



Borsa Italiana

AVVISO n.1979	12 Febbraio 2015	ETFplus - ETF indicizzati
--------------------------	------------------	------------------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : ISHARES IV
dell'Avviso

Oggetto : 'ETFplus - ETF indicizzati' - Inizio
negoziazioni 'ISHARES IV '

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale	ISIN
ISHARES MSCI WORLD QUALIT FACT UCITS ETF	IE00BP3QZ601
ISHARES MSCI WORLD MOMENT FACT UCITS ETF	IE00BP3QZ825
ISHARES MSCI WORLD VALUE FACT UCITS ETF	IE00BP3QZB59
ISHARES MSCI WORLD SIZE FACTOR UCITS ETF	IE00BP3QZD73
ISHARES MSCI EUR QUALITY FACT UCITS ETF	IE00BQN1K562
ISHARES MSCI EUR MOMENTUM FACT UCITS ETF	IE00BQN1K786
ISHARES MSCI EUR VALUE FACTOR UCITS ETF	IE00BQN1K901
ISHARES MSCI EUR SIZE FACTOR UCITS ETF	IE00BQN1KC32

Tipo strumento: ETF - Exchange Traded Fund
 Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
 Data inizio negoziazione: 16/02/2015
 Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus
 Segmento di quotazione: Segmento ETF INDICIZZATI - CLASSE 2
 Specialista: SUSQUEHANNA INTERNATIONAL SECURITIES LTD - IT2748

SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione: ISHARES IV

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

vedi scheda riepilogativa

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 16/02/2015, gli strumenti indicati nella scheda riepilogativa verranno inseriti 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
ISHARES MSCI WORLD QUALIT FACT UCITS ETF	IE00BP3QZ601	IWQU	770188	EUR	6600	1,5 %	1	USD	400000	05/02/15	MSCI WORLD SECTOR NEUTRAL QUALITY INDEX
ISHARES MSCI WORLD MOMENT FACT UCITS ETF	IE00BP3QZ825	IWMO	770189	EUR	6500	1,5 %	1	USD	600000	05/02/15	MSCI WORLD MOMENTUM INDEX
ISHARES MSCI WORLD VALUE FACT UCITS ETF	IE00BP3QZB59	IWVL	770190	EUR	6850	1,5 %	1	USD	600000	05/02/15	MSCI WORLD ENHANCED VALUE INDEX
ISHARES MSCI WORLD SIZE FACTOR UCITS ETF	IE00BP3QZD73	IWSZ	770191	EUR	6650	1,5 %	1	USD	600000	05/02/15	MSCI WORLD MID-CAP EQUALLY WEIGHTED INDEX
ISHARES MSCI EUR QUALITY FACT UCITS ETF	IE00BQN1K562	IEQU	770192	EUR	28300	1 %	1	EUR	1500000	05/02/15	MSCI EUROPE SECTOR NEUTRAL QUALITY INDEX
ISHARES MSCI EUR MOMENTUM FACT UCITS ETF	IE00BQN1K786	IEMO	770193	EUR	28700	1 %	1	EUR	3500000	05/02/15	MSCI EUROPE MOMENTUM INDEX
ISHARES MSCI EUR VALUE FACTOR UCITS ETF	IE00BQN1K901	IEVL	770194	EUR	27900	1 %	1	EUR	1500000	05/02/15	MSCI EUROPE ENHANCED VALUE INDEX
ISHARES MSCI EUR SIZE FACTOR UCITS ETF	IE00BQN1KC32	IESZ	770195	EUR	28100	1 %	1	EUR	1500000	05/02/15	MSCI EUROPE MID-CAP EQUAL WEIGHTED INDEX

Denominazione/Long Name	Natura indice	TER – commissioni totali annue	Dividendi (periodicità)
ISHARES MSCI WORLD QUALIT FACT UCITS ETF	NET TOTAL RETURN	0,3 %	CAPITALIZZATI
ISHARES MSCI WORLD MOMENT FACT UCITS ETF	NET TOTAL RETURN	0,3 %	CAPITALIZZATI
ISHARES MSCI WORLD VALUE FACT UCITS ETF	NET TOTAL RETURN	0,3 %	CAPITALIZZATI
ISHARES MSCI WORLD SIZE FACTOR UCITS ETF	NET TOTAL RETURN	0,3 %	CAPITALIZZATI
ISHARES MSCI EUR QUALITY FACT UCITS ETF	NET TOTAL RETURN	0,25 %	CAPITALIZZATI
ISHARES MSCI EUR MOMENTUM FACT UCITS ETF	NET TOTAL RETURN	0,25 %	CAPITALIZZATI
ISHARES MSCI EUR VALUE FACTOR UCITS ETF	NET TOTAL RETURN	0,25 %	CAPITALIZZATI
ISHARES MSCI EUR SIZE FACTOR UCITS ETF	NET TOTAL RETURN	0,25 %	CAPITALIZZATI

Ammissione alle negoziazioni delle azioni dei seguenti comparti di

iShares IV Plc

società di investimento a capitale variabile di diritto irlandese costituita ai sensi della Direttiva dell'Unione Europea 2009/65/CE

iShares MSCI World Quality Factor UCITS ETF

iShares MSCI World Momentum Factor UCITS ETF

iShares MSCI World Value Factor UCITS ETF

iShares MSCI World Size Factor UCITS ETF

iShares MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF

iShares MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF

iShares MSCI Europe Value Factor UCITS ETF

iShares MSCI Europe Size Factor UCITS ETF

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA COPERTINA: 11.02.2015

DATA DI VALIDITA' DELLA COPERTINA: 16.02.2015

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:
11.02.2015

DATA DI VALIDITA' DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: DAL 16.02.2015

A. INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DELL'ETF

iShares MSCI World Quality Factor UCITS ETF

iShares MSCI World Momentum Factor UCITS ETF

iShares MSCI World Value Factor UCITS ETF

iShares MSCI World Size Factor UCITS ETF

iShares MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF

iShares MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF

iShares MSCI Europe Value Factor UCITS ETF

iShares MSCI Europe Size Factor UCITS ETF

sono comparti della **iShares IV Plc**, società di investimento a capitale variabile a comparti multipli di diritto irlandese e registrata ai sensi del “*Companies Act 1963 to 2006*” (il “**Comparto**” e la “**Società**”). I Comparti, a gestione passiva di tipo indicizzato, sono anche denominati Exchange-Traded Fund o, in breve, ETF.

La Società ha nominato BlackRock Asset Management Ireland Limited, con sede legale in J.P. Morgan House, International Financial Services Centre, Dublino 1, Irlanda, quale Società di Gestione dei Comparti.

<u>Comparto</u>	<u>Valuta di riferimento del Comparto</u>	<u>Codice ISIN</u>
iShares MSCI World Quality Factor UCITS ETF	USD	IE00BP3QZ601
iShares MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	USD	IE00BP3QZ825
iShares MSCI World Value Factor UCITS ETF	USD	IE00BP3QZB59
iShares MSCI World Size Factor UCITS ETF	USD	IE00BP3QZD73
iShares MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	EURO	IE00BQN1K562
iShares MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	EURO	IE00BQN1K786
iShares MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	EURO	IE00BQN1K901
iShares MSCI Europe Size Factor UCITS ETF	EURO	IE00BQN1KC32

La Società 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 azioni dei Comparti (le "Azioni") di poter essere negoziate nei mercati regolamentati.

OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO DEL COMPARTO

L'obiettivo della politica di investimento di ciascun Comparto ha come finalità quella di replicare passivamente l'indice di riferimento indicato nella tabella che segue (l'“**Indice di Riferimento**” o l'“**Indice**”) con l'obiettivo di eguagliarne il rendimento quanto più possibile.

Ciascun Comparto segue una strategia di replica dell'Indice a replica “fisica” utilizzando delle tecniche di ottimizzazione per ottenere un rendimento simile all'indice di riferimento. Tali tecniche possono includere la selezione strategica di alcuni titoli che compongono l'indice di riferimento e anche l'uso di strumenti finanziari derivati (ossia strumenti finanziari i cui prezzi dipendono dal valore di una o più attività sottostanti - SFD).

Potranno essere utilizzati strumenti finanziari derivati (SFD) anche a fini di investimento diretto (in particolare, della liquidità tramite *futures*). Si prevede un uso limitato di strumenti finanziari derivati (SFD). Al fine di ottenere esposizione ad alcuni titoli dei mercati emergenti costitutivi dell'indice di riferimento, alcuni Comparti potranno investire in American Depositary Receipts (ADR) e Global Depositary Receipts (GDR). Le ADR e GDR sono investimenti emessi da istituti finanziari che offrono esposizione a titoli azionari sottostanti.

Ciascun Comparto può concludere operazioni di prestito titoli, riporto e/o riporto inverso per finalità di efficiente gestione, alle condizioni e nei limiti previsti dalla normativa irlandese applicabile e in conformità alle disposizioni della Banca Centrale Irlandese.

Nella tabella seguente viene riportata una descrizione degli Indici di Riferimento di ciascun Comparto unitamente ad ulteriori informazioni sulle modalità di replica e di implementazione della strategia di replica adottata dai Comparti.

<u>Comparto</u>	<u>Indice di Riferimento</u>	<u>Descrizione dell'Indice</u>	<u>Modalità di implementazione della strategia</u>	<u>Modalità di replica (sintetica/fisica)</u>
iShares MSCI World Quality Factor UCITS ETF	MSCI World Sector Neutral Quality Index	L'Indice di riferimento mira a riflettere le caratteristiche della performance di un sottogruppo di titoli presenti nell'indice MSCI World (l'“Indice originario”) selezionati per la loro alta qualità. I componenti dell'indice di riferimento sono selezionati nell'Indice originario in base a tre indicatori principali, equamente	Il Comparto utilizza delle tecniche di ottimizzazione per ottenere un rendimento simile all'indice di riferimento. Tali tecniche possono includere la selezione strategica di alcuni titoli che	Replica fisica ottimizzata

		ponderati, delle caratteristiche che dimostrano l'alta qualità di una società: assegnazione agli azionisti di un'alta percentuale degli utili realizzati, bassi livelli di debito e bassa variabilità anno su anno degli utili realizzati. L'indice di riferimento contiene limitazioni all'esposizione a specifici settori economici per limitare deviazioni significative dall'Indice originario. L'Indice originario è ideato per essere rappresentativo dei mercati azionari dei paesi sviluppati. Al 31.07.2014, l'Indice originario comprendeva 23 mercati di paesi sviluppati e 1612 componenti.	compongono l'indice di riferimento e anche l'uso di strumenti finanziari derivati (SFD) (ossia investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti). Si possono utilizzare SFD a fini di investimento diretto. Si prevede un uso di SFD limitato. Al fine di ottenere esposizione ad alcuni titoli dei mercati emergenti costitutivi dell'indice di riferimento, il Comparto può investire in American Depositary Receipts (ADR) e Global Depositary Receipts (GDR). ADR e GDR sono investimenti emessi da istituti finanziari che offrono esposizione a titoli azionari sottostanti.	
iShares MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	MSCI World Momentum Index	L'Indice di riferimento mira a riflettere le caratteristiche della performance di un sottogruppo di titoli presenti nell'indice MSCI World (l'Indice originario) selezionati per il loro recente rialzo dei prezzi. I componenti dell'indice di riferimento sono selezionati mediante una strategia che identifica titoli azionari i cui prezzi sono saliti negli ultimi 6 e 12 mesi, contando su una continuazione dei rialzi anche in futuro. La metodologia dell'indice MSCI prevede che i titoli azionari compresi nell'indice originario che evidenzino rialzi dei prezzi più bassi o forti variazioni dei prezzi (volatilità) non possono far parte dell'indice di riferimento. L'indice di riferimento comprende 350 componenti in 23 mercati di paesi sviluppati.	Il Comparto utilizza delle tecniche di ottimizzazione per ottenere un rendimento simile all'indice di riferimento. Tali tecniche possono includere la selezione strategica di alcuni titoli che compongono l'indice di riferimento e anche l'uso di strumenti finanziari derivati (SFD) (ossia investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti). Si possono utilizzare SFD a fini di investimento diretto. Si prevede un uso di SFD	Replica fisica ottimizzata

			limitato. Al fine di ottenere esposizione ad alcuni titoli dei mercati emergenti costitutivi dell'indice di riferimento, il Comparto può investire in American Depositary Receipts (ADR) e Global Depositary Receipts (GDR). ADR e GDR sono investimenti emessi da istituti finanziari che offrono esposizione a titoli azionari sottostanti.	
iShares MSCI World Value Factor UCITS ETF	MSCI World Enhanced Value Index	L'Indice di riferimento mira a riflettere le caratteristiche della performance di un sottogruppo di titoli presenti nell'indice MSCI World (l'Indice originario) selezionati per la loro buona qualità. I componenti dell'indice di riferimento sono selezionati nell'indice originario in base a tre indicatori principali equamente ponderati della buona qualità dei titoli di capitale di una società: confronto tra il prezzo di un titolo e i futuri utili stimati della società; il prezzo di un titolo di capitale rispetto al valore contabile della società; e il valore d'impresa rispetto al flusso di cassa operativo. L'indice di riferimento contiene limitazioni a ponderazioni settoriali per limitare deviazioni significative dell'Indice originario. L'indice di riferimento comprende 400 componenti in 23 mercati di paesi sviluppati.	Il Comparto utilizza delle tecniche di ottimizzazione per ottenere un rendimento simile all'indice di riferimento. Tali tecniche possono includere la selezione strategica di alcuni titoli che compongono l'indice di riferimento e anche l'uso di strumenti finanziari derivati (SFD) (ossia investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti). Si possono utilizzare SFD a fini di investimento diretto. Si prevede un uso di SFD limitato. Al fine di ottenere esposizione ad alcuni titoli dei mercati emergenti costitutivi dell'indice di riferimento, il Comparto può investire in American Depositary Receipts (ADR) e Global Depositary Receipts (GDR).	Replica fisica ottimizzata

			ADR e GDR sono investimenti emessi da istituti finanziari che offrono esposizione a titoli azionari sottostanti.	
iShares MSCI World Size Factor UCITS ETF	MSCI World Mid-Cap Equal Weighted Index	L'Indice di riferimento mira a riflettere le caratteristiche della performance di titoli di capitale di società a media capitalizzazione (quali azioni) comprese nell'indice MSCI World (l'Indice originario) ponderandoli equamente nell'indice di riferimento. La capitalizzazione di mercato è determinata dal prezzo del titolo azionario di una società, moltiplicato per il numero di titoli azionari emessi. L'indice di riferimento comprende i componenti a media capitalizzazione dell'indice originario, tuttavia ad ogni data di ribilanciamento tutti i componenti dell'indice sono ponderati equamente, eliminando effettivamente l'effetto del prezzo corrente delle azioni di ogni componente (alto o basso). Ad ogni ribilanciamento dell'indice, quindi, l'indice di riferimento avrà una ponderazione maggiore di titoli di capitale di società a media capitalizzazione più piccole rispetto all'indice originario.	Il Comparto utilizza delle tecniche di ottimizzazione per ottenere un rendimento simile all'indice di riferimento. Tali tecniche possono includere la selezione strategica di alcuni titoli che compongono l'indice di riferimento e anche l'uso di strumenti finanziari derivati (SFD) (ossia investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti). Si possono utilizzare SFD a fini di investimento diretto. Si prevede un uso di SFD limitato. Al fine di ottenere esposizione ad alcuni titoli dei mercati emergenti costitutivi dell'indice di riferimento, il Comparto può investire in American Depositary Receipts (ADR) e Global Depositary Receipts (GDR).	Replica fisica ottimizzata

			ADR e GDR sono investimenti emessi da istituti finanziari che offrono esposizione a titoli azionari sottostanti.	
iShares MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	MSCI Europe Sector Neutral Quality Index	L'Indice di riferimento mira a riflettere le caratteristiche della performance di un sottogruppo di titoli presenti nell'indice MSCI Europe (l'Indice originario) selezionati per la loro alta qualità. I componenti dell'indice di riferimento sono selezionati nell'Indice originario in base a tre indicatori principali equamente ponderati delle caratteristiche che dimostrano l'alta qualità di una società: assegnazione agli azionisti di un'alta percentuale degli utili realizzati, bassi livelli di debito e bassa variabilità anno su anno degli utili realizzati. L'indice di riferimento comprende 125 componenti in 15 mercati di paesi sviluppati.	Il Comparto utilizza delle tecniche di ottimizzazione per ottenere un rendimento simile all'indice di riferimento. Tali tecniche possono includere la selezione strategica di alcuni titoli che compongono l'indice di riferimento e anche l'uso di strumenti finanziari derivati (SFD) (ossia investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti). Si possono utilizzare SFD a fini di investimento diretto. Si prevede un uso di SFD limitato.	Replica fisica ottimizzata
iShares MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	MSCI Europe Momentum Index	L'Indice di riferimento mira a riflettere le caratteristiche della performance di un sottogruppo di titoli presenti nell'indice MSCI Europe (l'Indice originario) selezionati per il loro recente rialzo dei prezzi. I componenti dell'indice di riferimento sono selezionati mediante una strategia che identifica titoli azionari i cui prezzi sono saliti negli ultimi 6 e 12 mesi, contando su una continuazione dei rialzi anche in futuro. La metodologia dell'indice MSCI prevede che i titoli azionari compresi nell'indice originario che evidenzino rialzi dei prezzi più bassi o forti variazioni dei prezzi (volatilità) non possono far parte dell'indice di riferimento. L'indice di riferimento comprende 125 componenti in 15 mercati di paesi sviluppati.	Il Comparto utilizza delle tecniche di ottimizzazione per ottenere un rendimento simile all'indice di riferimento. Tali tecniche possono includere la selezione strategica di alcuni titoli che compongono l'indice di riferimento e anche l'uso di strumenti finanziari derivati (SFD) (ossia investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti). Si possono utilizzare SFD a fini di investimento diretto. Si prevede un uso di SFD limitato.	Replica fisica ottimizzata

iShares MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	MSCI Europe Enhanced Value Index	L'Indice di Riferimento mira a riflettere le caratteristiche della performance di un sottogruppo di titoli presenti nell'indice MSCI Europe (l'Indice originario) selezionati per la loro buona qualità. I componenti dell'indice di riferimento sono selezionati nell'indice originario in base a tre indicatori principali equamente ponderati della buona qualità dei titoli di capitale di una società: confronto tra il prezzo di un titolo e i futuri utili stimati della società; il prezzo di un titolo di capitale rispetto al valore contabile della società; e il valore d'impresa rispetto al flusso di cassa operativo. L'indice di riferimento contiene limitazioni a ponderazioni settoriali per limitare deviazioni significative dell'Indice originario. L'indice di riferimento comprende 150 componenti in 15 mercati di paesi sviluppati.	Il Comparto utilizza delle tecniche di ottimizzazione per ottenere un rendimento simile all'indice di riferimento. Tali tecniche possono includere la selezione strategica di alcuni titoli che compongono l'indice di riferimento e anche l'uso di strumenti finanziari derivati (SFD) (ossia investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti). Si possono utilizzare SFD a fini di investimento diretto. Si prevede un uso di SFD limitato. Al fine di ottenere esposizione ad alcuni titoli dei mercati emergenti costitutivi dell'indice di riferimento, il Comparto può investire in American Depositary Receipts (ADR) e Global Depositary Receipts (GDR). ADR e GDR sono investimenti emessi da istituti finanziari che offrono esposizione a titoli azionari sottostanti.	Replica fisica ottimizzata
iShares MSCI Europe Size Factor UCITS ETF	MSCI Europe Mid-Cap Equal Weighted Index	L'Indice di Riferimento mira a riflettere le caratteristiche della performance di titoli di capitale di società a media capitalizzazione (quali azioni) comprese nell'indice MSCI Europe (l'Indice originario), ponderandoli equamente nell'indice di riferimento. La capitalizzazione di mercato è determinata dal prezzo del titolo azionario di una società, moltiplicato per il numero di titoli azionari emessi. L'indice	Il Comparto utilizza delle tecniche di ottimizzazione per ottenere un rendimento simile all'indice di riferimento. Tali tecniche possono includere la selezione strategica di alcuni titoli che compongono l'indice di riferimento e anche	Replica fisica ottimizzata

		di riferimento comprende i componenti a media capitalizzazione dell'indice originario, tuttavia ad ogni data di ribilanciamento tutti i componenti dell'indice sono ponderati equamente, eliminando effettivamente l'effetto del prezzo corrente delle azioni di ogni componente (alto o basso). Ciò significa che ad ogni ribilanciamento dell'indice, l'indice di riferimento avrà una ponderazione maggiore di titoli di capitale di società a media capitalizzazione più piccole rispetto all'indice originario. Al 31 luglio 2014 l'indice di riferimento comprendeva 236 titoli di 15 mercati di paesi sviluppati.	l'uso di strumenti finanziari derivati (SFD) (ossia investimenti i cui prezzi si basano su una o più attività sottostanti). Si possono utilizzare SFD a fini di investimento diretto. Si prevede un uso di SFD limitato. Al fine di ottenere esposizione ad alcuni titoli dei mercati emergenti costitutivi dell'indice di riferimento, il Comparto può investire in American Depositary Receipts (ADR) e Global Depositary Receipts (GDR). ADR e GDR sono investimenti emessi da istituti finanziari che offrono esposizione a titoli azionari sottostanti.	
--	--	--	---	--

La strategia perseguita da ciascun Comparto 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 replicati da ciascun Comparto 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 Comparto.

Comparto	Indice di riferimento	Ticker di Bloomberg dell'indice	Tipo Indice	Index Provider	Informazioni sull'Indice (website)
iShares MSCI World Quality Factor UCITS ETF	MSCI World Sector Neutral Quality Index	M1WONQ	Net Total Return	MSCI	www.msci.com
iShares MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	MSCI World Momentum Index	M1WOMO M	Net Total Return	MSCI	www.msci.com

iShares MSCI World Value Factor UCITS ETF	MSCI World Enhanced Value Index	M1WOEV	Net Total Return	MSCI	www.msci.com
iShares MSCI World Size Factor UCITS ETF	MSCI World Mid-Cap Equal Weighted Index	M1WOME Q	Net Total Return	MSCI	www.msci.com
iShares MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	MSCI Europe Sector Neutral Quality Index	M7ESNQ	Net Total Return	MSCI	www.msci.com
iShares MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	MSCI Europe Momentum Index	MAEUMM T	Net Total Return	MSCI	www.msci.com
iShares MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	MSCI Europe Enhanced Value Index	M7EUEV	Net Total Return	MSCI	www.msci.com
iShares MSCI Europe Size Factor UCITS ETF	MSCI Europe Mid-Cap Equal Weighted Index	M7EUME W	Net Total Return	MSCI	www.msci.com

Gli investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'articolo 34-ter, comma 1, del Regolamento adottato dalla Consob in data 14 maggio 1999 con delibera n. 11971 (il **"Regolamento Emittenti"**) e successive modifiche (gli **"Investitori Qualificati"**), avranno la possibilità di acquistare in sede di prima emissione, direttamente dall'emittente, ovvero di riscattare successivamente presso l'emittente stesso le Azioni dei Comparti (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 Azioni esclusivamente sul mercato secondario (ferma la facoltà di richiedere il rimborso delle Azioni a valere sul patrimonio di ciascun Comparto, attraverso gli Intermediari Abilitati, alle condizioni precisate 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 in ciascun Comparto.

Si invitano gli investitori che intendono acquistare le Azioni nel Mercato Secondario a leggere attentamente il Prospetto, i 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 "FATTORI DI RISCHIO" del Prospetto.

Rischio di investimento

Un potenziale investitore deve sempre considerare che ogni investimento in ciascun Comparto 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 paniere dell'Indice di riferimento possono comportare costi di transazione che a loro volta possono incidere sul calcolo del Valore Attivo Netto per Azione (anche il "NAV").

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

La performance delle Azioni 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 "PROCEDURE DI NEGOZIAZIONE SUL MERCATO SECONDARIO" - paragrafo "Informazioni generali", lettera (g) "Sospensione temporanea della valorizzazione delle azioni, della vendita, dei rimborsi e switch") (inclusa la chiusura dei mercati sui quali il Comparto 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 Comparto.

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 azioni sui canali di borsa ovvero (ii) ottenere il rimborso delle Azioni detenute a valere sul patrimonio del Comparto, come indicato nel successivo punto 4.

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni

Il Prospetto (sezione "VALORIZZAZIONE DEI COMPARTI") illustra i criteri e le modalità di calcolo del NAV, di vendita e di rimborso delle Azioni.

Lo stesso Prospetto (sezione "PROCEDURE DI NEGOZIAZIONE SUL MERCATO SECONDARIO" - paragrafo "Informazioni generali", lettera (g) "Sospensione temporanea della valorizzazione delle azioni, della vendita, dei rimborsi e switch") indica, inoltre, i casi in cui la Società può momentaneamente sospendere la determinazione del Valore Attivo Netto del Comparto e l'emissione, il rimborso e la vendita delle Azioni di qualunque classe del Comparto. La Società può riacquistare in qualsiasi momento l'insieme delle Azioni del Comparto.

Rischio di liquidazione anticipata o fusione di Comparti

Al verificarsi di particolari circostanze descritte nel Prospetto (sezione "INFORMAZIONI OBBLIGATORIE E DI CARATTERE GENERALE" paragrafo n. 7 "Cause di liquidazione"), la Società potrà liquidare anticipatamente il Comparto del Fondo ovvero

procedere alla fusione di uno o più comparti come previsto dettagliatamente nel Prospetto a cui pertanto espressamente si rimanda.

Rischio di cambio

Si evidenzia che l'investimento nelle Azioni dei Comparti denominati in Dollari USA può essere soggetto a rischi di cambio derivanti dalla continua fluttuazione del rapporto di cambio tra la valuta del Comparto (Dollari USA) e la valuta di riferimento dell'investitore (Euro).

Inoltre, poiché i titoli sottostanti che compongono l'Indice di riferimento dei Comparti possono essere determinati in valute diverse dalla valuta di riferimento, i Comparti potranno essere influenzati favorevolmente o sfavorevolmente dalla normativa sul controllo dei cambi o dalle variazioni dei tassi di cambio tra le valute di riferimento e le altre valute. I tassi di cambio tra le valute sono determinati dall'offerta e dalla domanda nei mercati valutari, dalla bilancia dei pagamenti internazionali, dall'intervento dei governi, dalle speculazioni e da altri fattori politici ed economici.

Rischio di liquidità

Un rischio specifico di liquidità è previsto per i Comparti iShares MSCI World Size Factor UCITS ETF ed iShares MSCI Europe Size Factor UCITS ETF.

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

Per maggiori dettagli si rimanda ai relativi KIID dei Comparti sopra citati.

Rischio nel caso di uso di derivati e rischio di controparte nel caso di utilizzo di swap

La Società, nello svolgimento dell'attività di gestione del Comparto, compatibilmente con le politiche di investimento relative al Comparto ed in conformità con la normativa di riferimento e con il Prospetto sezione "TECNICHE DI INVESTIMENTO", 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.

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

Acquisto delle Azioni in Borsa e rendicontazione

Le Azioni del Comparto 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-002288, in data 4 febbraio 2015, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazione delle Azioni dei Comparti di cui al presente

Documento di Quotazione presso il mercato ETFplus, segmento ETF indicizzati, nella classe 2.

Per ciascun Comparto la data di avvio delle negoziazioni verrà comunicata con un successivo avviso di Borsa.

4. NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI E INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI RIMBORSO

4.1 Acquisto e vendita delle Azioni sul mercato

Gli Investitori Retail potranno acquistare e vendere le Azioni dei Comparti esclusivamente sull'ETFplus attraverso gli Intermediari Abilitati e non avranno la possibilità di sottoscrivere le Azioni a mezzo richiesta indirizzata alla Società, ovvero tramite altri canali di distribuzione (fatto salvo per quanto previsto nel successivo punto in tema di rimborso).

L'ammontare minimo di acquisto e di vendita per gli Investitori Retail è pari ad una Azione.

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

4.2 Vendita delle Azioni 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 Azioni di ETF acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere sul patrimonio dell'ETF, salvo che non ricorrano 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 azioni 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 di ciascun Comparto, ove il valore di quotazione presenti uno scostamento significativo del valore unitario della quota, secondo le modalità previste dal Prospetto (sezione "PROCEDURE DI NEGOZIAZIONE SUL MERCATO SECONDARIO" - "Rimborsi sul mercato secondario").

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

Come descritto nel Prospetto (sezione "PROCEDURE DI NEGOZIAZIONE SUL MERCATO SECONDARIO" - "Rimborsi sul mercato secondario"), l'Investitore Retail potrà richiedere il rimborso delle Azioni a valere sul patrimonio di ciascun Comparto 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 Azioni (in caso di acquisti effettuati tramite canali di Borsa);
- l'Agente Amministrativo.

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

4.3 Modalità di negoziazione

La negoziazione delle Azioni di ciascun Comparto si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato ETFplus, segmento ETF indicizzati, dalle 9,00 alle 17,25 in negoziazione continua e dalle 17,25 alle 17,30 in asta di chiusura. La quotazione del Comparto su tale mercato consentirà agli Investitori Retail di poter acquistare e vendere le Azioni attraverso gli Intermediari Abilitati a svolgere tale servizio in Italia.

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 53 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190 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 Azioni dei Comparti non è consentita l'immissione sul mercato di proposte in acquisto e in vendita a prezzi superiori o inferiori ai limiti percentuali stabiliti da Borsa Italiana.

In particolare sono stabilite le condizioni di negoziazione ai sensi 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 di ciascun Comparto (NAV);
- il numero di Azioni in circolazione di ciascun Comparto;

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

- il valore dell'indice di riferimento di ciascun Comparto;
- 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 Azioni dei Comparti sono state ammesse alle negoziazioni nei seguenti mercati:

Mercato primario: LSE; Altri mercati: Frankfurt Stock Exchange (XTF Exchange Traded Fund platform); SIX Swiss Exchange.

Il Market Maker su tali mercati è: Susquehanna.

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 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. SPECIALISTI

Conformemente a quanto stabilito dal Regolamento di Borsa, l'operatore specialista ("Specialista"), si è impegnato a sostenere la liquidità delle Azioni del Comparto 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.

L'impresa di investimento Susquehanna International Securities Limited con sede legale in International Centre, IFSC, Dublino 1, Irlanda è stata nominata dalla Società quale Specialista per le negoziazioni delle Azioni dei Comparti sull'ETFplus in Italia.

7. VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO (NAV) E DIVIDENDI

Durante lo svolgimento delle negoziazioni, Deutsche Börse Group calcolerà in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) dei Comparti, 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) di ciascun Comparto è calcolato quotidianamente dalla Società.

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

<u>Comparto</u>	<u>Codice Bloomberg iNAV</u>	<u>Codice Reuters iNAV</u>	<u>Web Page</u>
iShares MSCI World Quality Factor UCITS ETF	INAVWQUE	X2I3INAV.DE	www.ishares.com
iShares MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	INAVWMOE	X2I8INAV.DE	www.ishares.com
iShares MSCI World Value Factor UCITS ETF	INAVWVLE	X2JDINAV.DE	www.ishares.com
iShares MSCI World Size Factor UCITS ETF	INAVWSZE	X2JIINAV.DE	www.ishares.com
iShares MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	INAVEQUE	0J1NINAV.DE	www.ishares.com
iShares MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	INAVEMOE	0J1TINAV.DE	www.ishares.com
iShares MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	INAVEVLE	0J1YINAV.DE	www.ishares.com
iShares MSCI Europe Size Factor UCITS ETF	INAVESZE	0J13INAV.DE	www.ishares.com

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

Per ulteriori informazioni si rinvia al Prospetto sezione “VALORIZZAZIONE DEI COMPARTI.

In caso di modifica della politica di distribuzione dei proventi, 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 e il giorno di negoziazione ex diritto deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

B) INFORMAZIONI ECONOMICHE

8. ONERI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE

8.1 Coefficiente di spesa complessivo

Gli oneri e la tassazione applicabili ai Comparti sono indicati nel Prospetto sezione “SPESE DEL COMPARTO” a cui si rimanda per una più completa trattazione. In sintesi, si rappresenta che la Società adotta una struttura commissionale che prevede che ciascun Comparto applichi tutte le commissioni, i costi e le spese ad essi

imputabili in forma di commissione unica fissa (il “Coefficiente di Spesa Totale” o “TER”) come meglio specificato nel Prospetto.

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

Comparto	<i>Total Expense Ratio</i>
iShares MSCI World Quality Factor UCITS ETF	0,30% del Valore Patrimoniale Netto
iShares MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	0,30% del Valore Patrimoniale Netto
iShares MSCI World Value Factor UCITS ETF	0,30% del Valore Patrimoniale Netto
iShares MSCI World Size Factor UCITS ETF	0,30% del Valore Patrimoniale Netto
iShares MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	0,25% del Valore Patrimoniale Netto
iShares MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF	0,25% del Valore Patrimoniale Netto
iShares MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	0,25% del Valore Patrimoniale Netto
iShares MSCI Europe Size Factor UCITS ETF	0,25% del Valore Patrimoniale Netto

Le commissioni di gestione indicate dai KIID e dai Supplementi del Prospetto sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.

8.2 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.

8.3 Eventuali ulteriori costi

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

8.4 Oneri per le richieste di rimborso indirizzate alla Società

In condizioni normali, nessuna commissione di rimborso sarà applicata dalla Società agli investitori: come specificato nei KIID delle Azioni, infatti, al momento, la Società non sta esercitando il suo diritto ad applicare spese di sottoscrizione e di rimborso.

8.5 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 azioni 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 per cento del loro ammontare.

Nel caso in cui le azioni 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 azioni 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 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.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Con periodicità pari a quella di calcolo e, dunque, quotidianamente, la Società pubblica il NAV dei Comparti sul sito internet www.ishares.com.

Per ulteriori informazioni, si rimanda al titolo "VALORIZZAZIONE DEI COMPARTI" del Prospetto.

10. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

I documenti sotto elencati ed i successivi aggiornamenti sono disponibili (i) sul sito Internet della Società all'indirizzo: www.ishares.com e (ii), per quanto riguarda i documenti da a) a d) sul sito Internet di Borsa Italiana S.p.A. all'indirizzo: 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 dei KIID pubblicato, con l'indicazione della relativa data di riferimento.