

AVVISO n.12695

22 Luglio 2011

**ETFplus – OICR
indicizzati**

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto dell'Avviso : iShares (DE) I InvAG mit TGV
Oggetto : 'ETFplus – OICR indicizzati' – Inizio
negoziazioni 'iShares (DE) I InvAG mit TGV'

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale	ISIN
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTO&PARTS (DE)	DE000A0Q4R28
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)	DE000A0F5UJ7
ISHARES STOXX EU 600 BASIC RESOURCE (DE)	DE000A0F5UK5
ISHARES STOXX EUROPE 600 CHEMICALS (DE)	DE000A0H08E0
ISHARES STOXX EU 600 CONSTR&MATER (DE)	DE000A0H08F7
ISHARES STOXX EU 600 FINANCIAL SERV (DE)	DE000A0H08G5
ISHARES STOXX EUROPE 600 FOOD & BEV (DE)	DE000A0H08H3
ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE (DE)	DE000A0Q4R36
ISHARES STOXX EU 600 INDU GOOD&SERV (DE)	DE000A0H08J9
ISHARES STOXX EUROPE 600 INSURANCE (DE)	DE000A0H08K7
ISHARES STOXX EUROPE 600 MEDIA (DE)	DE000A0H08L5
ISHARES STOXX EUROPE 600 OIL & GAS (DE)	DE000A0H08M3
ISHARES STOXX EU 600 PERS&HOUSEGOOD (DE)	DE000A0H08N1
ISHARES STOXX EUROPE 600 REALESTATE (DE)	DE000A0Q4R44
ISHARES STOXX EUROPE 600 RETAIL (DE)	DE000A0H08P6
ISHARES STOXX EUROPE 600 TECHNOLOGY (DE)	DE000A0H08Q4
ISHARES STOXX EUROPE 600 TELECOM (DE)	DE000A0H08R2
ISHARES STOXX EU 600 TRAVEL&LEISURE (DE)	DE000A0H08S0
ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES (DE)	DE000A0Q4R02

Tipo strumento: ETF - Exchange Traded Fund
Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data inizio negoziazione: 26/07/2011
Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus
Segmento di quotazione: Segmento OICR APERTI INDICIZZATI - CLASSE 2
Specialista: UNICREDIT BANK AG - IT1352

SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione: iShares (DE) I InvAG mit TGV

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

vedi scheda riepilogativa

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 26/07/2011, gli strumenti indicati nella scheda riepilogativa verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Allegati:

- Scheda riepilogativa
- Documento/i 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
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTO&PARTS (DE)	DE000A0Q4R28	A0Q4R2	ETF A0Q4R2 ISH	B422	EUR	4400	1,5 %	1	EUR	970823	08/07/11
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)	DE000A0F5UJ7	A0F5UJ	ETF A0F5UJ ISH	B423	EUR	7850	1,5 %	1	EUR	9472214	08/07/11
ISHARES STOXX EU 600 BASIC RESOURCE (DE)	DE000A0F5UK5	A0F5UK	ETF A0F5UK ISH	B424	EUR	2750	1,5 %	1	EUR	4700711	08/07/11
ISHARES STOXX EUROPE 600 CHEMICALS (DE)	DE000A0H08E0	A0H08E	ETF A0H08E ISH	B425	EUR	2550	1,5 %	1	EUR	580292	08/07/11
ISHARES STOXX EU 600 CONSTR&MATER (DE)	DE000A0H08F7	A0H08F	ETF A0H08F ISH	B426	EUR	5300	1,5 %	1	EUR	636132	08/07/11
ISHARES STOXX EU 600 FINANCIAL SERV (DE)	DE000A0H08G5	A0H08G	ETF A0H08G ISH	B427	EUR	5550	1,5 %	1	EUR	696947	08/07/11
ISHARES STOXX EUROPE 600 FOOD & BEV (DE)	DE000A0H08H3	A0H08H	ETF A0H08H ISH	B428	EUR	4050	1,5 %	1	EUR	2781600	08/07/11
ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE (DE)	DE000A0Q4R36	A0Q4R3	ETF A0Q4R3 ISH	B429	EUR	3650	1,5 %	1	EUR	4070026	08/07/11
ISHARES STOXX EU 600 INDU GOOD&SERV (DE)	DE000A0H08J9	A0H08J	ETF A0H08J ISH	B42A	EUR	4500	1,5 %	1	EUR	1542533	08/07/11
ISHARES STOXX EUROPE 600 INSURANCE (DE)	DE000A0H08K7	A0H08K	ETF A0H08K ISH	B42B	EUR	9250	1,5 %	1	EUR	4397921	08/07/11
ISHARES STOXX EUROPE 600 MEDIA (DE)	DE000A0H08L5	A0H08L	ETF A0H08L ISH	B42C	EUR	8550	1,5 %	1	EUR	393455	08/07/11
ISHARES STOXX EUROPE 600 OIL & GAS (DE)	DE000A0H08M3	A0H08M	ETF A0H08M ISH	B42D	EUR	4600	1,5 %	1	EUR	4759821	08/07/11
ISHARES STOXX EU 600 PERS&HOUSEGOOD (DE)	DE000A0H08N1	A0H08N	ETF A0H08N ISH	B42E	EUR	3550	1,5 %	1	EUR	760821	08/07/11
ISHARES STOXX EUROPE 600 REALESTATE (DE)	DE000A0Q4R44	A0Q4R4	ETF A0Q4R4 ISH	B42F	EUR	11750	1,5 %	1	EUR	5754979	08/07/11
ISHARES STOXX EUROPE 600 RETAIL (DE)	DE000A0H08P6	A0H08P	ETF A0H08P ISH	B42G	EUR	5600	1,5 %	1	EUR	440954	08/07/11
ISHARES STOXX EUROPE 600 TECHNOLOGY (DE)	DE000A0H08Q4	A0H08Q	ETF A0H08Q ISH	B42H	EUR	6850	1,5 %	1	EUR	1109452	08/07/11
ISHARES STOXX EUROPE 600 TELECOM (DE)	DE000A0H08R2	A0H08R	ETF A0H08R ISH	B42I	EUR	5650	1,5 %	1	EUR	3347384	08/07/11
ISHARES STOXX EU 600 TRAVEL&LEISURE (DE)	DE000A0H08S0	A0H08S	ETF A0H08S ISH	B42J	EUR	12100	1,5 %	1	EUR	448202	08/07/11
ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES (DE)	DE000A0Q4R02	A0Q4R0	ETF A0Q4R0 ISH	B42K	EUR	4900	1,5 %	1	EUR	2835928	08/07/11

Denominazione/Long Name	Indice benchmark / sottostante	Natura indice	TER – commissioni totali annue	Dividendi (periodicità)
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTO&PARTS (DE)	STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS	PRICE	0,47 %	ANNUALI
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)	STOXX EUROPE 600 BANKS	PRICE	0,47 %	ANNUALI
ISHARES STOXX EU 600 BASIC RESOURCE (DE)	STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES	PRICE	0,47 %	ANNUALI
ISHARES STOXX EUROPE 600 CHEMICALS (DE)	STOXX EUROPE 600 CHEMICALS	PRICE	0,47 %	ANNUALI
ISHARES STOXX EU 600 CONSTR&MATER (DE)	STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS	PRICE	0,47 %	ANNUALI
ISHARES STOXX EU 600 FINANCIAL SERV (DE)	STOXX EUROPE 600 FINANCIAL SERVICES	PRICE	0,47 %	ANNUALI
ISHARES STOXX EUROPE 600 FOOD & BEV (DE)	STOXX EUROPE 600 FOOD & BEVERAGE	PRICE	0,47 %	ANNUALI
ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE (DE)	STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE	PRICE	0,47 %	ANNUALI
ISHARES STOXX EU 600 INDU GOOD&SERV (DE)	STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & SERVICES	PRICE	0,47 %	ANNUALI
ISHARES STOXX EUROPE 600 INSURANCE (DE)	STOXX EUROPE 600 INSURANCE	PRICE	0,47 %	ANNUALI
ISHARES STOXX EUROPE 600 MEDIA (DE)	STOXX EUROPE 600 MEDIA	PRICE	0,47 %	ANNUALI
ISHARES STOXX EUROPE 600 OIL & GAS (DE)	STOXX EUROPE 600 OIL & GAS	PRICE	0,47 %	ANNUALI
ISHARES STOXX EU 600 PERS&HOUSEGOOD (DE)	STOXX EUROPE 600 PERSONAL & HOUSEHOLD GOODS	PRICE	0,47 %	ANNUALI
ISHARES STOXX EUROPE 600 REALESTATE (DE)	STOXX EUROPE 600 REAL ESTATE	PRICE	0,47 %	ANNUALI
ISHARES STOXX EUROPE 600 RETAIL (DE)	STOXX EUROPE 600 RETAIL	PRICE	0,47 %	ANNUALI
ISHARES STOXX EUROPE 600 TECHNOLOGY (DE)	STOXX EUROPE 600 TECHNOLOGY	PRICE	0,47 %	ANNUALI
ISHARES STOXX EUROPE 600 TELECOM (DE)	STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS	PRICE	0,47 %	ANNUALI
ISHARES STOXX EU 600 TRAVEL&LEISURE (DE)	STOXX EUROPE 600 TRAVEL & LEISURE	PRICE	0,47 %	ANNUALI
ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES (DE)	STOXX EUROPE 600 UTILITIES	PRICE	0,47 %	ANNUALI

iShares (DE) I

Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen

Quotazione degli strumenti finanziari emessi dalla iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, società d'investimento di diritto tedesco 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, relativa ai seguenti comparti:

iShares STOXX Europe 600 Banks (DE)	DE0006289341
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications (DE)	DE0006289358
iShares STOXX Europe 600 Technology (DE)	DE0006289366
iShares STOXX Europe 600 Health Care (DE)	DE0006289374
iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts (DE)	DE0006344716
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources (DE)	DE0006344724
iShares STOXX Europe 600 Chemicals (DE)	DE0006344732
iShares STOXX Europe 600 Construction & Materials (DE)	DE0006344740
iShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure (DE)	DE0006344757
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas (DE)	DE0006344765
iShares STOXX Europe 600 Financial Services (DE)	DE0006344773
iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage (DE)	DE0006344781
iShares STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services (DE)	DE0006344799
iShares STOXX Europe 600 Insurance (DE)	DE0006289416
iShares STOXX Europe 600 Media (DE)	DE0006289424
iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods (DE)	DE0006289432
iShares STOXX Europe 600 Retail (DE)	DE0006289440
iShares STOXX Europe 600 Utilities (DE)	DE0006289457
iShares STOXX Europe 600 Real Estate (DE)	DE000A0Q4R44

L'adempimento di pubblicazione del presente documento non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

IL PRESENTE DOCUMENTO È PARTE INTEGRANTE E NECESSARIA DEL PROSPETTO INFORMATIVO E' STATO DEPOSITATO IN CONSOB IN DATA 20 LUGLIO 2011 ED È VALIDO A DECORRERE DAL 26 LUGLIO 2011.

A.	INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE.....	3
1.	PREMESSA.....	3
2.	RISCHI.....	6
3.	AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI.....	7
4.	NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI.....	7
4.1	<i>Modalità di negoziazione.....</i>	<i>7</i>
4.2	<i>Sottoscrizione e Rimborso da parte degli Investitori Qualificati.....</i>	<i>7</i>
4.3	<i>Sottoscrizione nel “Mercato di Borsa” da parte degli Investitori Privati..</i>	<i>8</i>
4.4	<i>Rimborso delle Azioni da parte degli Investitori Privati.....</i>	<i>8</i>
4.5	<i>Conversione delle Azioni.....</i>	<i>9</i>
4.6	<i>Obblighi informativi.....</i>	<i>9</i>
5.	OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA.....	9
6.	CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE AZIONI..	10
7.	SPECIALISTI.....	10
8.	VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO (NAV) E DIVIDENDI..	10
B)	INFORMAZIONI ECONOMICHE.....	11
10.	ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE.....	11
10.1	<i>Oneri per acquisto/vendita sull'ETFplus.....</i>	<i>11</i>
10.2	<i>Oneri per le richieste di rimborso indirizzate alla Società.....</i>	<i>12</i>
10.3	<i>Agevolazioni Finanziarie.....</i>	<i>12</i>
10.4	<i>Regime Fiscale Italiano.....</i>	<i>12</i>
10.5	<i>Regime Fiscale Tedesco.....</i>	<i>14</i>
C)	INFORMAZIONI AGGIUNTIVE.....	15
11.	VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO.....	15
12.	INFORMATIVA AGLI INVESTITORI.....	15

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: 20 luglio 2011

DATA DI VALIDITA' DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: DAL 26 LUGLIO 2011

A. INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE

1. PREMESSA

I comparti (i) iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts (DE), (ii) iShares STOXX Europe 600 Banks (DE), (iii) iShares STOXX Europe 600 Basic Resources (DE), (iv) iShares STOXX Europe 600 Chemicals (DE), (v) iShares Europe STOXX 600 Construction & Materials (DE), (vi) iShares STOXX Europe 600 Financial Services (DE), (vii) iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage (DE), (viii) iShares STOXX Europe 600 Health Care (DE), (ix) iShares STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services (DE), (x) iShares STOXX Europe 600 Insurance (DE), (xi) iShares STOXX Europe 600 Media (DE), (xii) iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas (DE), (xiii) iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods (DE), (xiv) iShares STOXX Europe 600 Real Estate (DE), (xv) iShares STOXX Europe 600 Retail (DE), (xvi) iShares STOXX Europe 600 Technology (DE), (xvii) iShares STOXX Europe 600 Telecommunications (DE), (xviii) iShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure (DE) e (xix) iShares STOXX Europe 600 Utilities (DE) comparti della iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, società d'investimento di diritto tedesco a capitale variabile (congiuntamente i "Comparti" o singolarmente il "Comparto" e la "Società"). I Comparti, a gestione passiva di tipo indicizzato, sono anche denominati Exchange-Traded Funds o, in breve, ETF.

Le principali caratteristiche degli investimenti dei Comparti consistono nel replicare passivamente l'esposizione dell'indice di riferimento con l'obiettivo di eguagliarne il rendimento, e ne consentono la quotazione e la negoziazione delle parti presso i mercati regolamentati (c.d. "mercato secondario"), nei quali tutti gli investitori avranno la possibilità di acquistare le parti dei Comparti messe in vendita, tra gli altri, dagli operatori istituzionali che, a loro volta, hanno sottoscritto direttamente presso l'emittente (c.d. "mercato primario") elevate quantità di parti dei Comparti. In Italia, gli investitori retail (diversi cioè dagli "investitori qualificati" di cui all'articolo 100, comma 1, lett. a) del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come definiti all'articolo 34-ter del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999) potranno acquistare e vendere Azioni dei Comparti esclusivamente sul "mercato secondario", come di seguito definito.

La Società 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.

La Banca Depositaria nominata dalla Società ed indicata nel Prospetto Informativo è State Street Bank GmbH Brienner Straße 59 80333 Monaco di Baviera - Germania.

INDICI E LORO CARATTERISTICHE

Si fa presente che tutti gli Indici di Riferimento sono espressi in Euro e sono di tipo "Price" (di seguito gli "Indici di Riferimento"). Gli Indici di Riferimento sono ponderati in base alla capitalizzazione di mercato delle società in esso contenute. Di seguito una breve descrizione di tutti gli Indici di Riferimento:

L'indice **STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts** comprende le maggiori imprese operanti nel settore automobili e accessori per auto degli Stati membri dell'UE, della Norvegia e della Svizzera e rappresenta pertanto l'intero segmento automobili e accessori per auto del STOXX® Europe 600.

L'indice **STOXX® Europe 600 Banks** comprende i maggiori istituti bancari degli Stati membri dell'UE, della Norvegia e della Svizzera e rappresenta pertanto l'intero segmento bancario del STOXX® Europe 600.

L'indice **STOXX® Europe 600 Basic Resources** comprende le maggiori società operanti nel settore delle materie prime degli Stati membri dell'UE, della Norvegia e della Svizzera e rappresenta pertanto l'intero segmento delle materie prime del STOXX® Europe 600.

L'indice **STOXX® Europe 600 Chemicals** comprende le maggiori imprese chimiche degli Stati membri dell'UE, della Norvegia e della Svizzera e rappresenta pertanto l'intero segmento chimico del STOXX® Europe 600.

L'indice **STOXX® Europe 600 Construction & Materials** comprende le maggiori società operanti nei settori costruzioni e materiali degli Stati membri dell'UE, della Norvegia e della Svizzera e rappresenta pertanto l'intero segmento delle costruzioni e dei materiali del STOXX® Europe 600.

L'indice **STOXX® Europe 600 Financial Services** comprende le maggiori società di servizi finanziari degli Stati membri dell'UE, della Norvegia e della Svizzera e rappresenta pertanto l'intero segmento dei servizi finanziari del STOXX® Europe 600.

L'indice **STOXX® Europe 600 Food & Beverage** comprende le maggiori società operanti nel settore dei generi alimentari degli Stati membri dell'UE, della Norvegia e della Svizzera e rappresenta pertanto l'intero segmento dei generi alimentari del STOXX® Europe 600.

L'indice **STOXX® Europe 600 Health Care** comprende i maggiori istituti operanti nei settori sanitario e farmaceutico degli Stati membri dell'UE, della Norvegia e della Svizzera e rappresenta pertanto l'intero segmento sanitario e farmaceutico del STOXX® Europe 600.

L'indice **STOXX® Europe 600 Industrial Goods & Services** comprende le maggiori società operanti nei settori dei beni e dei servizi industriali degli Stati membri dell'UE, della Norvegia e della Svizzera e rappresenta pertanto l'intero segmento dei beni e dei servizi industriali del STOXX® Europe 600.

L'indice **STOXX® Europe 600 Insurance** comprende le maggiori società del settore assicurativo degli Stati membri dell'UE, della Norvegia e della Svizzera e rappresenta pertanto l'intero segmento assicurativo del STOXX® Europe 600.

L'indice **STOXX® Europe 600 Media** comprende le maggiori società operanti nel settore dei media degli Stati membri dell'UE, della Norvegia e della Svizzera e rappresenta pertanto l'intero segmento dei media del STOXX® Europe 600.

L'indice **STOXX® Europe 600 Oil & Gas** comprende le maggiori società operanti nei settori gas e petrolio degli Stati membri dell'UE, della Norvegia e della Svizzera e rappresenta pertanto l'intero segmento del petrolio e del gas del STOXX® Europe 600.

L'indice **STOXX® Europe 600 Personal & Household Goods** comprende le maggiori società operanti nei settori beni di consumo e articoli di uso domestico degli Stati membri dell'UE, della Norvegia e della Svizzera e rappresenta pertanto l'intero segmento beni di consumo e articoli di uso domestico del STOXX® Europe 600.

L'indice **STOXX® Europe 600 Real Estate** comprende le maggiori società degli Stati membri dell'UE, della Norvegia e della Svizzera, che devono essere associate direttamente o indirettamente al settore immobiliare o classificate come Real Estate Investment Trust (Reits) o Listed Property Trusts (LPTs).

L'indice **STOXX® Europe 600 Retail** comprende le maggiori società operanti nel settore del commercio al dettaglio degli Stati membri dell'UE, della Norvegia e della Svizzera e rappresenta pertanto l'intero segmento del commercio al dettaglio del STOXX® Europe 600.

L'indice **STOXX® Europe 600 Technology** comprende le maggiori società tecnologiche degli Stati membri dell'UE, della Norvegia e della Svizzera e rappresenta pertanto l'intero segmento tecnologico del STOXX® Europe 600.

L'indice **STOXX® Europe 600 Telecommunications** comprende le maggiori società di telecomunicazioni degli Stati membri dell'UE, della Norvegia e della Svizzera e rappresenta pertanto l'intero segmento di telecomunicazioni del STOXX® Europe 600.

L'indice **STOXX® Europe 600 Travel & Leisure** comprende le maggiori società operanti nel settore tempo libero e turismo degli Stati membri dell'UE, della Norvegia e della Svizzera e rappresenta pertanto l'intero segmento tempo libero e turismo del STOXX® Europe 600.

L'indice **STOXX® Europe 600 Utilities** comprende le maggior società operanti nel settore delle aziende di pubblica utilità degli Stati membri dell'UE, della Norvegia e della Svizzera e rappresenta pertanto l'intero segmento utilities del STOXX® Europe 600. (gli “**Indici di Riferimento**”).

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

La Società ha stipulato accordi di licenza d'uso con la società STOXX Ltd. (l'“**Index Provider**”) al fine di poter utilizzare gli Indici di Riferimento quali parametri di riferimento dei Comparti.

E' possibile reperire informazioni dettagliate degli Indici di Riferimento sul sito Internet www.stoxx.com.

Comparto	Indice di riferimento	Codici Ticker
iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts (DE)	STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts	SXAP
iShares STOXX Europe 600 Banks (DE)	STOXX® Europe 600 Banks	SX7P
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources (DE)	STOXX® Europe 600 Basic Resources	SXPP
iShares STOXX Europe 600 Chemicals (DE)	STOXX® Europe 600 Chemicals	SX4P
iShares STOXX Europe 600 Construction & Materials (DE)	STOXX® Europe 600 Construction & Materials	SXOP
iShares STOXX Europe 600 Financial Services (DE)	STOXX® Europe 600 Financial Services	SXFP
iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage (DE)	STOXX® Europe 600 Food & Beverage	SX3P
iShares STOXX Europe 600 Health Care (DE)	STOXX® Europe 600 Health Care	SXDP
iShares STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services (DE)	STOXX® Europe 600 Industrial Goods & Services	SXNP
iShares STOXX Europe 600 Insurance (DE)	STOXX® Europe 600 Insurance	SXIP
iShares STOXX Europe 600 Media (DE)	STOXX® Europe 600 Media	SXMP
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas (DE)	STOXX® Europe 600 Oil & Gas	SXEP
iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods (DE)	STOXX® Europe 600 Personal & Household Goods	SXQP
iShares STOXX Europe 600 Real Estate (DE)	STOXX® Europe 600 Real Estate	SX86P
iShares STOXX Europe 600 Retail (DE)	STOXX® Europe 600 Retail	SXRP
iShares STOXX Europe 600 Technology (DE)	STOXX® Europe 600 Technology	SX8P
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications (DE)	STOXX® Europe 600 Telecommunications	SXKP
iShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure (DE)	STOXX® Europe 600 Travel & Leisure	SXTP
iShares STOXX Europe 600 Utilities (DE)	STOXX® Europe 600 Utilities	SX6P

2. RISCHI

Nei seguenti paragrafi sono individuati alcuni rischi connessi all'investimento nei Comparti.

Si invitano gli investitori che intendono acquistare le Azioni 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.

Rischio di Investimento

La Società non fornisce alcuna garanzia circa il raggiungimento degli obiettivi di investimento indicati nel Prospetto. Potrebbe, infatti, non rendersi sempre possibile una perfetta replica dell'Indice di riferimento a causa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, dei seguenti fattori:

- il Comparto deve sostenere spese di vario genere, mentre il rispettivo Indice non risente di alcuna spesa;
- il Comparto è tenuto a rispettare limiti di investimento che non incidono sulla formazione del rispettivo Indice;
- le differenti tempistiche con cui Indice e Comparto riflettono la distribuzione dei dividendi.

Ne consegue l'impossibilità di garantire che il Valore Patrimoniale Netto per Azione (“NAV”) o

il prezzo di negoziazione riproducano perfettamente la performance registrata dall'Indice di riferimento.

Rischio indice

Non vi è garanzia che un Indice continui ad essere calcolato e pubblicato.

Nel caso in cui l'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 del Comparto rilevante.

Si precisa che ai sensi del Titolo VI, Capitolo V, sezione 1.3 del Provvedimento Banca d'Italia del 14 aprile 2005, i fondi aperti ammessi alla quotazione presso la Borsa Italiana consentono agli investitori di chiedere, tramite gli Intermediari Autorizzati, il rimborso delle parti a valere sul patrimonio degli stessi fondi aperti, anche in deroga agli importi minimi rimborsabili, con l'applicazione delle commissioni di rimborso indicate nel Prospetto.

Si fa presente che il Prospetto indica la misura massima delle commissioni applicabili.

Rischio di liquidità

Non può essere fornita alcuna garanzia che le Azioni continueranno ad essere negoziate sul mercato ETFplus. Infatti, non solo la Società potrà chiedere discrezionalmente la *delisting* delle proprie Azioni ma Borsa Italiana S.p.A., ai sensi dell'art. 2.2.35, comma 3, del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (il “**Regolamento di Borsa**”) potrà revocare o sospendere le negoziazioni delle Azioni sul mercato ETFplus.

Al fine di garantire la liquidità del Mercato Secondario, il Regolamento di Borsa prevede la nomina da parte della Società di uno o più operatori Specialisti (gli “**Specialisti**”).

Tuttavia, gli obblighi che tale figura è tenuta ad assolvere potrebbero rivelarsi in concreto insufficienti a garantire un'assoluta liquidità del Mercato Secondario.

Inoltre, la stessa Borsa potrebbe decidere, con provvedimento motivato, di modificare gli impegni degli Specialisti o di esonerarli dalla loro funzione, ai sensi di quanto previsto dall'art. 4.1.17, comma 3, del Regolamento di Borsa.

Pertanto, non può essere fornita alcuna garanzia agli investitori circa l'esistenza di un Mercato Secondario costantemente liquido.

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni

La Società può sospendere temporaneamente il calcolo del Valore del Patrimonio Netto (NAV) e la sottoscrizione ed il riscatto delle Azioni di uno o più Comparti nelle circostanze indicate nel Prospetto.

Rischio connesso alla liquidazione anticipata dei Comparti

I Comparti possono essere soggetti a liquidazione anticipata nei casi previsti dallo Statuto della Società ed in tale circostanza vi è il rischio che l'investitore riceva un corrispettivo per le Azioni detenute nei Comparti inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere tali Azioni.

Rischio di Cambio

La valuta di trattazione delle Azioni dei Comparti sul Mercato Secondario è l'Euro, mentre gli investimenti dei Comparti possono essere effettuati anche in valute diverse, legate alla denominazione dei titoli che compongono il relativo indice. Pertanto, l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e le valute dei titoli che compongono gli indici.

Le Azioni dei Comparti possono essere acquistate sul mercato ETFplus del Mercato Telematico degli OICR aperti ETC 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 sull'ETFplus (gli "Intermediari Abilitati").

Restano fermi gli obblighi di rendicontazione informativa a carico degli Intermediari Abilitati previsti dall'articolo 53 del Regolamento Consob n. 16190 del 29 ottobre 2007.

3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI

Con provvedimento n. LOL - 000840, in data 7 luglio 2011, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto la quotazione delle Azioni dei Comparti.

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

Si fa presente che le Azioni dei Comparti sono attualmente quotate sul mercato tedesco Börse Frankfurt, Xetra e che il ruolo di *market maker* è svolto da Dekabank Deutsche Girozentrale Commerzbank AG.

4. NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI

4.1 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.

4.2 Sottoscrizione e Rimborso da parte degli Investitori Qualificati

La sottoscrizione in natura è riservata ai Market Maker e agli Specialisti che sono vincolati da appositi accordi con la Società.

Gli Investitori Qualificati potranno sottoscrivere le Azioni del Comparto rispettivamente:

- (i) inoltrando apposita richiesta direttamente alla Società o alla Banca Depositaria per la sottoscrizione e rimborso in contanti; in tal caso una commissione di sottoscrizione pari al 2% e una commissione di rimborso pari all'1% verranno applicate sul valore delle Azioni;
- (ii) tramite acquisto fuori mercato ("over the counter") inoltrando direttamente la richiesta agli Specialisti o ai Market Maker; o
- (iii) tramite acquisto sui canali di Borsa (si veda al riguardo il successivo punto).

4.3 Sottoscrizione nel “Mercato di Borsa” da parte degli Investitori Privati

Si precisa che gli investitori diversi dagli Investitori Qualificati (gli “**Investitori Privati**”) potranno acquistare in qualsiasi momento le Azioni esclusivamente attraverso i canali di Borsa avvalendosi degli Intermediari Abilitati.

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’idonea identificazione della transazione.

4.4 Rimborso delle Azioni da parte degli Investitori Privati

Richiesta di “rimborso in contanti” delle Azioni indirizzata alla Società ovvero alla Banca Depositaria

In normali condizioni, si prevede che gli Investitori Privati liquidino/vendano le proprie partecipazioni attraverso la vendita sul mercato ETFplus di Borsa Italiana. Tuttavia, in conformità alle leggi applicabili, in ciascuna delle seguenti ipotesi:

- (i) recesso dal mandato di gestione di portafogli individuali di investimento da parte dell’Investitore Privato; e
- (ii) acquisto delle Azioni 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 Comparto interessato (ai sensi di quanto stabilito nel Regolamento della Banca d’Italia del 14 aprile 2005).

Il rimborso avverrà esclusivamente in contanti secondo la procedura di seguito descritta (è quindi esclusa la facoltà di un rimborso in natura).

Come descritto nel Prospetto, l’Investitore Privato potrà richiedere il rimborso delle Azioni a valere sul patrimonio del Comparto interessato 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 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);
- ovvero inviando direttamente la richiesta di rimborso alla Società ovvero alla Banca Depositaria.

Le richieste di rimborso possono essere trasmesse anche mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché l’Intermediario Abilitato abbia attivato servizi “*on-line*” (*si veda al riguardo il capitolo 5*).

Per quanto riguarda le richieste di rimborso in contanti a valere sul patrimonio di un Comparto, la Banca Depositaria provvederà, entro 4 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 verrà applicata una commissione di rimborso pari all’1% del valore delle Azioni.

Entro il Giorno Lavorativo successivo alla trasmissione dei mezzi di pagamento da parte di Monte Titoli all’Investitore Qualificato o Intermediario Abilitato, questi provvederà ad accreditare all’Investitore Privato, tramite assegno o bonifico bancario sul conto dallo stesso indicato nel modulo di rimborso, l’ammontare ad esso spettante al netto delle ritenute fiscali di volta in volta applicabili.

L'Intermediario Abilitato o l'Investitore Qualificato provvederà all'inoltro all'Investitore Privato di una lettera di conferma dell'esecuzione dell'operazione di rimborso, non appena tale operazione sia stata perfezionata, e, comunque, non oltre il Giorno Lavorativo successivo alla ricezione della conferma dell'operazione da parte dell'Agente Amministrativo.

Per gli oneri a carico dell'investitore si rinvia a quanto stabilito dal capitolo 10.

“Vendita” delle Azioni sull'ETFplus

Secondo quanto indicato nel Prospetto Informativo, le Azioni dei Comparti sono liberamente trasferibili.

Gli Investitori Privati possono vendere le proprie Azioni in qualsiasi giorno di contrattazione sull'ETFplus, avvalendosi dei servizi offerti dagli Intermediari Abilitati, secondo le modalità di funzionamento del mercato. I termini per il regolamento delle operazioni relative a ciascun Comparto sono indicati nel Regolamento di Borsa e nelle relative istruzioni.

Per gli oneri a carico dell'investitore si rinvia a quanto stabilito dal capitolo 10.

4.5 Conversione delle Azioni

Non è possibile chiedere la conversione delle Azioni in Azioni di altri Comparti della Società.

4.6 Obblighi informativi

Oltre alle informazioni di cui ai capitoli 11 e 12 del presente documento, la Società 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 (NAV) di ciascun Comparto;
- il numero di Azioni in circolazione.

Il NAV giornaliero è pubblicato quotidianamente sul sito internet di Borsa Italiana tramite il sito www.borsaitaliana.it e sul sito Internet della Società all'indirizzo: www.ishares.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 Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'articolo 66 del Regolamento Consob 11971.

La Società si impegna a comunicare a Borsa Italiana l'eventuale entità del dividendo, la sua data di stacco, nonché la data di pagamento. Tra la data della comunicazione e il giorno di negoziazione *ex-dividendo*, deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

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

L'acquisto e la vendita delle Azioni potrebbe anche avvenire attraverso i siti Internet degli Intermediari Abilitati. In tale ultima circostanza, gli Intermediari Abilitati dovranno agire nel rispetto della normativa applicabile, relativa all'offerta tramite mezzi di comunicazione a distanza. La Società non sarà responsabile nei confronti degli Investitori 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 operazione di acquisto o vendita realizzata mediante Internet, con possibilità di acquisire tale attestazione su supporto duraturo.

Si fa presente che, anche in caso di ordini di acquisto/vendita ricevuti ed inoltrati tramite Internet, restano fermi gli obblighi a carico degli Intermediari Abilitati e previsti dal Regolamento Consob n. 16190 del 29 ottobre 2007.

L'utilizzo della compravendita via 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. CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE AZIONI

Le Azioni dei Comparti sono state ammesse alle negoziazioni presso il Listino Ufficiale della borsa tedesca (Deutsche Börse AG). Conseguentemente a tale quotazione, le Azioni 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, ma di pertinenza di ogni rispettivo Comparto. Monte Titoli S.p.A. ai sensi di un accordo stipulato con Clearstream, svolge i servizi di gestione accentrata e liquidazione relativamente alle Azioni in Italia.

Con riferimento a tutti i Comparti, la data di ammissione alle negoziazioni sulla Borsa Tedesca delle Azioni è il 2 giugno 2011 mentre la data di ammissione al sistema Clearstream è il 1° giugno 2011.

7. SPECIALISTI

Conformemente a quanto stabilito dal Regolamento di Borsa, gli Specialisti si sono impegnati a sostenere la liquidità delle Azioni dei Comparti sull'ETFplus. Essi hanno pertanto assunto l'obbligo di esporre in via continuativa il prezzo di acquisto e di vendita delle Azioni. Con riferimento a tutti i Comparti, si fa presente che la **UniCredit Bank AG** è stata nominata quale Specialista per le negoziazioni delle Azioni sull'ETFplus.

8. 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. La pagina web in cui accedere alle informazioni è www.iShares.com.

<u>Comparto</u>	<u>Codice Bloomberg iNAV</u>	<u>Codice Reuters iNAV</u>
iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts (DE)	SXAPNAV	SXAPNAV.DE
iShares STOXX Europe 600 Banks (DE)	SX7PNAV	SX7PNAV.DE
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources (DE)	SXPPNAV	SXPPNAV.DE
iShares STOXX Europe 600 Chemicals (DE)	SX4PNAV	SX4PNAV.DE
iShares STOXX Europe 600 Construction & Materials (DE)	SXOPNAV	SXOPNAV.DE
iShares STOXX Europe 600 Financial Services (DE)	SXFPNAV	SXFPNAV.DE
iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage (DE)	SX3PNAV	SX3PNAV.DE
iShares STOXX Europe 600 Health Care (DE)	SXDPNAV	SXDPNAV.DE
iShares STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services (DE)	SXNPNAV	SXNPNAV.DE
iShares STOXX Europe 600 Insurance (DE)	SXIPNAV	SXIPNAV.DE
iShares STOXX Europe 600 Media (DE)	SXMPNAV	SXMPNAV.DE
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas (DE)	SXEPNAV	SXEPNAV.DE
iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods (DE)	SXQPNAV	SXQPNAV.DE
iShares STOXX Europe 600 Real Estate (DE)	SREENAV	SREENAV.DE
iShares STOXX Europe 600 Retail (DE)	SXRPNAV	SXRPNAV.DE
iShares STOXX Europe 600 Technology (DE)	SX8PNAV	SX8PNAV.DE
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications (DE)	SXKPNAV	SXKPNAV.DE
iShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure (DE)	SXTPNAV	SXTPNAV.DE
iShares STOXX Europe 600 Utilities (DE)	SX6PNAV	SX6PNAV.DE

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 della Società www.ishares.com e sul sito di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it.

Ai sensi di quanto previsto nel Prospetto, La Società distribuisce gli interessi, i dividendi e altri redditi da azioni d’investimento, compensi relativi a contratti di prestito titoli e di pronti contro termine, sostenuti nel corso dell’esercizio per conto del Comparto e non utilizzati per la copertura dei costi, tenuto conto della rispettiva procedura di perequazione del reddito. Gli utili derivanti dalla vendita e altri redditi possono essere anch’essi contabilizzati ai fini della distribuzione nel rispetto della relativa procedura di perequazione del reddito.

La distribuzione finale avviene entro quattro mesi dalla chiusura dell’esercizio. Inoltre, la Società può effettuare distribuzioni intermedie nel corso dell’anno.

L’importo della distribuzione intermedia è a discrezione della Società. La Società non è tenuta a distribuire tutti i redditi distribuibili incassati fino al momento della distribuzione intermedia, bensì può riportare a nuovo i redditi ordinari anche fino al termine di distribuzione successivo. 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

10. ONERI A CARICO DELL’INVESTITORE, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE

10.1 Oneri per acquisto/vendita sull’ETFplus

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.

E' opportuno evidenziare che, nonostante gli Amministratori prevedano che le Azioni saranno attivamente negoziate e che si svilupperà un mercato liquido, è possibile che vi sia un ulteriore costo (a priori non quantificabile) dato dalla eventuale differenza tra il prezzo di mercato ed il NAV della Azione, calcolato in tempo reale.

Non sono previsti ulteriori oneri.

10.2 Oneri per le richieste di rimborso indirizzate alla Società

In condizioni normali, nessuna commissione di rimborso sarà applicata dalla Società agli investitori fatta eccezione per le richieste di rimborso in contanti a valere sul patrimonio del Comparto (si veda di seguito).

Nel caso in cui i possessori di Azioni intendano chiedere il rimborso delle proprie Azioni in contanti, la Società ha la facoltà di applicare una commissione massima di rimborso pari all'1% del valore delle Azioni.

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.

10.3 Agevolazioni Finanziarie

Non sono previste agevolazioni finanziarie.

10.4 Regime Fiscale Italiano

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 Azioni 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 Azioni del Comparto 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 equiparate di cui all'art. 5 del decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917 (TUIR); iii) società ed enti di cui alle lettere a) e b) dell'art. 73 del TUIR 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, Comparti pensione, Comparti immobiliari, OICVM di diritto nazionale, soggetti fiscalmente non residenti in Italia.
- (b) La ritenuta è operata sull'importo dei proventi distribuiti in costanza di partecipazione al Comparto 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 (che si qualifichi come sostituto d'imposta) e non dal soggetto (eventualmente) incaricato del pagamento ovvero della negoziazione o riacquisto delle Azioni (c.d. banca corrispondente) in quanto detto intermediario finale è l'unico soggetto coinvolto nell'incasso dei flussi di cassa relativi a proventi periodici o a negoziazioni. Infatti:

- (i) le Azioni 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.
- (d) Se i proventi sono conseguiti all'estero senza applicazione della ritenuta, detti proventi - al di fuori dei casi in cui la ritenuta sarebbe stata applicata a titolo d'acconto o comunque non dovuta, e fatte salve eventuali esenzioni ed esclusioni di carattere soggettivo - sono assoggettati ad imposizione sostitutiva secondo le disposizioni dell'art. 18 del TUIR, a cura dell'investitore, con la stessa aliquota del 12,5%. L'investitore ha facoltà di far concorrere il provento alla formazione del suo reddito complessivo e, in tale caso, può scomputare il credito per le imposte prelevate all'estero.
- (e) Sui capital gains (redditi diversi) realizzati 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; 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 ordinarie previste per tale tipologia di reddito.
- (f) In caso di trasferimento delle Azioni a seguito di successione *mortis causa* o di donazione, il valore corrente 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:
- (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.

10.5 Regime Fiscale Tedesco

I redditi relativi al Comparto possono essere soggetti ad imposizione in Germania, ai sensi delle disposizioni locali, con modalità ed in misura variabili a seconda che si tratti di Comparto a distribuzione o ad accumulazione e che le Azioni siano o meno detenute presso un istituto bancario in Germania. Al ricorrere di specifiche condizioni, gli investitori italiani possono richiedere la disapplicazione delle imposte applicabili in Germania ovvero il rimborso delle stesse.

In particolare, e con specifico riferimento agli investitori fiscalmente residenti in Italia, le regole applicabili in base alla legislazione tedesca e alla Convenzione per evitare le doppie imposizioni in materia di imposte sul reddito e sul patrimonio in vigore tra l'Italia e la Germania (di seguito, "Convenzione"), sono le seguenti:

1. Comparti a distribuzione

1.1 Azioni detenute presso un istituto bancario in Germania:

a) l'investitore può invocare la disapplicazione della ritenuta sugli interessi certificando di essere un soggetto fiscalmente residente in Italia. In mancanza di tale attestazione, sugli interessi si applica una ritenuta del 30%, maggiorata del contributo di solidarietà (5,5% della ritenuta del 30%), di cui l'investitore potrà successivamente chiedere il rimborso integrale.

b) i redditi qualificabili come dividendi sono assoggettati ad imposizione ad un'aliquota del 20% maggiorata del contributo di solidarietà (5,5% della ritenuta del 20%). L'investitore, qualora si qualifichi per l'applicazione della Convenzione, ha la facoltà di chiedere a rimborso la quota di tale imposta che eccede l'aliquota del 15% prevista dalla Convenzione stessa.

1.2 Azioni non detenute presso un istituto bancario in Germania

a) i redditi qualificabili come interessi sono assoggettati ad una ritenuta del 35%, maggiorata del contributo di solidarietà (5,5% della ritenuta del 35%), che può essere integralmente chiesta a rimborso dall'investitore;

b) ai redditi qualificabili come dividendi si applica lo stesso trattamento descritto al punto 1.1.b).

2. Comparti ad accumulazione

2.1 Azioni detenute presso un istituto bancario in Germania

a) i redditi qualificabili come interessi sono assoggettati ad una ritenuta del 30%, maggiorata del contributo di solidarietà (5,5% della ritenuta del 30%), che può essere integralmente chiesta a rimborso dall'investitore;

b) ai redditi qualificabili come dividendi, si applica lo stesso trattamento descritto al punto 1.1.b).

2.2 Azioni non detenute presso un istituto bancario in Germania

a) per i redditi qualificabili come interessi, stesso trattamento di cui al punto 2.1.a);

b) per i redditi qualificabili come dividendi, stesso trattamento di cui al punto 2.1.b).

In tutti i casi in cui l'investitore intenda chiedere il rimborso delle imposte prelevate in Germania, questi dovrà documentare l'ammontare delle imposte applicate in Germania ed attestare di possedere i requisiti soggettivi richiesti per l'ottenimento del rimborso (ivi inclusi quelli previsti per l'applicazione della Convenzione, qualora rilevante).

L'istanza di rimborso dovrà essere presentata all'Ufficio Fiscale Centrale Tedesco utilizzando la modulistica prelevabile dal sito internet dello stesso, secondo le modalità e procedure ivi descritte.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

11. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il prezzo di sottoscrizione e rimborso per Azione di ciascun Comparto è pubblicato quotidianamente su “Il Sole24ore”, nonché sul sito internet www.iShares.com.

Relativamente alla periodicità e alle modalità di calcolo del prezzo di sottoscrizione e rimborso per Azione, si rinvia al relativo paragrafo “prezzi e costi di sottoscrizione e rimborso” del Prospetto.

12. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

I seguenti documenti sono pubblicati (ad esclusione del punto iii) sul sito Internet di Borsa Italiana S.p.A. all'indirizzo www.borsaitaliana.it nonché messi a disposizione degli Intermediari Abilitati:

- (i) il Documento di quotazione;
- (ii) il Prospetto completo e i Prospetti semplificati dei Comparti nell'ultima versione vigente;
- (iii) l'ultima relazione annuale, e relazione semestrale, ove redatta relativa ai Comparti.

I documenti di cui sopra verranno anche pubblicati sul seguente sito della Società www.ishares.com. e messi a disposizione del pubblico nella versione in lingua italiana, recante l'attestazione che i documenti sono traduzioni fedeli di quelli originali.

I sottoscrittori hanno 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.

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.

Le variazioni del Prospetto che riguardano l'identità del Gestore, le caratteristiche essenziali dell'investimento o che comportano l'aumento degli oneri a carico degli investitori e dei Comparti in misura superiore al 20% sono trasmesse tempestivamente a questi ultimi, previa comunicazione alla Consob.

Tutti gli avvisi per i quali la Società ha l'obbligo di procedere alla pubblicazione in conformità ai regolamenti vigenti in Germania, il mercato primario di quotazione della Società, saranno comunicati contestualmente a Borsa Italiana, e laddove richiesto, pubblicati su “Il Sole 24 ore”. Detti avvisi potranno riferirsi ad eventi quali modifiche rilevanti al Prospetto, la sospensione del calcolo del prezzo di sottoscrizione o rimborso, al rimborso di tutte le Azioni e alla liquidazione dei Comparti, ed altri avvisi obbligatori ai sensi della normativa locale richiamata.

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 iShares (DE) I Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen

per delega dei Legali Rappresentanti

Avv. Massimo Trentino



15 di 15