

**AVVISO  
n.166**

05 Gennaio 2016

**ETFplus - ETF  
indicizzati**

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : BlackRock Asset Management  
dell'Avviso Deutschland AG

Oggetto : 'ETFplus - ETF indicizzati' - Inizio  
negoziazioni 'BlackRock Asset  
Management Deutschland AG'

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

Denominazione a listino ufficiale	ISIN
<b>ISHARES MDAX UCITS ETF (DE)</b>	<b>DE0005933923</b>
Tipo strumento:	ETF - Exchange Traded Fund
Oggetto:	INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data inizio negoziazione:	08/01/2016
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto ETFplus
Segmento di quotazione:	Segmento ETF INDICIZZATI - CLASSE 2
Specialista:	COMMERZBANK AG - IT3577

#### SOCIETA' DI GESTIONE

Denominazione: BlackRock Asset Management Deutschland AG

#### CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE E INFORMAZIONI PER LA NEGOZIAZIONE

vedi scheda riepilogativa

#### DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 08/01/2016, lo strumento indicato nella scheda riepilogativa verrà inserito nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

#### Allegati:

- Scheda riepilogativa
- Documento per la Quotazione

Denominazione/Long Name	Codice ISIN	Trading Code	Instrument Id	Valuta negoziazione	Exchange Market Size	Differenziale Massimo di prezzo	Quantitativo minimo di negoziazione	Valuta denominazione	Numero titoli	Numero titoli al	Indice benchmark / sottostante	Natura indice	TER – commissioni totali annue	Dividendi (periodicità)
ISHARES MDAX UCITS ETF (DE)	DE0005933923	EXS3	785452	EUR	1100	0,7 %	1	EUR	9550000	28/12/15	MDAX	TOTAL RETURN	0,51 %	CAPITALIZZATI

**Ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari emessi dal  
seguente fondo gestito da BlackRock Asset Management Deutschland  
AG, società di gestione “armonizzata” di diritto tedesco, e autorizzato ai  
sensi della Direttiva 2009/65/CE:**

**iShares MDAX® UCITS ETF (DE) – ISIN: DE0005933923**

**DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA COPERTINA: 4 GENNAIO 2016**

**DATA DI VALIDITA' DELLA COPERTINA: 8 GENNAIO 2016**

**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.**

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: 4 GENNAIO 2016

DATA DI VALIDITA' DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: DALL'8 GENNAIO 2016

## A. INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

### 1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DELL'OICR

#### iShares MDAX® UCITS ETF (DE)

è un fondo gestito da **BlackRock Asset Management Deutschland AG**, società di gestione “armonizzata” di diritto tedesco (di seguito, rispettivamente, il “**Fondo**” e la “**Società**”).

Il Fondo, a gestione passiva di tipo indicizzato, è anche denominato Exchange-Traded Fund o, in breve, ETF.

<u>Fondo</u>	<u>Valuta di riferimento del Fondo</u>	<u>Codice ISIN</u>
<b>iShares MDAX® UCITS ETF (DE)</b>	<b>EUR</b>	<b>DE0005933923</b>

Il Fondo è conforme alla Direttiva Europea 2009/65/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), consentono alle quote del Fondo (le “Quote”) di poter essere negoziate nei mercati regolamentati.

### OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO DEL FONDO

La politica di investimento del Fondo è quella di replicare passivamente l’indice di riferimento indicato nella tabella che segue (l’“**Indice di Riferimento**” o l’“**Indice**”) con l’obiettivo di egualarlo il rendimento quanto più possibile.

Nella tabella seguente viene riportata una descrizione dell’Indice di Riferimento del Fondo unitamente ad ulteriori informazioni sulle modalità di replica e di implementazione della strategia di replica adottata dal Fondo.

<u>Fondo</u>	<u>Indice di Riferimento</u>	<u>Descrizione dell'Indice</u>	<u>Modalità di replica (sintetica/fisica)</u>
iShares MDAX® UCITS ETF (DE)	MDAX® Index	L'Indice di Riferimento misura i risultati di 50 società tedesche di medie dimensioni, nonché di società estere che operano principalmente in Germania nei tradizionali settori industriali. Queste società sono quotate nel segmento Prime Standard della Borsa valori di Francoforte e seguono i 30 titoli del DAX® in termini di capitalizzazione di mercato del flottante e di volume degli scambi. I componenti sono ponderati sulla base della capitalizzazione di mercato del flottante con un limite del 10%. La composizione dell'indice viene rivista annualmente e ribilanciata trimestralmente, con revisioni straordinarie in base alle necessità.	Replica fisica

Per realizzare l'obiettivo di investimento, il Fondo acquista esposizione esclusivamente in azioni.

Il gestore degli investimenti (il “Gestore degli investimenti”) non intende utilizzare la leva finanziaria nella gestione del Fondo. Il Fondo potrà tuttavia generare nel tempo livelli minimi di leva finanziaria, per esempio attraverso strumenti finanziari derivati (SFD) a fini di gestione efficiente del portafoglio.

La strategia perseguita dal Fondo non implica, in alcun caso, la replica inversa dell'andamento dell'Indice (*short*) né un'esposizione a leva (leva *long* o leva *short*) all'andamento dell'Indice. Gli elementi essenziali dell'Indice replicato dal Fondo sono riportati nella sottostante tabella.

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

Fondo	Indice di riferimento	Ticker di Bloomberg dell'indice	Tipo Indice	Index Provider	Informazioni sull'Indice (website)
iShares MDAX® UCITS ETF (DE)	MDAX® Index	MDAX	Gross Total Return	Deutsche Börse AG	<a href="http://www.dax-indices.com">http://www.dax-indices.com</a>

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 del Fondo (il “**Mercato Primario**”) mentre tutti gli altri investitori che non possono essere inclusi nella categoria Investitori Qualificati vengono definiti investitori retail (gli “**Investitori Retail**”). Tale categoria di investitori potrà acquistare e vendere le Quote esclusivamente sul mercato secondario (ferma la facoltà di richiedere il rimborso delle Quote a valere sul patrimonio di ciascun Fondo, attraverso gli Intermediari Abilitati, alle condizioni precise ai sensi del paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione).

## 2. RISCHI

Nei seguenti paragrafi sono individuati, in via generale e non esaustiva, alcuni rischi connessi all’investimento nel Fondo.

Si invitano gli investitori che intendono acquistare le Quote nel Mercato Secondario a leggere attentamente il Prospetto, il KIID e il presente documento di quotazione, prima di procedere all’investimento. In particolare, si invitano gli investitori a leggere e a valutare il capitolo “Avvertenze sul rischio” del Prospetto.

### Rischio di investimento

Un potenziale investitore deve sempre considerare che ogni investimento nel 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.

Si invitano gli investitori a considerare che nessuno strumento finanziario assicura una replica perfetta dell’indice sottostante. Infatti, a causa della temporanea indisponibilità di alcuni titoli componenti l’Indice o in conseguenza di circostanze eccezionali, potrebbe non rendersi sempre possibile una perfetta replica dell’Indice di riferimento in questione.

Inoltre, si evidenzia che l’aggiunta o la rimozione di titoli dal panierino dell’Indice di riferimento possono comportare costi di transazione che a loro volta possono incidere sul calcolo del Valore Attivo Netto per Quota (anche il “**NAV**”).

Infine, dal rendimento totale, generato dagli investimenti 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 delle Quote negoziate potrebbe quindi non riflettere esattamente quella dell’Indice.

### Rischio indice

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

Al verificarsi di particolari circostanze descritte nel Prospetto (sezione “Avvertenze sul rischio”) (inclusa la chiusura dei mercati sui quali il Fondo sia negoziato), la Società potrà sospendere temporaneamente il calcolo del NAV, e, a sua volta, tale sospensione potrà ritardare o impedire il nuovo bilanciamento della composizione del portafoglio del Fondo.

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) (ove possibile) vendere le Quote sui canali di borsa ovvero (ii) ottenere il rimborso delle Quote detenute a valere sul patrimonio del Fondo, come indicato nel successivo punto 4.

### Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Quote

Il Prospetto illustra i criteri e le modalità di calcolo del NAV, di vendita e di rimborso delle Quote.

Lo stesso Prospetto (sezione “Avvertenze sul rischio” – “Sospensione del rimborso delle Quote”) indica, inoltre, i casi in cui la Società può momentaneamente sospendere la determinazione del Valore Attivo Netto del Fondo e l’emissione, il rimborso e la vendita

delle Quote del Fondo. La Società può riacquistare in qualsiasi momento l'insieme delle Quote del Fondo.

#### Rischio di liquidazione anticipata o fusione del Fondo

Al verificarsi di particolari circostanze descritte nel Prospetto (sezione “Avvertenze sul rischio” - “Liquidazione del Fondo”), la Società potrà liquidare anticipatamente il Fondo ovvero procedere alla fusione con altri fondi come previsto dettagliatamente nel Prospetto a cui pertanto espressamente si rimanda.

#### Rischio di cambio

I titoli sottostanti che compongono l’Indice di riferimento del Fondo possono essere denominati in valute diverse dall’Euro, pertanto il Fondo potrà essere influenzato favorevolmente o sfavorevolmente dalla normativa sul controllo dei cambi o dalle variazioni dei tassi di cambio tra l’Euro e tali 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 liquidità

Un rischio specifico di liquidità è previsto per il Fondo oggetto del presente documento di quotazione.

In caso di una minore liquidità non vi saranno abbastanza acquirenti o venditori per consentire al Fondo di vendere o acquistare tempestivamente gli investimenti.

Per maggiori dettagli si rimanda al relativo KIID.

#### Rischio di Controparte

La Società, nell’interesse del Fondo, potrà eseguire operazioni in mercati non regolamentati che potranno esporre il Fondo al rischio che la controparte non sia in grado di adempiere le proprie obbligazioni contrattuali. Qualora la controparte sia dichiarata fallita o non adempia le proprie obbligazioni il Fondo potrebbe subire ritardi o perdite rilevanti. Inoltre, dette operazioni potrebbero essere sospese a causa di, senza limitazione alcuna, fallimento della controparte e/o condotta illecita, nonché di modifiche alle leggi fiscali e contabili che erano in vigore al momento della conclusione del contratto interessato. In tali e simili casi gli investitori corrono il rischio di non recuperare le perdite subite.

#### Rischio dell’operatività in derivati

La Società, nello svolgimento dell’attività di gestione del Fondo, compatibilmente con le politiche di investimento relative al Fondo ed in conformità con la normativa di riferimento e con il Prospetto (sezione “STRUMENTI DI INVESTIMENTO NEL DETTAGLIO” – “Derivati”), potrà far ricorso all’utilizzo di strumenti finanziari derivati. Tali strumenti si caratterizzano per una elevata complessità tecnica e grado di rischio che potrebbe determinare la parziale perdita del capitale investito e la possibilità di non vedere remunerato il proprio investimento.

#### Rischio di concentrazione

L’Indice di Riferimento del Fondo concentra gli investimenti sui titoli azionari di società a minore capitalizzazione tedesche e straniere, pertanto l’andamento del Fondo dipende dall’andamento di tale ristretto segmento del mercato e non da quello del mercato azionario nel complesso.

#### Acquisto delle Quote in Borsa e rendicontazione

Le Quote del Fondo 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 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 e successive modifiche (“Regolamento Intermediari”).

### **3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI**

Con provvedimento n. LOL-002728, in data 9.12.2015, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissione alla quotazione delle Quote del Fondo di cui al presente Documento di Quotazione presso il mercato ETFplus, segmento ETF indicizzati, nella classe 2.

La relativa data di avvio delle negoziazioni sarà stabilita con specifico avviso di Borsa Italiana.

### **4. NEGOZIABILITA’ DELLE QUOTE E INFORMAZIONI SULLE MODALITA’ DI RIMBORSO**

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

Gli Investitori Retail potranno acquistare e vendere le Quote del Fondo 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 Retail è pari ad una Quota.

L’Intermediario Abilitato provvederà ad inviare all’Investitore Retail la conferma dell’operazione di acquisto, contenente tutti i dati che consentano un’idonea identificazione della transazione.

#### **4.2 Vendita delle Quote sul mercato, rimborso nei casi previsti dal Regolamento Emittenti e conversione**

In normali condizioni, si prevede che gli Investitori Retail liquidino/vendano le proprie partecipazioni attraverso il mercato ETFplus di Borsa Italiana. Le Quote dell’OICR acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere sul patrimonio dell’OICR, salvo che non ricorrono le situazioni di seguito specificate.

Tuttavia, ai sensi del Regolamento adottato dalla Consob in data 14 maggio 1999 con delibera n. 11971 (“Regolamento Emittenti”), come successivamente modificato, è fatta salva – sia per gli investitori che acquistano le Quote sul mercato secondario sia per quelli che vengono in possesso delle stesse per qualunque altro motivo – la possibilità di rimborso, tramite gli Intermediari Abilitati, a valere sul patrimonio del Fondo.

Il rimborso avverrà esclusivamente in contanti secondo la procedura di seguito descritta.

Come descritto nel Prospetto, l’Investitore Retail potrà richiedere il rimborso delle Quote a valere sul patrimonio del Fondo in qualsiasi giorno di valutazione, utilizzando l’apposito modulo e avvalendosi dell’attività di intermediazione dei seguenti soggetti:

- 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);

- l'Agente Amministrativo.

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 le commissioni di rimborso.

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

#### **4.3 Modalità di negoziazione**

La negoziazione delle Quote del Fondo si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato ETFplus, segmento ETF indicizzati, classe 2, dalle 9,00 alle 17,30 in negoziazione continua e dalle 17,30 alle 17,35 in asta di chiusura. La quotazione del Fondo su tale mercato consentirà agli Investitori Retail 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 e successive modifiche (“**Regolamento Intermediari**”), gli Intermediari Autorizzati sono obbligati a rilasciare agli Investitori Retail, 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 Intermediari.

Si fa infine presente che ai fini del controllo della regolarità delle contrattazioni delle Quote del Fondo 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 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 del Fondo (NAV);
- il numero di Quote in circolazione del Fondo;

Le informazioni di cui sopra sono inoltre pubblicate sul sito Internet della Società all'indirizzo [www.ishares.com](http://www.ishares.com), dove vengono altresì pubblicati:

- il valore dell'indice di riferimento del Fondo;
- il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV).

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 Emittenti.

#### **4.5 Altri Mercati Regolamentati presso cui le Azioni sono negoziate**

Le Quote del Fondo sono state ammesse alle negoziazioni nei seguenti mercati:

- London Stock Exchange (LSE);
- Frankfurt Stock Exchange (Deutsche Börse AG);
- SIX Swiss Exchange.

#### **5. OPERAZIONI DI ACQUISTO E 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 Retail 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 e successive modifiche ("Regolamento Intermediari").

L'utilizzo della compravendita via Internet non comporta variazione degli oneri descritti al successivo 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. OPERATORI A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITA'**

Conformemente a quanto stabilito dal Regolamento di Borsa, l'operatore specialista ("Specialista"), si è impegnato a sostenere la liquidità delle Quote del Fondo sul mercato ETFplus.

Lo 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 a 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.

Commerzbank AG, con sede legale in Mainzer Landstr. 153, 60327 Frankfurt/Main, Germania, è stata nominata dalla Società quale Specialista per le negoziazioni delle Quote del Fondo sull'ETFplus in Italia.

## **7. VALORE INDICATIVO DEL PATRIMONIO NETTO (iNAV)**

Durante lo svolgimento delle negoziazioni, Deutsche Börse Group (Deutsche Börse AG, con sede legale in 60485 Frankfurt/Main, Germania) calcolerà in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) del Fondo, aggiornandolo ogni 15 secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli dell'Indice. Il prezzo di negoziazione potrebbe non coincidere con il NAV indicativo. Il valore del patrimonio netto (NAV) del Fondo è calcolato quotidianamente dalla Società.

Nella tabella sottostante sono indicati il codice relativo all'iNAV del Fondo calcolato dai primari *info-providers* e la relativa pagina *web* in cui accedere alle informazioni.

<b>Fondo</b>	<b>Codice Bloomberg iNAV</b>	<b>Codice Reuters iNAV</b>	<b>Web Page</b>
<b>iShares MDAX® UCITS ETF (DE)</b>	<b>MDAXNAV</b>	<b>MDAXINAV.DE</b>	<b><a href="http://www.iShares.com">www.iShares.com</a></b>

## **8. DIVIDENDI**

Le Quote del Fondo sono ad accumulazione dei proventi. Non è pertanto prevista la distribuzione di proventi, i quali saranno reinvestiti nel patrimonio del Fondo.

## **B) INFORMAZIONI ECONOMICHE**

### **9. ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE, REGIME FISCALE**

#### **9.1 Coefficiente di spesa complessivo**

Gli oneri e la tassazione applicabili al Fondo sono indicati nel Prospetto sezione “COSTI DI GESTIONE E ALTRI COSTI” a cui si rimanda per una più completa trattazione. In sintesi, si rappresenta che la Società adotta una struttura commissionale che prevede che il Fondo applichi tutte le commissioni, i costi e le spese ad esso imputabili in forma di commissione unica fissa (il “Coefficiente di Spesa Totale” o “TER”) come meglio specificato nel Prospetto.

Il TER del Fondo, calcolato e maturato giornalmente dal NAV corrente del Fondo ed è versato alla fine di ogni mese, è indicato nella tabella che segue:

<b>Fondo</b>	<b>Total Expense Ratio</b>
<b>iShares MDAX® UCITS ETF (DE)</b>	<b>0,51 %</b>

Le commissioni di gestione indicate dal KIID e dal Prospetto sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Quote.

#### **9.2 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.

### **9.3 Eventuali ulteriori costi**

E' possibile un ulteriore costo, a priori non quantificabile, dato dalla eventuale differenza tra prezzo di mercato e valore indicativo netto della Quota nel medesimo istante.

### **9.4 Regime Fiscale**

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione alla Società è applicata una ritenuta del 26 per cento. La ritenuta si applica sull'ammontare dei proventi, al netto del 51,92 per cento della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni inclusi nella white list e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati (al fine di garantire una tassazione dei predetti proventi nella misura del 12,50 per cento). I proventi riferibili ai titoli pubblici italiani e esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SEE inclusi nella white list) nei titoli medesimi. La percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle azioni ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo sulla base di tale prospetto. A tali fini, la Società fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

La ritenuta è altresì applicata nell'ipotesi di trasferimento delle azioni a diverso intestatario, anche se il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione e relativi a azioni comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita nonché sui proventi percepiti da altri organismi di investimento italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le quote siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale, da società semplici e soggetti equiparati nonché da enti non commerciali, alle perdite derivanti dalla partecipazione alla Società si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del d.lgs. n. 461 del 1997, che comporta obblighi di certificazione da parte dell'intermediario. E' fatta salva la facoltà del cliente di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Le perdite riferibili ai titoli pubblici italiani ed esteri possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 51,92 cento del loro ammontare.

Nel caso in cui le quote siano oggetto di donazione o di altro atto di liberalità, l'intero valore delle azioni concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo

dell'imposta sulle donazioni. Nell'ipotesi in cui le quote siano oggetto di successione ereditaria non concorre alla formazione della base imponibile, ai fini dell'imposta di successione, la parte di valore delle azioni corrispondente al valore dei titoli, comprensivo dei frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato e ad essi assimilati, detenuti dalla SICAV alla data di apertura della successione. A tali fini, la Società fornirà le indicazioni utili circa la composizione del patrimonio.

La ritenuta è normalmente applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento e su quelli compresi nella differenza tra il valore di riscatto, di cessione o di liquidazione delle quote o azioni e il costo medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle quote o azioni medesime. Il costo di acquisto deve essere documentato dal partecipante e, in mancanza della documentazione, il costo è documentato con una dichiarazione sostitutiva.

Con Risoluzione n.139/E del 7 maggio 2002, l'Agenzia delle Entrate ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle quote o azioni degli OICR aperti quotati. In particolare, in caso di OICR esteri le cui quote o azioni sono accentrate in forma dematerializzata presso Monte Titoli S.p.A., la ritenuta di cui all'art.10-ter della Legge n.77 deve essere applicata dall'intermediario autorizzato e non dal soggetto incaricato dei pagamenti.

## C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

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

Con periodicità pari a quella di calcolo, quindi quotidianamente, la Società pubblica il NAV del Fondo sul sito internet [www.ishares.de](http://www.ishares.de), nonché sul sito di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

Per ulteriori informazioni, si rimanda al titolo “PREZZI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO E SPESE” del Prospetto.

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

I documenti sotto elencati ed i successivi aggiornamenti sono disponibili (i) sul sito Internet della Società all'indirizzo: [www.ishares.de](http://www.ishares.de) e (ii), fatta eccezione per i documenti *sub e*, sul sito Internet di Borsa Italiana S.p.A. all'indirizzo: [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) nonché messi a disposizione degli Intermediari Abilitati:

- a) il Prospetto;
- b) i KIID (in italiano);
- c) il Documento di quotazione;
- d) lo Statuto;
- e) l'ultima relazione annuale e la relazione semestrale, se successiva.

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.

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 e del KIID pubblicato, con l'indicazione della relativa data di riferimento.

Per ogni ulteriore informazione, consultare i siti:

[www.iShares.com](http://www.iShares.com)

[www.iShares.de](http://www.iShares.de)

[www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)