) *Redditi diversi (plusvalenze/minusvalenze)*

Sulle plusvalenze realizzate in occasione della negoziazione o del riscatto delle Azioni, da parte di investitori per i quali tali redditi non si qualificano come “di impresa” ai sensi delle disposizioni fiscali, si applica l'imposta sostitutiva del 12,5% secondo le modalità previste dagli artt. 67 e 68 del TUIR e dal D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461; in capo ai predetti soggetti, eventuali minusvalenze assumono rilevanza secondo i criteri previsti dalle medesime disposizioni di cui sopra. Possono trovare applicazione regimi specifici previsti dalle disposizioni vigenti per talune tipologie di investitori.

Nel caso di soggetti per i quali tali redditi si qualificano come “di impresa”, la tassazione segue le regole fiscali previste per quest'ultima categoria di reddito.

(d) *Successione e donazione*

In caso di trasferimento delle Azioni a seguito di successione *mortis causa* o di donazione, il valore delle Azioni trasferite concorre alla determinazione del valore globale dei beni e dei diritti oggetto di trasferimento, sul quale si applicano le seguenti imposte secondo le regole e alle condizioni previste dalle vigenti disposizioni, e fatte salve eventuali esenzioni ivi contemplate:

- (i) imposta del 4% sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, l'importo di euro 1.000.000, se il trasferimento avviene nei confronti del coniuge e dei parenti in linea retta;



- (ii) imposta del 6% sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, l'importo di euro 100.000, se il trasferimento avviene nei confronti dei fratelli e delle sorelle;
- (iii) imposta del 6%, se il trasferimento avviene nei confronti di altri parenti fino al quarto grado e degli affini in linea retta, nonché degli affini in linea collaterale fino al terzo grado;
- (iv) imposta dell'8%, in tutti gli altri casi.

E' inoltre prevista una franchigia di euro 1.500.000 se il trasferimento avviene nei confronti di portatori di handicap riconosciuto grave ai sensi della legge 5 febbraio 1992, n. 104.

## **C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Con periodicità pari a quella di calcolo, la Società pubblica il NAV dei Comparti su "il sito internet [www.spdrseurope.com](http://www.spdrseurope.com).

Relativamente alla periodicità e alle modalità di calcolo del Valore Attivo Netto per Azione, si rinvia a quanto stabilito al paragrafo "Valore Attivo Netto" del Prospetto Informativo della Società..

### **10. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI**

I documenti sotto elencati ed i successivi aggiornamenti sono disponibili sul sito Internet della Società all'indirizzo: [www.spdrseurope.com](http://www.spdrseurope.com) e messi a disposizione degli Intermediari Abilitati:

- (a) Il Prospetto, completo e semplificato, della Società nell'ultima versione vigente;
- (b) il Documento di Quotazione ;
- (c) l'ultima relazione annuale, e relazione semestrale (ove redatta).

I documenti sopra indicati ai punti (a) e (b) sono inoltre messi a disposizione del pubblico sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. al seguente indirizzo [www.borsaitaliana.it/etf/etf/home](http://www.borsaitaliana.it/etf/etf/home).

I documenti di cui sopra sono messi a disposizione del pubblico nella versione in lingua italiana, recante l'attestazione che i documenti sono traduzioni fedeli di quelli originali vigenti.

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, e comunque entro 5 giorni dalla ricezione della richiesta addebitando eventuali spese di spedizione.

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 "IlSole24Ore", entro il febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto pubblicato, con l'indicazione della relativa data di riferimento.

\* \* \*

SPDR® ETFs

per delega dei Legali Rappresentanti

Avv. Massimo Trentino

