

**AVVISO n.15676**

**15 Ottobre 2009**

**ETFplus – OICR  
indicizzati**

Mittente del comunicato : Borsa Italiana  
Societa' oggetto dell'Avviso : Xmtch (Lux)  
Oggetto : ETFplus – segmento OICR indicizzati – Inizio delle negoziazioni di 2 ETF emessi dalla XMTCH (LUX)

***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

***Disposizioni della Borsa***

Denominazione a listino ufficiale	ISIN
<b>Xmtch (Lux) on MSCI EMU Large Cap</b>	<b>LU0154139132</b>
<b>Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets</b>	<b>LU0254097446</b>

Tipo strumento:	OICR aperto indicizzato
Tipo OICR:	ETF (Exchange -Traded Fund)
Oggetto:	INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data inizio negoziazione:	19 ottobre 2009
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto ETFplus
Segmento di negoziazione:	OICR aperti indicizzati - classe 2
Sector code:	ETFB
Specialista:	Bayerische Hypo - und Vereinsbank AG - IT1352

#### **SOCIETA' EMITTENTE**

Denominazione:	Xmtch (Lux)
----------------	-------------

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

Vedi scheda riepilogativa

#### **Disposizioni della Borsa Italiana**

Dal giorno 19 ottobre 2009, le quote degli OICR indicati nella scheda riepilogativa verranno inserite nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Allegati:

- Scheda riepilogativa;
- Documento per la quotazione.

**Scheda riepilogativa**

N.	Denominazione/Long name	Codice ISIN	Local Market TIDM	Short Name	TIDM	Valuta di negoiazione	Exchange market size	Differenziale massimo di prezzo	Quantitativo minimo di negoiazione
1	Xmtch (Lux) on MSCI EMU Large Cap	LU0154139132	XMMSE	ETF XMMSE XMCS	B39X	EUR	2 400	1,00%	1
2	Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets	LU0254097446	XMMEM	ETF XMMEM XMCS	B39Y	EUR	2 100	3,00%	1

N.	Denominazione/Long name	Valuta denominazione	Numero titoli al 28/09/2009	Indice Benchmark	Natura indice benchmark	TER - commissioni totali annue	Commissioni Entrata/Uscita/Performance	Dividendi (periodicità)
1	Xmtch (Lux) on MSCI EMU Large Cap	EUR	10 447 744	MSCI EMU Large Cap TRN	Total return net	0,540%	NO	SEMESTRALE
2	Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets	USD	1 942 188	MSCI Emerging Markets TRN index	Total return net	0,690%	NO	SEMESTRALE



## **Credit Suisse Fund Management S.A.**

**Ammissione alle negoziazioni delle quote dei seguenti comparti di**

### **Xmtch (Lux)**

**fondo comune d'investimento di diritto lussemburghese costituito 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>Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets</b>
<b>Xmtch (Lux) on MSCI EMU Large Cap</b>

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA COPERTINA 06/10/2009

DATA DI VALIDITA' DELLA COPERTINA: DAL 19/10/ 2009

LA PUBBLICAZIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO NON COMPORTA ALCUN GIUDIZIO DELLA CONSOB SULL'OPPORTUNITA' DELL'INVESTIMENTO PROPOSTO. IL PRESENTE DOCUMENTO È PARTE INTEGRANTE E NECESSARIA DEL PROSPETTO INFORMATIVO.

## INDICE

A)INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI	3
1. PREMESSA .....	3
OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO DEI COMPARTI DEL FONDO.....	3
2. RISCHI .....	4
<i>Rischio di Investimento</i> .....	5
<i>Rischio indice</i> .....	5
<i>Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Quote</i> .....	5
<i>Rischio di liquidazione anticipata o fusione di Comparti</i> .....	5
<i>Rischio di Cambio</i> .....	5
<i>Acquisto delle Quote in Borsa e rendicontazione</i> .....	6
3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI .....	6
4. NEGOZIABILITÀ DELLE QUOTE .....	7
4.1 <i>Acquisto e vendita delle Quote sul mercato</i> .....	7
4.2 <i>Vendita delle Quote sul mercato, rimborso nei casi previsti dal Regolamento della Banca d'Italia e conversione</i> .....	7
4.3 <i>Modalità di negoziazione</i> .....	8
4.4 <i>Obblighi informativi</i> .....	8
4.5 <i>Altre Informazioni</i> .....	8
5. OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA .....	9
6. SPECIALISTI .....	9
7. VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO (NAV) E DIVIDENDI.....	10
B)INFORMAZIONI ECONOMICHE.....	10
8. ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE .....	10
8.1 <i>Oneri per acquisto/vendita sull'ETFplus</i> .....	10
8.2 <i>Regime Fiscale</i> .....	11
C)INFORMAZIONI AGGIUNTIVE .....	13
9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO.....	13
10. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI .....	13

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE:  
06/10/2009

DATA DI VALIDITA' DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: DAL  
19/10/2009

## A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

### 1. PREMESSA

**Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets** e **Xmtch (Lux) on MSCI EMU Large Cap** (i “**Comparti**”) sono comparti di **Xmtch (Lux)**, fondo di diritto lussemburghese gestito da **Credit Suisse Fund Management S.A.**, società di gestione costituita in Lussemburgo (rispettivamente il “**Fondo**” e la “**Società**”). I Comparti, a gestione passiva di tipo indicizzato, sono anche denominati *Exchange-Traded Funds* o, in breve, *ETF*.

<u>Comparto</u>	<u>Valuta di riferimento del Comparto</u>	<u>Codice ISIN</u>
<b>Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets</b>	Dollaro Statunitense	LU0254097446
<b>Xmtch (Lux) on MSCI EMU Large Cap</b>	Euro	LU0154139132

Il Fondo è conforme alla Direttiva Europea 85/611, come modificata dalla Direttiva 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; inesistenza, generalmente, di qualsiasi potere discrezionale del gestore in merito alle scelte di investimento da effettuare; e le altre caratteristiche descritte nel Prospetto Informativo), consentono alle quote dei Comparti del Fondo (le “Quote”) di poter essere negoziate nei mercati regolamentati.**

### OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO DEI COMPARTI DEL FONDO

L'obiettivo della politica di investimento dei Comparti del Fondo 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).

Per ulteriori informazioni si veda il Prospetto Informativo sezione “PRINCIPI DI INVESTIMENTO”.

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

L'indice MSCI Emerging Markets è un indice azionario, calcolato in dollari, che riflette l'andamento di più di 800 titoli negoziati presso le borse di circa 25 mercati emergenti mondiali. I titoli sono selezionati per capitalizzazione di mercato ponderata sulla base del flottante.

L'indice MSCI EMU Large Cap è un indice azionario che riflette l'andamento di circa 130 titoli di società ad elevata capitalizzazione appartenenti ai seguenti paesi dell'Eurozona: Francia, Germania, Spagna, Italia, Paesi Bassi, Finlandia, Belgio, Grecia, Portogallo, Irlanda e Austria. L'indice è ponderato per il valore di borsa del flottante ed è calcolato in Euro.

La tabella di cui sotto contiene delle informazioni sugli Indici di riferimento di ciascun Comparto.

Comparto	Indice di riferimento	Tipo di Indice	Benchmark Index Ticker	Index Provider	Informazioni sull'Indice
<b>Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets</b>	MSCI Emerging Markets	Net Total Return	NDUEEGF .dMIEF0000NUS	Morgan Stanley Capital International (MSCI)	www.msibarra.com
<b>Xmtch (Lux) on MSCI EMU Large Cap</b>	MSCI EMU Large Cap	Net Total Return	MLCLEMUN .dMIEM000LONUS	Morgan Stanley Capital International (MSCI)	www.msibarra.com

Gli investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'articolo 34-ter, comma 1, del Regolamento adottato dalla Consob in data 14 maggio 1999 con delibera n. 11971 (il "**Regolamento Emittenti**") e successive modifiche (gli "**Investitori Qualificati**"), avranno la possibilità di acquistare in sede di prima emissione, direttamente dall'emittente, ovvero di riscattare successivamente presso l'emittente stesso le Quote dei Comparti (il "**Mercato Primario**") mentre tutti gli altri investitori italiani 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 Quote esclusivamente in Borsa (ETFPlus di Borsa Italiana S.p.A. – cosiddetto "mercato secondario" - fatto salvo quanto successivamente precisato ai sensi del paragrafo 4.2 del presente Documento di Quotazione).

## **2. RISCHI**

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

Si invitano gli investitori che intendono acquistare le Quote nel Mercato Secondario a leggere attentamente il Prospetto Informativo, completo e semplificato (il "**Prospetto**"), e il presente documento di quotazione, prima di procedere all'investimento.

Inoltre, si invitano gli investitori a leggere e a valutare attentamente il capitolo “Fattori di Rischio” del Prospetto, di cui si evidenziano alcuni punti di seguito, per il resto si rinvia al Prospetto.

#### Rischio di Investimento

Un investitore potenziale deve sempre considerare che ogni investimento nelle Quote dei Comparti del Fondo 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 rimborso (anche “**Valore Attivo Netto**” o “NAV”).

Dal rendimento totale, generato dagli investimenti dei Comparti del Fondo effettuati nei titoli componenti l’Indice, dovranno essere detratti determinati costi e spese che non sono inclusi nella determinazione dell’Indice.

La performance dei Comparti del Fondo potrebbe quindi non coincidere esattamente quella dell’Indice.

Si rappresenta altresì che il valore delle Quote potrebbe non riflettere completamente 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 le Quote del Comparto sono negoziate), la Società potrà sospendere temporaneamente il calcolo del prezzo di sottoscrizione o rimborso e, a sua volta, tale sospensione potrà ritardare o impedire il nuovo bilanciamento della composizione del portafoglio del Comparto.

In tutte le ipotesi sopra descritte e, comunque, in ogni caso in cui l’Indice di riferimento cessa di essere calcolato o pubblicato, l’investitore avrà diritto di (i) vendere le Quote sui canali di borsa ovvero (ii) ottenere il rimborso delle Quote detenute a valore sul patrimonio del Comparto.

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

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 Quote di qualunque Comparto, a cui pertanto espressamente si rinvia.

Si evidenzia che l’insieme delle Quote di un Comparto possono essere riacquistate dalla Società.

#### Rischio di liquidazione anticipata o fusione di Comparti

Al verificarsi di particolari circostanze descritte nel Prospetto, la Società potrà liquidare anticipatamente i Comparti del Fondo ovvero procedere alla fusione di uno o più Comparti come previsto dettagliatamente nel Prospetto a cui pertanto espressamente si rimanda.

#### Rischio di Cambio

Si evidenzia che la valuta di riferimento del Comparto Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets è il dollaro statunitense. Pertanto, l’investimento nelle Quote di detto Comparto può essere soggetto a rischi di cambio derivanti dalla continua fluttuazione del rapporto di cambio tra il dollaro statunitense e la valuta di riferimento dell’investitore.



Inoltre, poiché i titoli sottostanti che compongono l'Indice del Comparto 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 la valuta 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.

Rischio di Controparte

In relazione all'eventuale uso di contratti *swap* per replicare il valore dell'Indice, esiste un rischio di controparte con riferimento al soggetto con cui lo *swap* è concluso.

Acquisto delle Quote in Borsa e rendicontazione

Le Quote dei Comparti possono essere acquistate sul mercato ETFplus di Borsa Italiana in qualsiasi momento durante gli orari di apertura del mercato, attraverso i soggetti autorizzati a svolgere i servizi di investimento e di negoziazione sul mercato ETFplus (gli "Intermediari Abilitati").

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. 6435, in data 22 settembre 2009, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto la quotazione delle Quote dei Comparti del Fondo nel mercato ETFplus di Borsa Italiana.

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

Nella tabella che segue sono elencati gli altri mercati in cui sono negoziate le Quote dei Comparti con l'indicazione del *market maker*.

Comparto	Altri Mercati di Quotazione	Market Maker per gli altri mercati di quotazione
<b>Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets</b>	Borsa Svizzera (SIX Swiss Exchange Ltd)	Credit Suisse Securities Europe Ltd
<b>Xmtch (Lux) on MSCI EMU Large Cap</b>	Borsa Svizzera (SIX Swiss Exchange Ltd)	Morgan Stanley & Co International Limited  Credit Suisse A.G., Zürich  Timber Hill (Europe) AG
	Borsa di Francoforte, Xetra (Deutsche Börse AG  XTF-Segment)	Morgan Stanley & Co International Limited  Credit Suisse A.G., Zürich

#### **4. NEGOZIABILITÀ DELLE QUOTE**

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

Gli Investitori Privati potranno acquistare e vendere le Quote dei Comparti esclusivamente sull'ETFplus attraverso gli Intermediari Abilitati, e non avranno la possibilità di sottoscrivere le Quote 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 Quota.

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'ideale identificazione della transazione.

##### **4.2 Vendita delle Quote 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 la vendita sul 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 Quote a valere sul patrimonio del Comparto 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 Quote per conto dell'investitore nell'ambito del mandato di gestione conferitogli; o
- l'Intermediario Abilitato, che ha processato per conto dell'investitore gli ordini di acquisto e di vendita delle Quote (in caso di acquisti effettuati tramite canali di Borsa).

Per quanto riguarda le richieste di rimborso in contanti a valere sul patrimonio del Comparto interessato, la Banca Depositaria provvederà, entro 2 Giorni Lavorativi successivi alla data di consegna delle Quote 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 pari al 3 % del valore delle quote come prevista nel Prospetto.

Non è possibile chiedere, sul mercato ETFplus di Borsa Italiana, la conversione delle Quote in quote di altri Comparti del Fondo.

### **4.3 Modalità di negoziazione**

La negoziazione delle Quote 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 del Comparto su tale mercato consentirà agli Investitori Privati di poter acquistare e vendere le Quote 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 Quote di ciascun Comparto non è consentita l'immissione sul mercato di proposte in acquisto e in vendita a prezzi superiori o inferiori ai limiti percentuali stabiliti da Borsa Italiana.

In particolare sono stabilite le condizioni di negoziazione ai sensi dell'Articolo IA. delle Istruzioni al 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 di ciascun Comparto;
- il numero di Quote in circolazione di ciascun Comparto.

Le informazioni di cui sopra, sono inoltre pubblicate sul sito Internet del Fondo all'indirizzo [www.xmtch-etf.com](http://www.xmtch-etf.com).

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 Quote, mediante invio del comunicato di cui all'articolo 66 del Regolamento Consob 11971.

### **4.5 Altre Informazioni**

Le Quote dei Comparti sono state dematerializzate ed immesse nel relativo sistema di gestione accentrata, tramite Clearstream, 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 Clearstream, svolge i servizi di gestione accentrata e liquidazione relativamente alle Quote in Italia.

Le Quote 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

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

L'acquisto e la vendita delle Quote 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'articolo 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.**

L'acquisto e la vendita delle Quote tramite Internet non comporta variazione degli oneri descritti al punto 10 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, lo Specialista si è impegnato a sostenere la liquidità delle Quote dei Comparti sull'ETFplus.

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

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

La seguente impresa di investimento Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, London Branch, con sede legale in Moor House, 120 London Wall, London, EC2Y 5ET, United Kingdom, è stata nominata quale Specialista per le negoziazioni delle Quote sull'ETFplus:

<b>Comparto</b>	<b>Specialista presso la Borsa Italiana S.p.A.</b>
<b>Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, London Branch

<b>Xmtch (Lux) on MSCI EMU Large Cap</b>	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, London Branch
--	---

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

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

Il prezzo di negoziazione potrebbe non coincidere con il NAV indicativo.

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

<u>Comparto</u>	<u>Codice Bloomberg iNAV</u>	<u>Codice Reuters iNAV</u>	<u>Web Page</u>
<b>Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets</b>	<b><u>IXM0281</u></b>	<b><u>IXM0281.DE</u></b>	<b><u>www.xmtch-etf.com</u></b>
<b>Xmtch (Lux) on MSCI EMU Large Cap</b>	<b><u>IXM029</u></b>	<b><u>IXM029.DE</u></b>	<b><u>www.xmtch-etf.com</u></b>

Il NAV è calcolato quotidianamente dalla Società.

Con periodicità pari a quella di calcolo, la Società pubblica il NAV dei Comparti su "il Sole24Ore", sul sito internet del Fondo [www.xmtch-etf.com](http://www.xmtch-etf.com)

Ai sensi di quanto previsto nel Prospetto, la Società potrà, secondo quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione, procedere alla distribuzione di proventi derivanti dall'attività di gestione. Dette distribuzioni potrebbero avvenire due volte l'anno rispettivamente il mese successivo all'approvazione della relazione annuale o semestrale. Per una valutazione più approfondita sul punto si rimanda al Prospetto.

L'entità dei proventi dell'attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicati a Borsa Italiana ai fini della diffusione al mercato; tra la data di comunicazione ed il giorno di negoziazione "ex diritto" deve 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**

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

Gli oneri e la tassazione applicabile al Fondo sono indicati nel capitolo 8 del Prospetto. Il TER sarà pubblicato nel Prospetto Semplificato del Fondo e nelle relazioni annuali e semestrali.

Il TER dei Comparti relativo al periodo dal 1 giugno 2008 al 31 maggio 2009 è indicato nella seguente tabella:

<b>Comparto</b>	<b>Coefficiente di Spesa Complessivo (TER)</b>
-----------------	--

<b>Xmtch (Lux) on MSCI Emerging Markets</b>	<b>0,69 p.a.</b>
<b>Xmtch (Lux) on MSCI EMU Large Cap</b>	<b>0,54% p.a.</b>

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.

Si fa presente che le commissioni di negoziazione applicate dagli Intermediari Abilitati, sia per investimenti effettuati tramite un sito Internet che per investimenti effettuati in forma tradizionale, possono variare a seconda dell'Intermediario Abilitato incaricato di trasmettere l'ordine.

### **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 della Quota calcolato in tempo reale.

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

Nel caso in cui gli investitori intendano chiedere il rimborso delle proprie Quote 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 pari al 3% del Valore Attivo Netto per Quota.

Si fa inoltre presente che in caso di richiesta di rimborso in contanti gli Intermediari Abilitati, a loro volta, non applicheranno commissioni di negoziazione 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 investitori nelle forme regolamentari.

- (a) I proventi (redditi di capitale) derivanti dalla partecipazione ad organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) conformi alle Direttive Comunitarie e le cui quote sono collocate nel territorio dello Stato 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 quote ed i proventi vengono rispettivamente acquistate o conseguiti da: i) imprenditori individuali residenti in Italia, se le azioni sono relative all'impresa; ii) società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparata 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) La ritenuta è operata sull'importo dei proventi distribuiti in costanza di partecipazione alla Società e sulla differenza positiva tra il valore di cessione o di riscatto delle azioni ed il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle stesse;
- (c) L'Agenzia delle Entrate, con le Risoluzioni n. 139/E del 7 maggio 2002 e 109/E del 15 maggio 2003, 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 delle azioni 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 incaricato del pagamento ovvero della negoziazione o riacquisto delle Quote (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 quote 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 Quote subdepositate presso di essa; (ii) la società Monte Titoli accredita tali proventi agli Intermediari Abilitati in proporzione al numero di Quote 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 Quote detenute.
- (d) Sui capital gains (redditi diversi) realizzati in occasione della negoziazione o del riscatto delle Quote 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 D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 e dal D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461; possono trovare applicazioni taluni regimi speciali previsti da altre disposizioni specifiche in base alle condizioni soggettive dell'investitore. Nel caso di soggetti per i quali tali redditi si qualificano come "di impresa", la tassazione segue le regole fiscali ordinarie previste per tale tipologia di reddito.
  - (e) In caso di trasferimento delle Quote a seguito di successione *mortis causa* o di donazione, il valore corrente delle Quote trasferite concorre alla determinazione del valore globale dei beni e dei diritti oggetto di trasferimento, sul quale si applicano le seguenti imposte:



- (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.

Il valore delle Quote che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Quota pubblicato sul quotidiano indicato al paragrafo 10 o attraverso modalità alternative che siano appropriate ed idonee a garantire un'agevole consultabilità della fonte e la pubblicità dell'informazione come specificato al paragrafo 11.

## **C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

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

Il Valore Attivo Netto per Quota dei Comparti è pubblicato quotidianamente su "Il Sole24ore".

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

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

I documenti sotto elencati, e i successivi aggiornamenti, sono pubblicati sul sito Internet del Fondo all'indirizzo [www.xmtch-etf.com](http://www.xmtch-etf.com), nonché 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 di cui ai punti (a) e (b) sono anche messi a disposizione sul sito Internet di Borsa Italiana S.p.A. all'indirizzo [www.borsaitalia.it](http://www.borsaitalia.it)

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.

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 garantire che detta documentazione sia inviata tempestivamente al sottoscrittore richiedente, e



comunque entro 5 giorni dalla ricezione della richiesta, addebitando eventuali oneri 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 "Il Sole 24 Ore", entro il febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto pubblicato, con indicazione della relativa data di riferimento.

\* \* \*

**Per Credit Suisse Fund Managment S.A.**

per delega dei Legali Rappresentanti

Avv. Massimo Trentino

