

<b>AVVISO n.452</b>	<b>15 Gennaio 2010</b>	<b>ETFplus – OICR indicizzati</b>
---------------------	------------------------	---------------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana  
Societa' oggetto dell'Avviso : iShares III plc  
Oggetto : ETFplus – segmento OICR indicizzati – Inizio  
negoziazione ETF 6 "iShares III"

***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

***Disposizioni della Borsa***

Denominazione a listino ufficiale:	ISIN:
<b>ISHARES MSCI EUROPE (ACC)</b>	<b>IE00B4K48X80</b>
<b>ISHARES MSCI WORLD (ACC)</b>	<b>IE00B4L5Y983</b>
<b>ISHARES MSCI EMERGING MARKETS (ACC)</b>	<b>IE00B4L5YC18</b>
<b>ISHARES MSCI JAPAN (ACC)</b>	<b>IE00B4L5YX21</b>
<b>ISHARES S&amp;P 500 (ACC)</b>	<b>IE00B4L5ZD99</b>
<b>ISHARES MSCI PACIFIC EX-JAPAN</b>	<b>IE00B4WXJD03</b>

Tipo strumento:	OICR APERTI INDICIZZATI
Tipo OICR:	ETF (Exchange -Traded Fund)
Oggetto:	INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data inizio negoziazione	19-gen-10
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto ETFplus
Segmento di negoziazione:	OICR APERTI INDICIZZATI - CLASSE 2
—	
Specialista	BANCA IMI - IT2599

### **SOCIETA' DI GESTIONE/SOCIETA' EMITTENTE**

Denominazione: ISHARES III PLC

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

Vedi scheda riepilogativa

### **Disposizioni della Borsa Italiana**

Dal giorno 19/01/2010 le quote/azioni dell'OICR indicato/i nella scheda riepilogativa verranno inserite nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Allegati:

- Scheda riepilogativa;
- Documento/i per la quotazione.

## *Scheda riepilogativa*

<i>Denominazione/Long Name</i>	ISHARES MSCI EUROPE (ACC)
<i>Codice ISIN</i>	IE00B4K48X80
<i>Local Market TIDM</i>	SMEA
<i>Short name</i>	ETF SMEA ISH
<i>TIDM</i>	B3CZ
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	7700
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	1,50%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	EUR
<i>Numero titoli</i>	400000
<i>Numero titoli al</i>	06/01/2010
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI TRN EUROPE INDEX
<i>Natura indice Benchmark</i>	NET TOTAL RETURN
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,35%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	CAPITALIZZATI

<i>Denominazione/Lomg Name</i>	ISHARES MSCI WORLD (ACC)
<i>Codice ISIN</i>	IE00B4L5Y983
<i>Local Market TIDM</i>	SWDA
<i>Short name</i>	ETF SWDA ISH
<i>TIDM</i>	B3D1
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	8450
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	1,50%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	USD
<i>Numero titoli</i>	400000
<i>Numero titoli al</i>	06/01/2010
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI TRN WORLD INDEX
<i>Natura indice Benchmark</i>	NET TOTAL RETURN
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,50%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	CAPITALIZZATI

<i>Denominazione/Long Name</i>	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS (ACC)
<i>Codice ISIN</i>	IE00B4L5YC18
<i>Local Market TIDM</i>	SEMA
<i>Short name</i>	ETF SEMA ISH
<i>TIDM</i>	B3CY
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	7100
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	3,00%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	USD
<i>Numero titoli</i>	600000
<i>Numero titoli al</i>	06/01/2010
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI EMERGING MARKETS TRN INDEX
<i>Natura indice Benchmark</i>	NET TOTAL RETURN
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,75%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	CAPITALIZZATI

<i>Denominazione/Lomg Name</i>	ISHARES MSCI JAPAN (ACC)
<i>Codice ISIN</i>	IE00B4L5YX21
<i>Local Market TIDM</i>	SJPA
<i>Short name</i>	ETF SJPA ISH
<i>TIDM</i>	B3D0
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	8850
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	1,50%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	USD
<i>Numero titoli</i>	400000
<i>Numero titoli al</i>	06/01/2010
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI TRN JAPAN INDEX
<i>Natura indice Benchmark</i>	NET TOTAL RETURN
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,59%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	CAPITALIZZATI

<i>Denominazione/Lomg Name</i>	ISHARES S&P 500 (ACC)
<i>Codice ISIN</i>	IE00B4L5ZD99
<i>Local Market TIDM</i>	SACC
<i>Short name</i>	ETF SACC ISH
<i>TIDM</i>	B3D2
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	8100
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	1,00%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	USD
<i>Numero titoli</i>	400000
<i>Numero titoli al</i>	06/01/2010
<i>Indice Benchmark</i>	S&P 500 TRN INDEX
<i>Natura indice Benchmark</i>	NET TOTAL RETURN
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,40%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	CAPITALIZZATI

<i>Denominazione/Lomg Name</i>	ISHARES MSCI PACIFIC EX-JAPAN
<i>Codice ISIN</i>	IE00B4WXJD03
<i>Local Market TIDM</i>	SPXJ
<i>Short name</i>	ETF SPXJ ISH
<i>TIDM</i>	B3D3
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	5750
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	2,00%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	USD
<i>Numero titoli</i>	1300000
<i>Numero titoli al</i>	06/01/2010
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI PACIFIC EX JAPAN TRN INDEX
<i>Natura indice Benchmark</i>	NET TOTAL RETURN
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,60%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	TRIMESTRALI

**Ammissione alle negoziazioni delle azioni dei seguenti comparti di  
iShares III Plc**

società di investimento a capitale variabile di diritto irlandese costituita ai sensi della Direttiva dell'Unione Europea 85/611/CE, come modificata dalla Direttiva 88/220/CE, e dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE

**Comparti**

<b>iShares MSCI Emerging Markets (Acc)</b>
<b>iShares MSCI Europe (Acc)</b>
<b>iShares MSCI Japan (Acc)</b>
<b>iShares MSCI World (Acc)</b>
<b>iShares S&amp;P 500 (Acc)</b>
<b>iShares MSCI Pacific ex-Japan</b>
<b>iShares Barclays Euro Government Bond 5-7</b>
<b>iShares Barclays Euro Government Bond 10-15</b>
<b>iShares Barclays Euro Treasury Bond</b>
<b>iShares Barclays Euro Corporate Bond 1-5</b>

**DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA COPERTINA: 13 GENNAIO 2010**

**DATA DI VALIDITA' DELLA COPERTINA: DAL 19 GENNAIO 2010**

**LA PUBBLICAZIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO NON COMPORTE ALCUN GIUDIZIO DELLA CONSOB SULL'OPPORTUNITÀ DELL'INVESTIMENTO PROPOSTO. IL PRESENTE DOCUMENTO È PARTE INTEGRANTE E NECESSARIA DEL PROSPETTO.**

<b>A.</b>	<b>INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI.....</b>	<b>3</b>
1.	PREMESSA.....	3
2.	RISCHI.....	6
	<i>Rischio di investimento.....</i>	<i>6</i>
	<i>Rischio indice.....</i>	<i>6</i>
	<i>Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni.....</i>	<i>6</i>
	<i>Rischio di liquidazione anticipata o fusione di Comparti.....</i>	<i>7</i>
	<i>Rischio di cambio.....</i>	<i>7</i>
3.	AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI.....	7
4.	NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI.....	8
	4.1 <i>Acquisto e vendita delle Azioni sul mercato.....</i>	<i>8</i>
	4.2 <i>Vendita delle Azioni sul mercato, rimborso nei casi previsti dal Regolamento della Banca d'Italia e conversione.....</i>	<i>9</i>
	4.3 <i>Modalità di negoziazione.....</i>	<i>9</i>
	4.4 <i>Obblighi informativi.....</i>	<i>10</i>
	4.5 <i>Altre Informazioni.....</i>	<i>11</i>
5.	OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA.....	11
6.	SPECIALISTI.....	12
7.	VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO (NAV) E DIVIDENDI.....	12
<b>B)</b>	<b>INFORMAZIONI ECONOMICHE.....</b>	<b>14</b>
8.	ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE.....	14
	8.1 <i>Coefficiente di spesa complessivo.....</i>	<i>14</i>
	8.4 <i>Oneri per le richieste di rimborso indirizzate alla Società.....</i>	<i>15</i>
	8.5 <i>Regime Fiscale.....</i>	<i>15</i>
<b>C)</b>	<b>INFORMAZIONI AGGIUNTIVE.....</b>	<b>18</b>
9.	VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO.....	18
10.	INFORMATIVA AGLI INVESTITORI.....	18

**DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: 13 GENNAIO 2010**

**DATA DI VALIDITA' DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: DAL 19 GENNAIO 2010**

## **A. INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI**

### **1. PREMESSA**

iShares MSCI Emerging Markets (Acc), iShares MSCI Europe (Acc), iShares MSCI Japan (Acc), iShares MSCI World (Acc), iShares S&P 500 (Acc), iShares MSCI Pacific ex-Japan, iShares Barclays Euro Government Bond 5-7, iShares Barclays Euro Government Bond 10-15, iShares Barclays Euro Treasury Bond e iShares Barclays Euro Corporate Bond 1-5 sono comparti della iShares III 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**” o i “**Comparti**” e la “**Società**”). I Comparti, a gestione passiva di tipo indicizzato, sono anche denominati Exchange-Traded Funds o, in breve, ETF.

<u>Comparto</u>	<u>Valuta di riferimento del Comparto</u>	<u>Codice ISIN</u>
iShares MSCI Emerging Markets (Acc)	USD	IE00B0M63177
iShares MSCI Europe (Acc)	EUR	IE00B1YZSC51
iShares MSCI Japan (Acc)	USD	IE00B02KXH56
iShares MSCI World (Acc)	USD	IE00B0M62Q58
iShares S&P 500 (Acc)	USD	IE0031442068
iShares MSCI Pacific ex-Japan	USD	IE00B4WXJD03
iShares Barclays Euro Government Bond 5-7	EUR	IE00B4WXJG34
iShares Barclays Euro Government Bond 10-15	EUR	IE00B4WXJH41
iShares Barclays Euro Treasury Bond	EUR	IE00B4WXJJ64
iShares Barclays Euro Corporate Bond 1-5	EUR	IE00B4L60045

La Società è conforme alla Direttiva Europea 85/611, come modificata dalla Direttiva 88/220, e dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE e rientra nella categoria degli OICR indicizzati armonizzati di tipo aperto.

**Le caratteristiche che contraddistinguono tali OICR indicizzati (replica dell'indice sottostante, generale inesistenza di qualsiasi potere discrezionale del gestore in merito alle scelte di investimento da effettuare e le altre caratteristiche descritte nel Prospetto Informativo), consentono alle azioni dei Comparti (le "Azioni") di poter essere negoziate nei mercati regolamentati.**

## **OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO DEI COMPARTI**

L'obiettivo della politica di investimento dei Comparti ha come finalità quella di replicare passivamente l'indice di riferimento indicato nella tabella che segue (l'"**Indice**") con l'obiettivo di eguagliarne il rendimento quanto più possibile (senza superarlo).

La Società ha stipulato un accordo di licenza d'uso con le società indicate nella tabella che segue (gli "**Index Provider**") al fine di poter utilizzare l'Indice quale parametro di riferimento dei Comparti.

L'Indice MSCI Emerging Markets è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato e rettificato in base al flottante libero concepito per misurare le performance dei mercati azionari dei mercati emergenti. Alla data del presente Prospetto informativo comprende 22 mercati, con costituenti di Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Israele, Corea, Malesia, Messico, Marocco, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sudafrica, Taiwan, Tailandia e Turchia. Alla data del presente Prospetto informativo, il Comparto acquisirà esposizione a titoli emessi da società domiciliate in Russia tramite investimenti in ADR e/o GDR. In futuro, il Comparto potrà acquisire esposizione a titoli emessi da società in altri mercati.

L'Indice MSCI Europe è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di mercato e rettificato per il flottante libero, concepito per misurare le performance di sedici mercati azionari sviluppati europei: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito.

L'Indice MSCI Japan offre una rappresentazione del mercato giapponese in quanto ha per oggetto tutte le società la cui capitalizzazione di mercato rientra nei primi 85% dell'universo azionario investibile giapponese, fatto salvo un requisito di dimensioni minime in termini globali.

L'Indice MSCI World è concepito per fornire una rappresentazione dei mercati azionari nei paesi sviluppati e alla data del presente Prospetto informativo comprende 23 mercati, con costituenti di Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e USA.

L'Indice S&P 500 rappresenta i 500 maggiori titoli azionari quotati negli Stati Uniti ed è ponderato in base alla capitalizzazione di mercato di ogni singolo titolo.

Quanto sopra rappresenta una breve descrizione dei rispettivi Indici; per ulteriori informazioni relative agli Indici o alle politiche di investimento si veda il prospetto informativo sezione "OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO".

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

Comparto	Indice di riferimento	Codice dell'indice	Tipo Indice	Index Provider	Informazioni sugli Indici (indirizzo web)
<b>iShares MSCI Emerging Markets (Acc)</b>	MSCI EMERGING MARKETS INDEX	IEMA	Net Total Return	MSCI	<a href="http://www.mscibarra.com">www.mscibarra.com</a>
<b>iShares MSCI Europe (Acc)</b>	MSCI EUROPE INDEX	IMEA	Net Total Return	MSCI	<a href="http://www.mscibarra.com">www.mscibarra.com</a>
<b>iShares MSCI Japan (Acc)</b>	MSCI JAPAN INDEX	IJPA	Net Total Return	MSCI	<a href="http://www.mscibarra.com">www.mscibarra.com</a>
<b>iShares MSCI World (Acc)</b>	MSCI WORLD INDEX	IWDA	Net Total Return	MSCI	<a href="http://www.mscibarra.com">www.mscibarra.com</a>
<b>iShares S&amp;P 500 (Acc)</b>	S&P 500 INDEX	IACC	Net Total Return	MSCI	<a href="http://www.mscibarra.com">www.mscibarra.com</a>
<b>iShares MSCI Pacific ex-Japan</b>	MSCI PACIFIC EX JAPAN INDEX	IPXJ	Net Total Return	MSCI	<a href="http://www.mscibarra.com">www.mscibarra.com</a>
<b>iShares Barclays Euro Government Bond 5-7</b>	BARCLAYS CAPITAL EURO GOVERNMENT BOND 5-7 YEAR TERM INDEX	IEGY	Total Return	Barclays	<a href="https://ecommerce.barcap.com/indices/index.ex.dxml">https://ecommerce.barcap.com/indices/index.ex.dxml</a>
<b>iShares Barclays Euro Government Bond 10-15</b>	BARCLAYS CAPITAL EURO GOVERNMENT BOND 10-15 YEAR TERM INDEX	IEGZ	Total Return	Barclays	<a href="https://ecommerce.barcap.com/indices/index.ex.dxml">https://ecommerce.barcap.com/indices/index.ex.dxml</a>
<b>iShares Barclays Euro Treasury Bond</b>	BARCLAYS CAPITAL EURO TREASURY BOND INDEX	IEGA	Total Return	Barclays	<a href="https://ecommerce.barcap.com/indices/index.ex.dxml">https://ecommerce.barcap.com/indices/index.ex.dxml</a>
<b>iShares Barclays Euro Corporate Bond 1-5</b>	BARCLAYS CAPITAL EURO CORPORATE BOND 1-5 YEAR INDEX	SE15	Total Return	Barclays	<a href="https://ecommerce.barcap.com/indices/index.ex.dxml">https://ecommerce.barcap.com/indices/index.ex.dxml</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 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 (fatto salvo quanto successivamente precisato 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 nei Comparti.

Si invitano gli investitori che intendono acquistare le Azioni nel Mercato Secondario a leggere attentamente il Prospetto, completo e semplificato consolidato, e il presente documento di quotazione, prima di procedere all'investimento (il "Prospetto"). Inoltre, si invitano gli investitori a leggere e a valutare il capitolo "Fattori di Rischio" del Prospetto, di cui si evidenziano alcuni punti di seguito.

### Rischio di investimento

Un investitore potenziale deve sempre considerare che ogni investimento in un 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, è opportuno evidenziare che l'aggiunta o la rimozione di titoli dal paniere dell'Indice di riferimento possono comportare dei costi di transazione che a loro volta possono incidere sul calcolo del Valore Attivo Netto per Azione (anche il "NAV").

Infine, dal rendimento totale, generato dagli investimenti in un Comparto 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 (inclusa la chiusura dei mercati sui quali un 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 relativo Comparto.

In tutte le ipotesi sopra descritte e, comunque, in ogni caso in cui l'Indice di riferimento cessa di essere calcolato o pubblicato, l'investitore avrà diritto di (i) (ove possibile) vendere le azioni sui canali di borsa ovvero (ii) ottenere il rimborso delle Azioni detenute a valere sul patrimonio del relativo Comparto, come indicato nel successivo punto 4.

### Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni

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

Lo stesso Prospetto indica, inoltre, i casi in cui la Società può momentaneamente sospendere la determinazione del Valore Attivo Netto di ogni Comparto e l'emissione,

il rimborso e la vendita delle Azioni di qualunque classe di un Comparto. La Società può riacquistare in qualsiasi momento l'insieme delle Azioni di un Comparto.

*Rischio di liquidazione anticipata o fusione di Comparti*

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

*Rischio di Cambio*

Si evidenzia che l'investimento nelle Azioni dei Comparti può essere soggetto a rischi di cambio derivanti dalla continua fluttuazione del rapporto di cambio tra la valuta dei titoli che compongono l'indice e la valuta di riferimento dell'investitore.

Inoltre, poiché i titoli sottostanti che compongono gli Indici 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 nel caso di uso di derivati e rischio di controparte nel caso di utilizzo di swap.*

La Società di Gestione, nello svolgimento dell'attività di gestione dei Comparti, compatibilmente con le politiche di investimento relative a ciascun Comparto ed in conformità con la normativa di riferimento e con il Prospetto, 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 dei Comparti possono essere acquistate sul mercato ETFplus di Borsa Italiana in qualsiasi momento durante gli orari di apertura del mercato, attraverso i soggetti autorizzati a svolgere i servizi di investimento e di negoziazione sul mercato ETFplus (gli "**Intermediari 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.

<b>3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI</b>
------------------------------------

Con provvedimento n.6547, in data 7 gennaio 2010, 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.

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

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

<b>Comparto</b>	<b>Altri Mercati di Quotazione</b>	<b>Market Maker per gli altri Mercati di Quotazione</b>
<b>iShares MSCI Emerging Markets (Acc)</b>	London Stock Exchange Euronext Amsterdam Frankfurt Stock Exchange	Flow Traders
<b>iShares MSCI Europe (Acc)</b>	London Stock Exchange Euronext Amsterdam Frankfurt Stock Exchange	Flow Traders
<b>iShares MSCI Japan (Acc)</b>	London Stock Exchange Euronext Amsterdam Frankfurt Stock Exchange	Flow Traders
<b>iShares MSCI World (Acc)</b>	London Stock Exchange Euronext Amsterdam Frankfurt Stock Exchange	Flow Traders
<b>iShares S&amp;P 500 (Acc)</b>	London Stock Exchange Euronext Amsterdam Frankfurt Stock Exchange	Flow Traders
<b>iShares MSCI Pacific ex-Japan</b>	London Stock Exchange Frankfurt Stock Exchange	Flow Traders
<b>iShares Barclays Euro Government Bond 5-7</b>	London Stock Exchange Euronext Amsterdam Frankfurt Stock Exchange	Flow Traders
<b>iShares Barclays Euro Government Bond 10-15</b>	London Stock Exchange Euronext Amsterdam Frankfurt Stock Exchange	Flow Traders
<b>iShares Barclays Euro Treasury Bond</b>	London Stock Exchange Euronext Amsterdam Frankfurt Stock Exchange	Flow Traders
<b>iShares Barclays Euro Corporate Bond 1-5</b>	London Stock Exchange	Susquehanna
<b>iShares MSCI Emerging Markets (Acc)</b>	London Stock Exchange Euronext Amsterdam Frankfurt Stock Exchange	Flow Traders

#### **4. NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI**

##### **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 Privato una lettera di avvenuta conferma dell'operazione di acquisto, contenente tutti i dati che consentano un'ideale identificazione della transazione.

#### **4.2 Vendita delle Azioni sul mercato, rimborso nei casi previsti dal Regolamento della Banca d'Italia e conversione**

In normali condizioni, si prevede che gli Investitori Retail liquidino/vendano le proprie partecipazioni attraverso il mercato ETFplus di Borsa Italiana.

Tuttavia, ai sensi del Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio adottato con Provvedimento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005 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 del relativo comparto.

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

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

- l'Investitore Qualificato, che ha acquistato le Azioni per conto dell'investitore nell'ambito del mandato di gestione conferitogli; o
- l'Intermediario Abilitato, che ha processato per conto dell'investitore gli ordini di acquisto e di vendita delle Azioni (in caso di acquisti effettuati tramite canali di Borsa);
- l'Agente Amministrativo.

Per quanto riguarda le richieste di rimborso in contanti a valere sul patrimonio del Comparto interessato, la Banca Depositaria provvederà, entro 4 Giorni Lavorativi successivi alla data di consegna delle Azioni da rimborsare sui conti intestati alla Società, a liquidare l'operazione e ad accreditare il corrispettivo del rimborso nei conti intestati all'Investitore Qualificato o Intermediario Abilitato presso Monte Titoli. Si rappresenta che in tal caso potrà essere applicata una commissione di rimborso pari al 3 % del valore attivo netto per azione come prevista nel Prospetto.

Si fa inoltre presente che in caso di richiesta di rimborso in contanti gli Intermediari Abilitati, a loro volta, non applicheranno commissioni di negoziazione ma esclusivamente delle commissioni di rimborso.

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

#### **4.3 Modalità di negoziazione**

La negoziazione delle Azioni dei Comparti si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato ETFplus, segmento OICR indicizzati, classe 1

per i comparti iShares Barclays Euro Government Bond 5-7, iShares Barclays Euro Government Bond 10-15, iShares Barclays Euro Treasury Bond e iShares Barclays Euro Corporate Bond 1-5 e nel segmento OICR indicizzati, classe 2 per i comparti iShares MSCI Emerging Markets (Acc), iShares MSCI Europe (Acc), iShares MSCI Japan (Acc), iShares MSCI World (Acc), iShares S&P 500 (Acc), iShares MSCI Pacific ex-Japan dalle 9,00 alle 17,25. La quotazione dei Comparti 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, 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 adottato dalla Consob con delibera del 29 ottobre 2007, n. 16190.

Si fa infine presente che ai fini del controllo della regolarità delle contrattazioni delle Azioni di ciascun Comparto non è consentita l'immissione sul mercato di proposte in acquisto e in vendita a prezzi superiori o inferiori ai limiti percentuali stabiliti da Borsa Italiana.

In particolare sono stabilite le condizioni di negoziazione ai sensi dell'Articolo IA. delle Istruzioni al Regolamento di Borsa 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;
- 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](http://www.ishares.com).

Con riferimento ai Comparti che distribuiscono proventi, la Società si impegna a comunicare a Borsa Italiana l'entità del dividendo, la sua data di stacco, nonché la data di pagamento. Tra la data di comunicazione e il giorno di negoziazione *ex dividendo* deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

La Società informa senza indugio il pubblico dei fatti che accadono nella propria sfera di attività, non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'articolo 66 del Regolamento Consob 11971.

#### **4.5 Altre Informazioni**

Le Azioni di ciascun Comparto sono state ammesse alle negoziazioni nei paesi indicati nella precedente tabella. Conseguentemente a tale quotazione, le Azioni sono state dematerializzate ed immesse nel relativo sistema di gestione accentrata, tramite CREST.

Le Azioni dei Comparti non potranno essere rappresentate da certificati rappresentativi delle stesse, ai sensi di quanto previsto dall'art. 28, comma 1, del D. Lgs 24 giugno 1998 n. 213, nonché dagli articoli 11 e 16 del Regolamento Congiunto Consob/Banca d'Italia recante la Disciplina dei Servizi di Gestione Accentrata, di Liquidazione, dei Sistemi di Garanzia e delle Relative Società di Gestione del 22 Febbraio 2008.

### **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.**

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, gli operatori specialisti (gli “**Specialisti**”), si sono impegnati a sostenere la liquidità delle Azioni dei Comparti sul ETFplus.

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

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

Le seguenti imprese di investimento Flow Traders, con sede legale in Jacob Bontiusplaats 9, INIT Building, 1018 LL – Amsterdam, Olanda e Banca IMI con sede in Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3, 20121 Milano sono state nominate Specialisti per le negoziazioni delle Azioni sull'ETFplus con riferimento ai Comparti indicati nella tabella che segue:

<b>Comparto</b>	<b>Specialista presso la Borsa Italiana</b>
<b>iShares MSCI Emerging Markets (Acc)</b>	Banca IMI
<b>iShares MSCI Europe (Acc)</b>	Banca IMI
<b>iShares MSCI Japan (Acc)</b>	Banca IMI
<b>iShares MSCI World (Acc)</b>	Banca IMI
<b>iShares S&amp;P 500 (Acc)</b>	Banca IMI
<b>iShares MSCI Pacific ex-Japan</b>	Banca IMI
<b>iShares Barclays Euro Government Bond 5-7</b>	Banca IMI
<b>iShares Barclays Euro Government Bond 10-15</b>	Banca IMI
<b>iShares Barclays Euro Treasury Bond</b>	Banca IMI
<b>iShares Barclays Euro Corporate Bond 1-5</b>	Flow Traders

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

Durante lo svolgimento delle negoziazioni la Deutsche Borse calcolerà in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) di ogni Comparto, aggiornandolo ogni quindici 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.

<b><u>Comparto</u></b>	<b><u>Codice Bloomberg iNAV</u></b>	<b><u>Codice Reuters iNAV</u></b>	<b><u>Web Page</u></b>
<b>iShares MSCI Emerging Markets (Acc)</b>	INAVIEME (EUR) INAVIEMU (USD) INAVIEMG (GBP) INAVIEMC (CHF) INAVIEMJ (JPY)	IEMAEUR.DE IEMAUSD.DE IEMAGBP.DE IEMACHF.DE IEMAJPY.DE	<a href="http://www.ishares.com">www.ishares.com</a>
<b>iShares MSCI Europe (Acc)</b>	INAVIMEE (EUR) INAVIMEU (USD) INAVIMEG (GBP) INAVIMEC (CHF) INAVIMEJ (JPY)	IMACEUR.DE IMACUSD.DE IMACUSD.DE IMACCHF.DE IMACJPY.DE	<a href="http://www.ishares.com">www.ishares.com</a>
<b>iShares MSCI Japan (Acc)</b>	INAVIJAE (EUR) INAVIJAU (USD) INAVIJAG (GBP) INAVIJAC (CHF) INAVIJAJ (JPY)	IJPAEUR.DE IJPASUSD.DE IJPAGBP.DE IJPACHF.DE IJPAPY.DE	<a href="http://www.ishares.com">www.ishares.com</a>
<b>iShares MSCI World (Acc)</b>	INAVIWDE (EUR) INAVIWDU (USD) INAVIWDC (GBP) INAVIWDC (CHF) INAVIWDJ (JPY)	IWDAEUR.DE IWDAUSD.DE IWDAGBP.DE IWDACHF.DE IWDAJPY.DE	<a href="http://www.ishares.com">www.ishares.com</a>
<b>iShares S&amp;P 500 (Acc)</b>	INAVIACE (EUR) INAVIACU (USD) INAVIACG (GBP) INAVIACC (CHF) INAVIACJ (JPY)	IACCEUR.DE IACCUSD.DE IACCGBP.DE IACCCHF.DE IACCJPY.DE	<a href="http://www.ishares.com">www.ishares.com</a>
<b>iShares MSCI Pacific ex-Japan</b>	INAVPXJE (EUR) INAVPXJC (CHF) INAVPXJG (GBP) INAVPXJJ (JPY) INAVPXJU (USD)	SPXJCHF.DE SPXJEUR.DE SPXJGBP.DE SPXJJPY.DE SPXJUSD.DE	<a href="http://www.ishares.com">www.ishares.com</a>
<b>iShares Barclays Euro Government Bond 5-7</b>	INAVIBYE (EUR) INAVIBYC (CHF) INAVIBY (GBP) INAVIBYJ (JPY) INAVIBYU (USD)	IBGYCHF.DE IBGYEUR.DE IBGYGBP.DE IBGYJPY.DE IBGYUSD.DE	<a href="http://www.ishares.com">www.ishares.com</a>
<b>iShares Barclays Euro Government Bond 10- 15</b>	INAVIBZE (EUR) INAVIBZC (CHF) INAVIBZ (GBP) INAVIBZJ (JPY) INAVIBZU (USD)	IBGZCHF.DE IBGZEUR.DE IBGZGBP.DE IBGZJPY.DE IBGZUSD.DE	<a href="http://www.ishares.com">www.ishares.com</a>
<b>iShares Barclays Euro Treasury Bond</b>	INAVSEAE (EUR) INAVSEAC (CHF) INAVSEA (GBP) INAVSEAJ (JPY) INAVSEAU (USD)	SEGACHF.DE SEGAEUR.DE SEGAGBP.DE SEGAJPY.DE SEGAUSD.DE	<a href="http://www.ishares.com">www.ishares.com</a>
<b>iShares Barclays Euro Corporate Bond 1-5</b>	INAVIE1E (EUR) INAVIE1U (USD) INAVIE1G (GBP) INAVIE1C (CHF) INAVIE1J (JPY)	IE15EUR.DE IE15USD.DE IE15GBP.DE IE15CHF.DE IE15JPY.DE	<a href="http://www.ishares.com">www.ishares.com</a>

La distribuzione dei dividendi verrà di norma deliberata e i dividendi relativi ai Comparti iShares Barclays Euro Government Bond 5-7, iShares Barclays Euro Government Bond 10-15, iShares Barclays Euro Treasury Bond e iShares Barclays Euro Corporate Bond 1-5 saranno corrisposti a gennaio e luglio di ciascun anno (**Dividendi Semestrali**).

La distribuzione dei dividendi relativi al Comparto iShares MSCI PACific ex-Japan saranno corrisposti a gennaio, aprile, luglio e ottobre di ciascun anno (**Dividendi Trimestrali**).

Con riferimento ai suddetti Comparti, si fa presente che l'entità dei proventi dell'attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento saranno comunicati a Borsa Italiana al fine di diffonderli al mercato; tra tale data di comunicazione e il giorno di negoziazione *ex diritto* deve necessariamente intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

Le Azioni dei Comparti iShares MSCI Emerging Markets (Acc), iShares MSCI Europe (Acc), iShares MSCI Japan (Acc), iShares MSCI World (Acc), iShares S&P 500 (Acc) sono ad accumulazione e pertanto essi non distribuiranno dividendi. Il reddito ed altri profitti saranno pertanto accumulati e reinvestiti per conto degli azionisti. Per ulteriori informazioni si rinvia al Prospetto.

## **B) INFORMAZIONI ECONOMICHE**

### **8. ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE**

#### **8.1 Coefficiente di spesa complessivo**

Gli oneri e la tassazione applicabile ai Comparti sono indicati nel Prospetto 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 esso imputabili in forma di commissione unica fissa (il "Coefficiente di Spesa Totale" o "TER") come meglio specificato indicato nel Prospetto. Il TER dei Comparti, calcolato e maturato giornalmente dal NAV corrente del Comparto ed è versato alla fine di ogni mese, è indicato nella tabella che segue:

<b>Comparto</b>	<b>Coefficiente di Spesa Complessivo (TER)</b>
<b>iShares MSCI Emerging Markets (Acc)</b>	<b>0,75%</b>
<b>iShares MSCI Japan (Acc)</b>	<b>0,59%</b>

iShares MSCI Europe (Acc)	0,35%
iShares MSCI World (Acc)	0,50%
iShares S&P 500 (Acc)	0,40%
iShares MSCI Pacific ex-Japan	0,60%
iShares Barclays Euro Government Bond 5-7	0,20%
iShares Barclays Euro Government Bond 10-15	0,20%
iShares Barclays Euro Treasury Bond	0,20%
iShares Barclays Euro Corporate Bond 1-5	0,20%

Le commissioni di gestione indicate dal Prospetto semplificato 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 fatta eccezione per le commissioni di cui alle richieste di rimborso in contanti a valere sul patrimonio del comparto (si veda al riguardo il punto 4).

### **8.5 Regime Fiscale**

Il regime fiscale che viene di seguito descritto è quello in vigore in Italia al momento della pubblicazione del Prospetto. Eventuali variazioni che interverranno in futuro saranno comunicate agli Azionisti se previsto dalla legislazione vigente.

(a) Principi generali - Sintesi

In capo a soggetti non imprenditori le Azioni possono generare due distinte categorie di reddito: (a) redditi di capitale e/o (b) redditi diversi (plusvalenze/minusvalenze). Per entrambi è prevista la **tassazione nella misura definitiva del 12.5%** secondo le modalità e al ricorrere dei presupposti discussi nei successivi paragrafi.

Al verificarsi dei presupposti per l'inclusione dei redditi derivanti da tali strumenti finanziari nell'ambito della categoria dei redditi di impresa, la tassazione segue le regole specificamente previste, a tali fini, dalle vigenti disposizioni come di seguito specificato.

(b) Redditi di capitale

(b.1) *Ritenuta – misura e titolo (acconto o imposta)*

I proventi (redditi di capitale) derivanti dalla partecipazione ad organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) di diritto estero, conformi alle Direttive Comunitarie, situati - tra gli altri - in Stati membri dell'Unione Europea, e le cui quote o azioni sono collocate nel territorio dello Stato ai sensi del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, sono tassati con una ritenuta del 12.5% ai sensi dell'art. 10-ter, comma 1 della L. 23 marzo 1983 n. 77, così come modificato dall'art. 8, comma 5, del D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461.

La ritenuta del 12.5% è applicata a titolo di acconto delle imposte sui redditi se le azioni ed i proventi vengono rispettivamente acquistate e conseguiti da: i) imprenditori individuali residenti in Italia, se le azioni sono relative all'impresa; ii) società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all'art. 5 del decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917 (Testo Unico delle Imposte sui Redditi); iii) società ed enti di cui alle lettere a) e b) dell'art. 73 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi e iv) stabili organizzazioni nel territorio dello Stato delle società ed enti di ogni tipo, compresi i trust, non residenti nel territorio dello Stato. In tutte le altre ipotesi la ritenuta è effettuata a titolo di imposta.

Sono previste specifiche esclusioni dalla ritenuta, applicabili in base alle caratteristiche soggettive dell'investitore, ad esempio nel caso di gestioni patrimoniali individuali per le quali si sia optato per il regime del risparmio gestito di cui all'art. 7 del D.Lgs. n. 461/1997, fondi pensione, fondi immobiliari, OICVM di diritto nazionale.

(b.2) *Ritenuta – base imponibile e modalità di prelievo*

La ritenuta è operata sull'importo dei proventi distribuiti in costanza di partecipazione alla Società e su quelli compresi nella differenza tra il valore di cessione o di riscatto delle azioni ed il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle stesse, da determinarsi avendo riguardo al NAV per Azione pubblicato sul quotidiano indicato nel successivo paragrafo o attraverso modalità alternative che siano appropriate ed idonee a garantire un'agevole consultabilità della fonte e la pubblicità dell'informazione come previsto nel paragrafo 8..

L'Agenzia delle Entrate, con la Risoluzione n. 139/E del 7 maggio 2002, ha fornito chiarimenti in merito all'individuazione del soggetto chiamato ad operare la ritenuta sui proventi distribuiti in costanza di

partecipazione o realizzati al momento della cessione o del riscatto degli Exchange Traded Funds.

In particolare, l'Agenzia delle Entrate ha stabilito che in caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato, la ritenuta di cui all'articolo 10-ter, comma 1, della legge n. 77 del 1983 debba essere applicata dall'intermediario finale (i.e. l'Intermediario Abilitato) e non dal soggetto (eventualmente) incaricato del pagamento ovvero della negoziazione o riacquisto delle Azioni (i.e. la banca corrispondente), in quanto tale intermediario finale è l'unico soggetto coinvolto nell'incasso dei flussi di cassa relativi a proventi periodici o a negoziazioni. Infatti:

- (i) le quote di partecipazione a tale tipo di OICR, necessariamente dematerializzate, sono subdepositate presso la Monte Titoli S.p.A.; e
- (ii) i flussi derivanti dai proventi periodici e dalla negoziazione di tali titoli non coinvolgono la banca corrispondente, dato che (i) la società di gestione estera (o altro soggetto incaricato) accredita i proventi periodici dell'OICR a Monte Titoli S.p.A., in proporzione al numero di Azioni subdepositate presso di essa; (ii) la società Monte Titoli accredita tali proventi agli Intermediari Abilitati in proporzione al numero di Azioni dell'OICR detenute dagli stessi per conto dei propri clienti; e (iii) gli Intermediari Abilitati accreditano, infine, i suddetti proventi agli investitori in misura proporzionale al numero delle Azioni detenute.

Il valore delle Azioni che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Azione pubblicato sul quotidiano indicato nel successivo paragrafo o attraverso modalità alternative che siano appropriate ed idonee a garantire un'agevole consultabilità della fonte e la pubblicità dell'informazione come previsto nel paragrafo 8.

- (c) *Redditi diversi (plusvalenze/minusvalenze)*

Sulle plusvalenze realizzate in occasione della negoziazione o del riscatto delle Azioni, da parte di investitori per i quali tali redditi non si qualificano come "di impresa" ai sensi delle disposizioni fiscali, si applica l'imposta sostitutiva del 12,5% secondo le modalità previste dagli artt. 67 e 68 del TUIR e dal D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461; in capo ai predetti soggetti, eventuali minusvalenze assumono rilevanza secondo i criteri previsti dalle medesime disposizioni di cui sopra. Possono trovare applicazione regimi specifici previsti dalle disposizioni vigenti per talune tipologie di investitori.

Nel caso di soggetti per i quali tali redditi si qualificano come "di impresa", la tassazione segue le regole fiscali previste per quest'ultima categoria di reddito.

- (d) *Successione e donazione*

In caso di trasferimento delle Azioni a seguito di successione *mortis causa* o di donazione, il valore delle Azioni trasferite concorre alla determinazione del valore globale dei beni e dei diritti oggetto di trasferimento, sul quale si applicano le seguenti imposte secondo le regole e alle condizioni previste dalle vigenti disposizioni, e fatte salve eventuali esenzioni ivi contemplate:

- (i) imposta del 4% sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, l'importo di euro 1.000.000, se il trasferimento avviene nei confronti del coniuge e dei parenti in linea retta;
- (ii) imposta del 6% sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, l'importo di euro 100.000, se il trasferimento avviene nei confronti dei fratelli e delle sorelle;
- (iii) imposta del 6%, se il trasferimento avviene nei confronti di altri parenti fino al quarto grado e degli affini in linea retta, nonché degli affini in linea collaterale fino al terzo grado;
- (iv) imposta dell'8%, in tutti gli altri casi.

E' inoltre prevista una franchigia di euro 1.500.000 se il trasferimento avviene nei confronti di portatori di handicap riconosciuto grave ai sensi della legge 5 febbraio 1992, n. 104.

## **C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

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

Con periodicità pari a quella di calcolo, la Società pubblica il NAV dei Comparti su "il Sole24Ore" e sul sito internet [www.ishares.com](http://www.ishares.com).  
Per ulteriori informazioni, si rimanda al titolo "Amministrazione dei Comparti" del Prospetto completo.

### **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](http://www.ishares.com) e (ii) 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:

- Il Prospetto, completo e semplificato consolidato della Società nell'ultima versione vigente;
- il Documento di quotazione;
- l'ultima relazione annuale, e relazione semestrale, ove redatta (che viene pubblicata esclusivamente sul sito [www.ishares.com](http://www.ishares.com)).

I documenti di cui sopra sono messi a disposizione del pubblico nella versione in lingua italiana, recante l'attestazione che i documenti sono traduzioni fedeli di quelli originali.

Ogni interessato ha diritto di ricevere gratuitamente, anche a domicilio, copia della documentazione sopra indicata, previa richiesta scritta inviata alla Società che specifichi la documentazione richiesta. La Società si adopererà per assicurare che detta documentazione sia inviata tempestivamente al richiedente, e comunque entro 5 giorni dalla ricezione della richiesta addebitando eventuali spese di spedizione.

La Società potrà inviare la documentazione informativa di cui sopra, su richiesta dell'investitore, anche in formato elettronico, mediante tecniche di comunicazione a distanza, consentendo allo stesso di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

Infine la Società pubblicherà su "IlSole24Ore", entro il febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto pubblicato, con l'indicazione della relativa data di riferimento.

\* \* \*

iShares III

per delega dei Legali Rappresentanti

Avv. Massimo Trentino

