

AVVISO n.11950

08 Luglio 2011

**ETFplus – OICR
indicizzati**

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto : Amundi Investment Solution
dell'Avviso
Oggetto : 'ETFplus – OICR indicizzati' – Inizio
negoziazioni 'Amundi Investment Solution'

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale	ISIN
AMUNDI ETF CAC 40	FR0007080973
AMUNDI ETF EURO STOXX SMALL CAP	FR0010900076
AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AMERICA	FR0011020973
AMUNDI ETF MSCI EM ASIA	FR0011020965

Tipo strumento: ETF - Exchange Traded Fund

Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione: 12/07/2011

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di quotazione: Segmento OICR APERTI INDICIZZATI - CLASSE 2

Specialista: Relativamente allo specialista CREDIT AGRICOLE
CHEUVREUX SA - IT2098:
AMUNDI ETF EURO STOXX SMALL CAP (FR0010900076)
AMUNDI ETF CAC 40 (FR0007080973)

Relativamente allo specialista SUSQUEHANNA
INTERNATIONAL SECURITIES LTD - IT2748:
AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AMERICA (FR0011020973)
AMUNDI ETF MSCI EM ASIA (FR0011020965)

SOCIETA' DI GESTIONE

Denominazione: Amundi Investment Solution

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

vedi scheda riepilogativa

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 12/07/2011, 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	Indice benchmark / sottostante	Natura indice
AMUNDI ETF CAC 40	FR0007080973	C40	ETF C40 AMND	B41U	EUR	4600	1 %	1	EUR	14406211	24/06/11	CAC 40	TRN
AMUNDI ETF EURO STOXX SMALL CAP	FR0010900076	ESM	ETF ESM AMND	B41V	EUR	5150	1,5 %	1	EUR	2661001	24/06/11	EURO STOXX SMALL	TRN
AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AMERICA	FR0011020973	ALAT	ETF ALAT AMND	B41W	EUR	9200	2 %	1	EUR	1720001	24/06/11	MSCI EMERGING MARKETS LATAM	TRN
AMUNDI ETF MSCI EM ASIA	FR0011020965	AASI	ETF AASI AMND	B41X	EUR	7550	2 %	1	EUR	1380001	24/06/11	MSCI EMERGING MARKETS ASIA	TRN

Denominazione/Long Name	TER – commissioni totali annue	Dividendi (periodicità)
AMUNDI ETF CAC 40	0,25 %	CAPITALIZZATI
AMUNDI ETF EURO STOXX SMALL CAP	0,3 %	CAPITALIZZATI
AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AMERICA	0,45 %	CAPITALIZZATI
AMUNDI ETF MSCI EM ASIA	0,45 %	CAPITALIZZATI

Amundi Investment Solutions

AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari emessi dai seguenti fondi comuni d'investimento di diritto francese costituiti e operanti in conformità alla Direttiva 85/611/CEE, come successivamente modificata dalla Direttiva 88/220/CEE nonché dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE

AMUNDI ETF CAC 40
AMUNDI ETF EURO STOXX SMALL CAP
AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AMERICA
AMUNDI ETF MSCI EM ASIA

Data di deposito in Consob della Copertina: 30 giugno 2011

Data di validità della Copertina: 12 luglio 2011

La pubblicazione del presente Documento per la Quotazione non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto. Il presente Documento per la Quotazione è parte integrante e necessaria del Prospetto Completo di ciascun Fondo.

INDICE

(A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI	3
1. PREMESSA	3
1.1 <i>AMUNDI ETF CAC 40</i>	3
1.2 <i>AMUNDI ETF EURO STOXX SMALL CAP</i>	3
1.3 <i>AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AMERICA</i>	4
1.4 <i>AMUNDI ETF MSCI EM ASIA</i>	5
2. RISCHI	6
2.1 <i>RISCHI RIGUARDANTI TUTTI I FONDI</i>	6
2.1.1 <u>Rischio di perdita di capitale</u>	6
2.1.2 <u>Rischio che l'obiettivo di gestione del Fondo sia raggiunto solo parzialmente</u>	7
2.1.3 <u>Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Quote</u>	7
2.1.4 <u>Rischio di liquidazione anticipata</u>	7
2.1.5 <u>Rischio di controparte</u>	7
2.1.6 <u>Rischio di tasso</u>	7
2.1.7 <u>Rischio di credito</u>	7
2.1.8 <u>Rischio azionario</u>	7
2.2 <i>RISCHI RIGUARDANTI SPECIFICI FONDI</i>	8
2.2.1 <u>Rischio di cambio</u>	8
2.2.2 <u>Rischio legato al paese di investimento o d'esposizione</u>	8
2.2.3 <u>Rischio legato a società a piccola capitalizzazione</u>	8
3. AVVIO ALLE NEGOZIAZIONI	8
4. NEGOZIABILITÀ DELLE QUOTE	9
4.1 <i>Modalità di negoziazione</i>	9
4.2 <i>Obblighi informativi</i>	9
5. OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA	10
6. CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE QUOTE	11
7. SPECIALISTA	11
8. VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO	11
(B) INFORMAZIONI ECONOMICHE	12
9. ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE	12
9.1 <i>Oneri per acquisto/vendita sul Mercato ETFplus</i>	12
9.2 <i>Oneri per rimborso a valere sul patrimonio del Fondo</i>	12
9.3 <i>Commissioni di gestione</i>	13
9.4 <i>Regime fiscale</i>	13
(C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE	14
10. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	14
11. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI	14

Data di deposito in Consob del presente Documento per la Quotazione: 30 giugno 2011

Data di validità del presente Documento per la Quotazione: 12 luglio 2011

(A) **INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE
NEGOZIAZIONI**

1. **PREMESSA**

I fondi d'investimento di seguito descritti sono fondi comuni di investimento di tipo aperto di diritto francese, qualificati come Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, come successivamente modificata dalla Direttiva 88/220/CEE nonché dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE (i "**Fondi**" e, singolarmente, il "**Fondo**"). Ciascun Fondo offre in sottoscrizione le proprie quote (le "**Quote**" o, singolarmente, la "**Quota**") attraverso la quotazione e la negoziazione su mercati regolamentati. I Fondi sono denominati anche *Exchange-Traded Funds* (o, in breve, "**ETF**").

1.1 *AMUNDI ETF CAC 40*

AMUNDI ETF CAC 40 è oggetto di una gestione di tipo "indicizzato" il cui obiettivo è replicare le evoluzioni della performance dell'indice CAC 40 secondo un metodo di replica sintetica di detto indice.

L'Indicatore di Riferimento del Fondo è l'indice CAC 40, di *tipo net return* (cioè con i dividendi netti reinvestiti), denominato in Euro.

L'indice CAC 40 è un indice "azionario", calcolato e pubblicato da Euronext S.A. ("**Euronext**"). Le azioni che rientrano nella composizione dell'indice CAC 40, appartengono alle 40 società con maggiore capitalizzazione quotate sulla Borsa Valori di Parigi. Il peso di ogni titolo nell'indice CAC 40 è ponderato in funzione dell'importanza della sua capitalizzazione.

Il Fondo emette Quote di Classe C e Quote di Classe D. Con riferimento al mercato italiano, il Fondo prevede, attualmente, la possibilità di sottoscrivere e quotare esclusivamente le Quote di Classe C.

Il codice ISIN delle Quote di Classe C del Fondo è: FR0007080973

L'indice CAC 40 è calcolato e pubblicato in tempo reale. Il codice identificativo (*ticker Bloomberg*) dell'indice è: NCAC

La metodologia completa di costruzione degli indici Euronext è disponibile sul sito internet: www.euronext.com.

Per maggiori informazioni, gli investitori sono invitati a consultare la sezione "Indicatore di Riferimento" della Nota Dettagliata del Fondo.

1.2 *AMUNDI ETF EURO STOXX SMALL CAP*

AMUNDI ETF EURO STOXX SMALL CAP è oggetto di una gestione di tipo "indicizzato" il cui obiettivo è replicare le evoluzioni della performance dell'indice EURO STOXX® Small secondo un metodo di replica sintetica di detto indice.

L'Indicatore di Riferimento del Fondo è l'indice EURO STOXX® Small, di tipo *total net return* (cioè con i dividendi netti reinvestiti), denominato in Euro.

L'indice EURO STOXX® Small è un indice "azionario", calcolato e pubblicato dal fornitore di indici internazionali STOXX Limited ("**STOXX**"). L'indice EURO STOXX® Small è composto dalle azioni dell'Eurozona che compongono l'indice STOXX Europe Small 200. Tale indice è a sua volta composto dai titoli delle 200 società con minore capitalizzazione ricomprese nell'indice STOXX Europe 600. L'indice STOXX Europe 600 comprende i 600 titoli più importanti di 18 paesi europei. Le azioni dell'indice STOXX Europe 600 coprono tutti i settori economici e sono scelte per il loro livello di capitalizzazione borsistica, la loro liquidità e il loro peso settoriale.

Al 31 marzo 2010 ⁽¹⁾, l'indice EURO STOXX® Small deteneva 104 componenti appartenenti ai seguenti paesi europei: Germania, Austria, Belgio, Spagna, Finlandia, Francia, Grecia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi e Portogallo.

Il codice ISIN del Fondo è: FR0010900076

L'indice EURO STOXX® Small è calcolato e pubblicato in tempo reale. Il codice identificativo (*ticker Bloomberg*) dell'indice è: SCXT

La metodologia completa di costruzione degli indici STOXX è disponibile sul sito internet: www.stoxx.com.

Per maggiori informazioni, gli investitori sono invitati a consultare la sezione "Indicatore di Riferimento" della Nota Dettagliata del Fondo.

1.3 AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AMERICA

AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AMERICA è oggetto di una gestione di tipo "indicizzato" il cui obiettivo è replicare le evoluzioni della performance dell'indice MSCI Emerging Markets Latam secondo un metodo di replica sintetica di detto indice.

L'Indicatore di Riferimento del Fondo è l'indice MSCI Emerging Markets Latam, di tipo *net return* (cioè con i dividendi netti reinvestiti), denominato in Dollari statunitensi.

L'indice MSCI Emerging Markets Latam è un indice "azionario", calcolato e pubblicato dal fornitore di indici internazionali MSCI Inc. ("**MSCI**"). Le azioni che rientrano nella composizione dell'indice MSCI Emerging Markets Latam fanno parte dell'universo dei titoli più importanti dei mercati azionari dei paesi emergenti dell'America Latina.

¹ Fonte STOXX

L'indice MSCI Emerging Markets Latam conserva le caratteristiche fondamentali degli indici MSCI, vale a dire:

- a) l'appartenenza alla gamma di indici azionari detti "investibili" di MSCI, segmentati per dimensione, stile e tipo di industria;
- b) l'adeguamento dei titoli inclusi nell'indice MSCI Emerging Markets Latam sulla base del flottante;
- c) una classificazione settoriale secondo la classificazione GICS (Global Industry Classification Standard).

La metodologia MSCI e il suo metodo di calcolo implicano un numero variabile di titoli che costituiscono l'indice MSCI Emerging Markets Latam. Al 31/03/2011 ⁽²⁾, l'indice MSCI Emerging Markets Latam deteneva 136 componenti dei seguenti 5 paesi: Brasile, Cile, Colombia, Messico e Perù.

Il Fondo emette Quote di Classe A e Quote di Classe B. Con riferimento al mercato italiano, il Fondo prevede, attualmente, la possibilità di sottoscrivere e quotare esclusivamente le Quote di Classe A.

Il codice ISIN delle Quote di Classe A del Fondo è: FR0011020973

L'indice MSCI Emerging Markets Latam è calcolato e pubblicato in tempo reale. Il codice identificativo (*ticker Bloomberg*) dell'indice è: NDUEEGFL

La metodologia completa di costruzione degli indici MSCI è disponibile sul sito internet: www.msicibarra.com.

Per maggiori informazioni, gli investitori sono invitati a consultare la sezione "Indicatore di riferimento" della Nota Dettagliata del Fondo.

1.4 AMUNDI ETF MSCI EM ASIA

AMUNDI ETF MSCI EM ASIA è oggetto di una gestione di tipo "indicizzato" il cui obiettivo è replicare le evoluzioni della performance dell'indice MSCI Emerging Markets Asia secondo un metodo di replica sintetica di detto indice.

L'Indicatore di Riferimento del Fondo è l'indice MSCI Emerging Markets Asia, di tipo *net return* (cioè con i dividendi netti reinvestiti), denominato in Dollari statunitensi.

L'indice MSCI Emerging Markets Asia è un indice "azionario", calcolato e pubblicato da MSCI. Le azioni che rientrano nella composizione dell'indice MSCI Emerging Markets Asia fanno parte dell'universo dei titoli più importanti dei mercati azionari nei paesi emergenti dell'Asia.

L'indice MSCI Emerging Markets Asia conserva le caratteristiche fondamentali degli indici MSCI, vale a dire:

² Fonte MSCI

-
- a) l'appartenenza alla gamma di indici azionari detti "investibili" di MSCI, segmentati per dimensione, stile e tipo di industria;
 - b) l'adeguamento dei titoli inclusi nell'indice MSCI Emerging Markets Asia sulla base del flottante;
 - c) una classificazione settoriale secondo la classificazione GICS (Global Industry Classification Standard).

La metodologia MSCI e il suo metodo di calcolo implicano un numero variabile di titoli che costituiscono l'indice MSCI Emerging Markets Asia. Al 31/03/2011 ⁽³⁾ l'indice MSCI Emerging Markets Asia deteneva 536 componenti dei seguenti 8 paesi: Cina, Corea del Sud, India, Indonesia, Malesia, Filippine, Taiwan e Thailandia.

Il Fondo emette Quote di Classe A e Quote di Classe B. Con riferimento al mercato italiano, il Fondo prevede, attualmente, la possibilità di sottoscrivere e quotare esclusivamente le Quote di Classe A.

Il codice ISIN delle Quote di Classe A del Fondo è: FR0011020965

L'indice MSCI Emerging Markets Asia è calcolato e pubblicato in tempo reale. Il codice identificativo (*ticker Bloomberg*) dell'indice è: NDUEEGFA

La metodologia completa di costruzione degli indici MSCI è disponibile sul sito internet: www.msibarra.com.

Per maggiori informazioni, gli investitori sono invitati a consultare la sezione "Indicatore di riferimento" della Nota Dettagliata del Fondo.

2. RISCHI

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

Prima di procedere all'investimento in Quote di un Fondo si invitano i potenziali investitori a leggere il Prospetto Completo (il "**Prospetto Completo**") del relativo Fondo e il presente Documento per la Quotazione nonché a valutare attentamente la sezione "Profili di Rischio" del Prospetto Completo del relativo Fondo di cui si evidenziano taluni punti qui di seguito.

2.1 *Rischi riguardanti tutti i Fondi*

2.1.1 Rischio di perdita di capitale

L'investitore è avvisato della possibilità subire delle perdite di capitale non misurabili, dato che gli investimenti sono soggetti alle normali fluttuazioni dei mercati e ai rischi inerenti a ogni investimento in valori mobiliari. Il capitale inizialmente investito non beneficia di alcuna garanzia. Un investimento nei Fondi deve essere effettuato unicamente dalle persone che possono sopportare una perdita derivante da detto investimento.

³ Fonte MSCI

2.1.2 Rischio che l'obiettivo di gestione del Fondo sia raggiunto solo parzialmente

Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo di gestione di ciascun Fondo possa essere raggiunto. Infatti, nessuno strumento finanziario permette una replica perfetta, immediata e continua di ciascun indice di riferimento.

2.1.3 Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Quote

Il Prospetto Completo di ciascun Fondo illustra i criteri e le modalità di calcolo del Valore Patrimoniale Netto (*Net Asset Value*) ("**VPN**" o "**NAV**") e delle Quote.

In ciascun Prospetto Completo sono inoltre indicati i casi in cui Amundi Investment Solutions (la "**Società di Gestione**") può momentaneamente sospendere il calcolo del NAV e la sottoscrizione e il rimborso delle Quote. L'insieme delle Quote può essere riacquistato dalla Società di Gestione.

2.1.4 Rischio di liquidazione anticipata

Ciascun Fondo può essere soggetto a liquidazione anticipata. Al verificarsi di tali ipotesi (indicate nell'art. 11 della sezione "Regolamento" del Prospetto Completo di ciascun Fondo), l'investitore potrebbe ricevere un corrispettivo per le Quote detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere le Quote.

2.1.5 Rischio di controparte

Per raggiungere il proprio obiettivo di gestione, i Fondi faranno ricorso a strumenti finanziari a termine (in particolare dei *Total Return Swap* o degli *Equity-Linked Swap*, a seconda del Fondo) negoziati fuori dai mercati regolamentati con un istituto di credito. I Fondi saranno esposti al rischio di controparte risultante dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine conclusi con un istituto di credito. I Fondi sono quindi esposti al rischio che questo istituto di credito possa non onorare i suoi impegni relativi a tali strumenti. L'inadempienza della controparte dello *swap* (o di qualsiasi altro emittente) potrà avere un effetto negativo sul valore patrimoniale netto dei Fondi. Tuttavia, conformemente alla regolamentazione in vigore, il rischio di controparte risultante dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine sarà limitato in qualsiasi momento al 10% dell'attivo netto di ciascun Fondo per controparte.

2.1.6 Rischio di tasso

Si tratta del rischio di variazione dei prezzi degli strumenti di tasso derivante dalle variazioni di tassi di interesse. Tale rischio è misurato dalla sensibilità. In periodo di rialzo (in caso di sensibilità positiva) o di ribasso (in caso di sensibilità negativa) dei tassi di interesse, il valore patrimoniale netto potrà evolvere in modo significativo.

2.1.7 Rischio di credito

Si tratta del rischio di calo della qualità di credito di un emittente privato o di inadempimento di quest'ultimo. Il ribasso (in caso di acquisto) o il rialzo (in caso di vendita) del valore dei titoli di credito su cui sono esposti i Fondi può comportare un calo del NAV.

2.1.8 Rischio azionario

I Fondi sono esposti al 100% al proprio Indice di Riferimento. I Fondi sono quindi esposti al 100% ai rischi di mercato legati alle evoluzioni delle azioni che compongono il proprio indice di riferimento.

Le variazioni dei mercati azionari possono comportare delle importanti variazioni dei mercati azionari che possono avere un impatto negativo sull'evoluzione del NAV dei Fondi. Dato che il grado di esposizione dei Fondi al rischio azionario è del 100%, il NAV dei Fondi può scendere significativamente. I Fondi presentano quindi un elevato rischio azionario.

2.2 *Rischi riguardanti specifici Fondi*

I Fondi AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AMERICA e AMUNDI ETF MSCI EM ASIA sono esposti ai seguenti e ulteriori profili di rischio:

2.2.1 Rischio di cambio

I Fondi presentano un rischio di cambio legato all'esposizione del proprio Indice di Riferimento, risultante dall'evoluzione delle valute di riferimento delle azioni che compongono l'Indice di Riferimento. L'investitore è quindi esposto alle variazioni dei tassi di cambio di queste valute contro l'Euro. Il rischio di cambio può arrivare fino al 100% dell'attivo netto dei Fondi.

2.2.2 Rischio legato al paese di investimento o d'esposizione

Il Fondo è esposto ai mercati emergenti e per questo motivo presenta dei rischi politici, socioculturali ed economico-finanziari propri che possono comportare una perdita potenziale più importante rispetto a un investimento o un'esposizione a un mercato sviluppato. Per esempio, l'instabilità economica e/o politica, il terrorismo, i conflitti etnici, le disuguaglianze e i comportamenti tradizionali locali, la restrizione/svalutazione della valuta, i mercati più difficili d'accesso (in termini di volatilità, di volumi di transazioni e di restrizioni governative all'investimento estero) e, più generalmente, qualsiasi condizione di funzionamento e di sorveglianza dei mercati che si allontani agli standard che prevalgono sui grandi mercati internazionali sono altrettanti fattori che possono influenzare negativamente la performance dell'investimento.

Il Fondo AMUNDI ETF EURO STOXX SMALL CAP è esposto al seguente e ulteriore profilo di rischio:

2.2.3 Rischio legato a società a piccola capitalizzazione

Il Fondo è esposto a società a piccola capitalizzazione. Il volume di questi titoli in borsa è ridotto, i movimenti di mercato sono quindi più marcati sia rialzo che al ribasso e più rapidi rispetto ai titoli di società a maggiore capitalizzazione. Il valore patrimoniale netto del Fondo può comportarsi di conseguenza e, pertanto, potrebbe scendere rapidamente e fortemente.

Le Quote possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione - indicato nel paragrafo successivo - attraverso intermediari abilitati ("**Intermediari Abilitati**"). Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di rendicontazione di cui all'art. 53 del Regolamento CONSOB n. 16190 del 2007 (il "**Regolamento Intermediari**"), come modificato.

3. **AVVIO ALLE NEGOZIAZIONI**

Con provvedimento n. LOL-000810 del 24 giugno 2011, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto la quotazione delle Quote sul Mercato ETFplus, segmento "OICR aperti indicizzati - classe 2" (come

dettagliato nel successivo paragrafo 4.1 del presente Documento per la Quotazione), determinando con successivo Avviso la data di inizio delle relative negoziazioni.

Le Quote sono altresì negoziate sul segmento NextTrack di Euronext, e il relativo Market Maker è:

- **CA Cheuvreux**, 9 quai du Président Paul Doumer, 92920 Parigi - La Défense, Francia, per i Fondi AMUNDI ETF CAC 40 e AMUNDI ETF EURO STOXX SMALL CAP;
- **Susquehanna International Securities**, 4th Floor, Georges Dock House, IFSC, Dublino 1, Irlanda per i Fondi AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AMERICA e AMUNDI ETF EM ASIA.

4. NEGOZIABILITÀ DELLE QUOTE

4.1 Modalità di negoziazione

Le Quote potranno essere acquistate o vendute, in Italia, esclusivamente sul Mercato ETFplus avvalendosi di Intermediari Abilitati.

La negoziazione delle Quote sul Mercato ETFplus, sul segmento:

"OICR aperti indicizzati - classe 2" per i Fondi:

AMUNDI ETF CAC 40
AMUNDI ETF EURO STOXX SMALL CAP
AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AMERICA
AMUNDI ETF MSCI EM ASIA

si svolgerà dalle ore 09:00 (ora italiana) alle ore 17:25 (ora italiana). La negoziazione si svolge con l'intervento dell'operatore Specialista (come di seguito definito) il quale si impegna a sostenere la liquidità delle Quote. L'operatore Specialista dovrà, inoltre, esporre, in via continuativa, proposte in acquisto e in vendita a prezzi che non si discostino tra loro della percentuale massima stabilita da Borsa Italiana S.p.A. Quest'ultima ha stabilito, inoltre, il quantitativo minimo di ciascuna proposta e le modalità e i tempi di immissione delle suddette proposte.

L'Intermediario Abilitato provvederà ad inviare all'investitore un conferma dell'operazione d'acquisto, contenente tutti i dati che consentano un'idonea identificazione dell'operazione stessa.

Si precisa che ai sensi del Titolo VI, Capitolo V, paragrafo 1.3 del Provvedimento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005, così come di volta in volta modificato, gli investitori potranno richiedere il rimborso delle loro Quote anche a valere sul patrimonio dei relativi Fondi. Si fa tuttavia presente che il Prospetto Completo di ciascun Fondo specifica le commissioni di rimborso applicabili.

4.2 Obblighi informativi

Oltre alle informazioni di cui al paragrafo 10 del presente Documento per la Quotazione, la Società di Gestione comunica a Borsa Italiana S.p.A., entro le ore 11:00 (ora italiana) di ciascun giorno di borsa aperta, le seguenti informazioni, riferite al giorno di borsa precedente:

- il NAV per Quota di ciascun Fondo;
- il numero di Quote in circolazione per ciascun Fondo.

La Società di Gestione assicura inoltre che:

- la composizione del patrimonio netto di ciascun Fondo sia disponibile e regolarmente aggiornata sul sito internet www.amundiETF.com;
- il paniere di strumenti finanziari e l'ammontare di denaro da consegnare per sottoscrivere le Quote siano disponibili e regolarmente aggiornati sul sito internet www.amundiETF.com;
- il valore dell'indice di riferimento di ciascun Fondo sia disponibile sugli *information providers* Reuters e Bloomberg;
- il valore dell'INAV delle Quote sia disponibile sugli *information providers* Reuters e Bloomberg.

La Società di Gestione si impegna a comunicare tempestivamente a Borsa Italiana S.p.A. ogni eventuale successiva variazione di quanto sopra rappresentato.

La Società di Gestione informa senza indugio il pubblico dei fatti riguardanti i Fondi che non siano di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Quote, mediante invio del comunicato di cui all'art. 66 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 ("**Regolamento Emittenti**"), come modificato.

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 di Gestione non sarà responsabile nei confronti degli investitori per quanto concerne la corretta esecuzione degli ordini e delle negoziazioni nei quali la controparte sia un Intermediario Abilitato. La Società di Gestione 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, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi.

L'Intermediario Abilitato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta adesione 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 e inoltrati tramite internet, restano fermi gli obblighi a carico degli Intermediari Abilitati e previsti dal Regolamento Intermediari.

L'utilizzo del collocamento via internet non comporta variazione degli oneri descritti nel paragrafo 8 del presente Documento per la Quotazione.

Le richieste di rimborso possono essere trasmesse anche tramite tecniche di comunicazione a distanza. In tal caso, le domande di rimborso, inoltrate in un giorno 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 QUOTE

In occasione dell'ammissione alle negoziazioni presso NextTrack di Euronext, le Quote sono state dematerializzate e immesse nel relativo sistema di gestione accentrata tramite Clearstream/Euroclear, presso cui sono stati aperti i conti per i Fondi.

Le Quote non potranno essere rappresentate da certificati rappresentativi delle stesse, ai sensi di quanto previsto dall'art. 28, comma del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213 e delle relative disposizioni di attuazione.

La negoziazione presso Borsa Italiana comporta altresì l'obbligo di deposito accentrato delle Quote ivi negoziate presso la Monte Titoli S.p.A.. Di conseguenza, la circolazione delle Quote è regolata dalle convenzioni tra la Monte Titoli S.p.A. ed il menzionato sistema di gestione accentrata Clearstream/Euroclear, presso il quale Monte Titoli S.p.A. intrattiene un conto omnibus.

7. SPECIALISTA

CA Cheuvreux, con sede legale al 9 quai du Président Doumer, 92920 Parigi - La Défense, Francia, è stata incaricata, con apposita convenzione, ad agire in qualità di "Specialista" relativamente alla negoziazione, nel Mercato ETFplus, segmento "*OICR aperti indicizzati - classe 2*", gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle Quote dei seguenti Fondi:

AMUNDI ETF CAC 40
AMUNDI ETF MSCI NORDIC

Susquehanna International Securities, 4th Floor, Georges Dock House, IFSC, Dublino 1, Irlanda, è stata incaricata, con apposita convenzione, ad agire in qualità di "Specialista" relativamente alla negoziazione, nel Mercato ETFplus, segmento "*OICR aperti indicizzati - classe 2*", gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle Quote dei seguenti Fondi:

AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AMERICA
AMUNDI ETF EM ASIA

Conformemente a quanto stabilito dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. vigente alla data del presente Documento per la Quotazione, gli operatori Specialisti si sono impegnati a sostenere la liquidità delle Quote nel Mercato ETFplus assumendo l'obbligo di esporre in via continuativa prezzi di acquisto e di vendita delle Quote secondo le modalità e i termini stabiliti da Borsa Italiana S.p.A.

8. VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

Durante lo svolgimento delle negoziazioni, Euronext calcola quotidianamente, con un intervallo temporale tra due successivi calcoli pari a 15 secondi, il valore indicativo del patrimonio netto ("**iNAV**" o "**VPNi**") dei Fondi al variare dell'indice di riferimento. Qui di seguito si indicano i codici iNAV utilizzati da Reuters e Bloomberg con riferimento a ciascuno dei Fondi.

Codici iNAV		
Fondo	Reuters	Bloomberg
AMUNDI ETF CAC 40	.INC40	INC40

AMUNDI ETF EURO STOXX SMALL CAP	.INESM	INESM
AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AMERICA	.IALAT	IALAT
AMUNDI ETF MSCI EM ASIA	.IAASI	IAASI

I Fondi hanno la seguente politica di distribuzione dei proventi dell'attività di gestione:

Fondo	Politica di distribuzione dei proventi
AMUNDI ETF CAC 40	Capitalizzazione
AMUNDI ETF EURO STOXX SMALL CAP	Capitalizzazione
AMUNDI ETF MSCI EM LATIN AMERICA	Capitalizzazione
AMUNDI ETF MSCI EM ASIA	Capitalizzazione

Qualora Amundi, con sede legale al 90 boulevard Pasteur, 75015 Parigi, Francia (il "**Gestore Delegato**"), decidesse di distribuire la totalità o una parte dei proventi allora potrà procedere a uno o più pagamenti all'anno.

Nel caso di distribuzione dei proventi, l'entità di tali proventi derivanti dall'attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicati a Borsa Italiana S.p.A. 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

9. ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE

9.1 *Oneri per acquisto/vendita sul Mercato ETFplus*

Le richieste di acquisto e vendita delle Quote effettuate sul Mercato ETFplus non sono soggette ad alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso. Agli investitori potranno comunque essere addebitate le commissioni di negoziazione spettanti agli Intermediari Abilitati.

Si fa presente che le commissioni di negoziazione applicate dagli Intermediari Abilitati, sia in relazione alle operazioni di investimento effettuate tramite un sito internet che a quelle effettuate attraverso le modalità tradizionali, possono variare a seconda dell'Intermediario Abilitato prescelto per l'operazione.

Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità che l'eventuale margine tra il prezzo di mercato delle Quote vendute/acquistate nel mercato secondario in una certa data e l'iNAV per Quota calcolato nel medesimo istante potrebbe rappresentare un ulteriore costo, non quantificabile a priori.

9.2 *Oneri per rimborso a valore sul patrimonio del Fondo*

Per le richieste di rimborso delle Quote a valere sul patrimonio del Fondo di pertinenza, verrà applicata una commissione pari al 3% calcolata sull'ammontare delle Quote da rimborsare.

9.3 *Commissioni di gestione*

Le commissioni di gestione indicate nel Prospetto Completo di ciascun Fondo sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Quote.

9.4 *Regime fiscale*

Il regime fiscale che viene di seguito descritto è quello in vigore in Italia al momento della pubblicazione del presente Documento per la Quotazione. Eventuali variazioni che interverranno in futuro saranno comunicate agli investitori nelle forme regolamentari.

- (a) I proventi derivanti dalla partecipazione ad organismi di investimento collettivo in valori mobiliari conformi alle Direttive Comunitarie ("**OICR**") e le cui quote o azioni sono autorizzate al collocamento nel territorio dello Stato sono tassati con una ritenuta del 12,5% ai sensi dell'art. 10-ter della L. 23 marzo 1983 n. 77, così come modificato dall'art. 8, comma V, 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 o quote ed i proventi vengono rispettivamente acquistate o conseguiti nell'esercizio di un'impresa commerciale. In tutte le altre ipotesi la ritenuta è effettuata a titolo di imposta.
- (b) La ritenuta è operata dagli intermediari residenti incaricati del pagamento dei proventi ovvero della negoziazione o del riacquisto delle azioni o quote o della conversione delle azioni o quote da un comparto ad altro comparto del medesimo OICR, sulla differenza positiva tra il costo medio ponderato di acquisto delle azioni o quote e il valore di riscatto o di cessione ovvero sull'importo dei proventi distribuiti in costanza di partecipazione nell'OICR.
- (c) L'Agenzia delle Entrate, con le Risoluzioni n. 139/E del 7 maggio 2002 e 109/E del 15 maggio 2003 ha chiarito il regime fiscale applicabile alle quote di ETF. In particolare, è stato stabilito che in caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato la ritenuta di cui all'art. 10-ter, comma 1, della L. 23 marzo 1983 n. 77 debba essere applicata dall'intermediario incaricato del pagamento ovvero della negoziazione o riacquisto delle azioni o delle quote e non dal soggetto incaricato dei pagamenti in quanto:
 - (i) le azioni o le quote di partecipazione a tale tipo di OICR, necessariamente dematerializzate, sono subdepositate presso Monte Titoli S.p.A.; e
 - (ii) i flussi derivanti dai proventi periodici e dalla negoziazione di tali titoli non coinvolgono il soggetto incaricato dei pagamenti, 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 o quote subdepositate presso di essa; (ii) la società Monte Titoli S.p.A. accredita tali proventi agli Intermediari Abilitati in proporzione al numero di azioni o 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 azioni o delle quote detenute.

-
- (d) Il regime fiscale applicabile ai trasferimenti per successione o donazione è disciplinato dal D. L. 3 ottobre 2006, n. 262, come da ultimo modificato dall'art. 1, comma 77, della L. 27 dicembre 2006, n. 296 ("Legge Finanziaria 2007"). Ai sensi del citato decreto, non è prevista alcuna imposta in caso di trasferimento di azioni o quote di OICR a seguito di successione mortis causa o per donazione, a condizione che (i) in caso di trasferimento a favore del coniuge e dei parenti in linea retta, l'ammontare delle azioni o quote di OICR da trasferire, insieme ad eventuali altri beni, per ciascun beneficiario, sia inferiore o uguale a 1.000.000 Euro; (ii) in caso di trasferimento a favore dei fratelli e delle sorelle, l'ammontare delle azioni o quote dell'OICR da trasferire, insieme ad eventuali altri beni, sia inferiore o uguale a 100.000 Euro.

In relazione agli altri casi di trasferimento per successione o donazione, si applicheranno le seguenti aliquote:

- Trasferimenti in favore del coniuge e parenti in linea retta (sul valore eccedente 1.000.000 di Euro per ciascun beneficiario): 4%
- Trasferimenti in favore di fratelli e sorelle (sul valore eccedente 100.000 Euro per ciascun beneficiario): 6%
- Trasferimenti in favore di altri parenti fino al 4° e degli affini in linea retta e in linea collaterale fino al 3°: 6%
- Trasferimenti in favore di altri soggetti: 8%

Se il successore o il destinatario della donazione è un portatore di handicap riconosciuto grave ai sensi della L. 5 febbraio 1992, n. 104, la franchigia è pari a 1.500.000 Euro.

Il pagamento delle imposte di successione o donazione sarà effettuato direttamente dal/dai soggetto/i obbligato/i e non tramite ritenuta da parte di un sostituto di imposta.

(C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

11. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il NAV per Quota relativo a ogni Fondo viene pubblicato quotidianamente sul sito internet www.amundiETF.com.

Relativamente alla periodicità e alle modalità di calcolo del NAV per Quota, si rinvia a quanto stabilito nell'art. 4 del Regolamento del Fondo e nella sezione "Regole di Valutazione e di Contabilizzazione degli Attivi" della Nota Dettagliata, che costituiscono parti del Prospetto Completo di ciascun Fondo.

11. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

I seguenti documenti e i successivi aggiornamenti sono disponibili sul sito internet della Società di Gestione (www.amundiETF.com) nonché su quello di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it/ETF):

- la versione in lingua italiana dell'ultimo Prospetto Completo di ciascun Fondo, comprendente il Prospetto Semplificato, la Nota Dettagliata e il Regolamento del Fondo;
- il presente Documento per la Quotazione; e

-
- l'ultima relazione annuale o semestrale, se successiva, in lingua italiana (non disponibili sul sito di Borsa Italiana S.p.A.).

Copia cartacea dei documenti sopra elencati sono inviati entro il termine di una settimana su semplice richiesta scritta dell'investitore indirizzata a:

Amundi Investment Solutions
Service Clients et Communication
90, boulevard Pasteur, 75730 PARIS Cedex 15 - Francia
Tel.: +33(0)1 76 32 47 74
E-Mail: info-etf@amundi.com

La Società di Gestione pubblica sul quotidiano *Il Sole 24 Ore*, entro il mese di febbraio di ciascun anno, un avviso contenente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto Completo pubblicato.

* * * * *

Per Amundi Investment Solutions

Avv. Simone Terenzi