

**AVVISO n.13790**

**25 Settembre 2006**

**MTA-MTF1**

Mittente del comunicato : Borsa Italiana  
Societa' oggetto : AXA FUND MANAGEMENT S.A.  
dell'Avviso  
Oggetto : Inizio Negoziazioni 1 ETF emesso da AXA  
Funds Management S.A.

***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

***Disposizioni della Borsa***

Denominazione	EasyETF GS Ultra Light Energy (Classe 'A Euro unhedged')
Tipo strumento:	OICR aperto indicizzato
Tipo OICR:	ETF (Exchange-Traded Fund)
Oggetto:	INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data inizio negoziazione:	27 settembre 2006
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto MTA
Segmento di negoziazione :	MTF – CLASSE 1

#### **SOCIETA' DI GESTIONE**

Denominazione:	AXA Funds Management S.A.
Sede operativa:	Lussemburgo

#### **CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE**

Denominazione dell'OICR:	EasyETF GS Ultra Light Energy (Classe 'A Euro unhedged')
Descrizione e Denominazione a listino:	ETF GSUE EASYETF
Periodicità dei proventi:	Le quote del fondo sono a capitalizzazione e pertanto non verranno distribuiti dividendi ai sottoscrittori
Numero quote:	138.250 (del 15/09/2006)
Creation/Redemption:	Per un ammontare minimo di 1.000.000 Euro
Quantitativo minimo di negoziazione:	n. 1 azione
Controvalore minimo dei blocchi:	Euro 150.000
Codici:	ISIN LU0246046329 COD SIA 397814
Sigla alfabetica:	GSUEUR
Specialista:	Banca IMI S.p.A.
Obblighi dello Specialista	
- Differenziale massimo di prezzo:	2 %
- Quantitativo minimo di ciascuna proposta:	800 quote
Indice Benchmark:	GS Ultra Light Energy Total Return
Valuta di denominazione del comparto:	Euro (EUR)

Valuta di trattazione del comparto:	Euro (EUR)
Commissione totali annue:	0,50%
Commissione di entrata:	NON PREVISTA
Commissione di uscita:	NON PREVISTA
Commissione di <i>performance</i> :	NON PREVISTA
Multiplo:	Indicativamente 1/10 dell'indice benchmark

#### **Disposizioni della Borsa Italiana**

**Dal giorno 27 settembre 2006 le quote dell'OICR aperto indicizzato 'EasyETF GS Ultra Light Energy (Classe 'A Euro unhedged')' verranno iscritte nel Listino Ufficiale, sezione "Fondi Aperti".**

Allegato:

- Documento di quotazione dell'OICR

## AXA FUNDS MANAGEMENT S.A.

Quotazione in Italia degli strumenti finanziari emessi dalla AXA Funds Management S.A. , società di gestione di diritto lussemburghese costituita ed operante in conformità alla Direttiva n. 85/611/CEE, come da ultimo modificata dalle Direttive nn. 2001/107/CE e 2001/108/CE, appartenenti alla seguente Classe del Fondo monocomparto

### **EasyETF GS Ultra-Light Energy**

Classe "A Euro unhedged" (valuta di riferimento: Euro)

#### DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

L'adempimento di pubblicazione del presente Documento non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Il presente Documento è parte integrante e necessaria del Prospetto informativo ed è valido a decorrere dal 27 settembre 2006

## A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE

### 1. Premessa

**EasyETF GS Ultra-Light Energy** (di seguito, il “Fondo”) è un fondo comune di investimento di tipo aperto di diritto lussemburghese, qualificato come organismo di investimento collettivo del risparmio (definito “OICR”) armonizzato ai sensi delle Direttive comunitarie. Le parti del Fondo sono rappresentate da quote (di seguito, le “Quote”). Le Quote offerte in Italia sono quelle valorizzate in Euro appartenenti alla Classe “A Euro”. La società di gestione del Fondo è AXA Funds Management S.A. (di seguito, la “Società”).

Il Fondo ha le caratteristiche di ETF (*exchange traded fund* – OICR aperto indicizzato quotato in borsa).

Le principali caratteristiche degli investimenti degli ETF, consistenti nel replicare l'indice di riferimento (c.d. gestione passiva di tipo indicizzato) con l'obiettivo di eguagliarne il rendimento, consentono la quotazione e la negoziazione delle parti di un ETF presso i mercati regolamentati (c.d. “mercato secondario”), nei quali tutti gli investitori avranno la possibilità di acquistare le parti di ETF messe in vendita, tra gli altri, dagli operatori istituzionali che, a loro volta, hanno sottoscritto direttamente presso l'emittente (c.d. “mercato primario”) elevate quantità di parti di ETF, pagandole con titoli corrispondenti alla composizione dell'indice di riferimento e/o con denaro. In Italia, gli investitori *retail* (diversi cioè dagli “operatori qualificati” come definiti dagli articoli 25.1 d) e 31.2 del Regolamento CONSOB n. 11522 del 1998 e successive modifiche) potranno acquistare e vendere Quote esclusivamente sul “mercato secondario”, come sopra definito.

L'indice di riferimento del Fondo è il GS Ultra-Light Energy (nel seguito, l'“Indice”), che è calcolato in Dollari USA. Informazioni sull'Indice e la sua composizione possono essere reperite nel sito <http://www.gs.com/gsci> alla tavola 6.

### 2. Rischi

Si invitano i potenziali investitori a verificare i profili di rischio qui di seguito indicati, nonché a consultare i paragrafi sui rischi del Fondo contenuti nel Prospetto Semplificato e nel Prospetto Completo.

#### *Rischio di investimento*

L'obiettivo e la politica di investimento del Fondo consistono nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, corrispondano in via generale alla prestazione dell'Indice. Tuttavia, non è possibile garantire l'effettivo perseguimento dei suddetti obiettivo e politica di investimento del Fondo a causa – tra l'altro - dei seguenti fattori:

- il Fondo deve sostenere varie spese, mentre il rispettivo indice non risente di alcuna spesa;
- il Fondo deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, le quali al contrario non incidono sulla formazione del rispettivo indice;
- l'esistenza nel Fondo di attività non investite;
- la temporanea indisponibilità di alcuni titoli che compongono l'Indice.

Il valore di mercato delle Quote negoziate nei mercati regolamentati potrebbe non riflettere il valore e la composizione del patrimonio netto (NAV) del Fondo.

#### *Rischio indice*

Non vi è garanzia che l'Indice continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui l'Indice cessi di essere calcolato o pubblicato, si ricorda che esiste il diritto dell'investitore a

chiedere il rimborso delle proprie Quote a valere sul patrimonio del Fondo, con le modalità indicate nel paragrafo 4 .

*Rischio di liquidabilità*

Non può esservi la garanzia che, una volta che le Quote siano quotate in un determinato mercato regolamentato, esse rimarranno quotate o che le condizioni di quotazione non cambieranno. Non può esservi la sicurezza che il mercato secondario delle Quote sia sempre liquido.

*Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Quote*

La Società può sospendere temporaneamente il calcolo del Valore del Patrimonio Netto (NAV) e la sottoscrizione ed il riscatto delle Quote nelle circostanze indicate nel Prospetto Completo. Salvo il diritto dell'investitore al rimborso delle Quote (si veda il paragrafo 4), alla Società non è attribuita la facoltà di riacquistare le Quote emesse a seguito di richieste di sottoscrizione.

Le Quote possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione - indicato nel paragrafo successivo - attraverso intermediari autorizzati (nel seguito, "Intermediari Autorizzati"). Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di attestazione degli ordini e delle operazioni eseguite previsti dagli articoli 60 e 61 del Regolamento CONSOB n. 11522 del 1998 e successive modifiche.

### **3. Avvio delle negoziazioni**

Con provvedimento n. 4828 del 14 settembre 2006, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Quote nel segmento del Mercato Telematico Azionario denominato MTF (Mercato Telematico Fondi), demandando ad un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

### **4. Negoziabilità delle Quote**

La negoziazione delle Quote si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato Borsa, comparto MTA, segmento MTF, classe 1, dalle 9,05 alle 17,25, ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Quote tramite gli Intermediari Autorizzati.

Si precisa che le sottoscrizioni minime indicate nel Prospetto Semplificato non si applicheranno alla distribuzione sul mercato secondario in Italia .

Si precisa altresì che ai sensi del Titolo VI, Capitolo V, sezione 1.3 del Provvedimento Banca d'Italia del 14 aprile 2005, gli ETF ammessi alla quotazione presso la Borsa Italiana consentono agli investitori di chiedere, tramite gli Intermediari Autorizzati, il rimborso delle parti dell'ETF a valere sul patrimonio di quest'ultimo, con l'applicazione delle commissioni di rimborso indicate nel Prospetto. Si fa tuttavia presente che il Prospetto indica la misura massima delle commissioni applicabili, e che la Società ha il potere discrezionale di ridurre, sino alla sua completa eliminazione, la suddetta commissione di rimborso in considerazione dell'ammontare della richiesta di rimborso e dei costi amministrativi sopportati . Inoltre, in caso di richiesta di rimborso in contanti, gli Intermediari Autorizzati, a loro volta, non applicheranno commissioni di negoziazione ma esclusivamente delle commissioni di rimborso.

Oltre alle informazioni indicate nel paragrafo 11 del presente Documento, la Società comunicherà a Borsa Italiana entro le ore 9:00 (ora italiana) di ciascun giorno di borsa aperta, le seguenti informazioni, relative al giorno di borsa aperta precedente:

- NAV per Quota;
- numero di Quote emesse e rimborsate;
- il paniere di strumenti finanziari e l'ammontare di denaro da consegnare per sottoscrivere le Quote.

Il NAV per Quota di cui sopra è pubblicato anche nel sito [www.axa-im.it](http://www.axa-im.it) e sul sito Internet di Borsa Italiana all'indirizzo [www.borsaitaliana.it/ETF](http://www.borsaitaliana.it/ETF)

La Società si impegna a comunicare la data ex-dividendo a Borsa Italiana S.p.A non più tardi del terzo giorno di Borsa aperta antecedente la data ex-dividendo stessa; inoltre, la Società si impegna a comunicare a Borsa Italiana l'ammontare del dividendo da distribuire entro le 9:00 del giorno di Borsa aperta antecedente la data ex-dividendo.

La Società informa senza indugio il pubblico dei fatti che riguardano il Fondo, non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Quote, mediante invio del comunicato di cui all'articolo 66 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 e successive modifiche.

## **5. Operazioni di acquisto/vendita mediante tecniche di comunicazione a distanza**

L'acquisto e la vendita delle Quote possono aver luogo anche mediante "tecniche di comunicazione a distanza" (Internet), avvalendosi delle piattaforme informatiche degli Intermediari Autorizzati, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine, gli Intermediari Autorizzati possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password e codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi.

L'Intermediario Autorizzato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta adesione realizzata tramite Internet, con possibilità di acquisire tale attestazione su supporto duraturo. Anche in caso di acquisti via Internet, restano fermi per gli Intermediari Autorizzati gli obblighi di attestazione degli ordini e delle operazioni eseguite previsti dagli articoli 60 e 61 del citato Regolamento CONSOB n. 11522 del 1998 e successive modifiche.

L'utilizzo di Internet per l'acquisto di Quote non comporta variazioni degli oneri a carico degli investitori.

## **6. Consegna dei certificati rappresentativi delle Quote**

Le Quote sono state dematerializzate ed immesse nel sistema di gestione accentrata tramite Clearstream e Euroclear, presso cui è già stato aperto un conto per il Fondo identificato con il codice ISIN di seguito indicato:

EasyETF GS Ultra-Light Energy - Classe "A Euro unhedged" – ISIN: LU0246046329

A seguito dell'ammissione alle negoziazioni nel MTF, le Quote non potranno essere rappresentate da titoli, in conformità a quanto disposto dall'articolo 28, comma 1, del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213, nonché dagli articoli 22 e 23 del Regolamento CONSOB n. 11768 del 1998. La negoziazione presso Borsa Italiana comporterà altresì l'obbligo di deposito accentrato delle Quote ivi negoziate presso la Monte Titoli S.p.A., e pertanto la circolazione delle Quote sarà regolata dalle convenzioni tra la Monte Titoli S.p.A. ed il menzionato sistema di gestione accentrata, presso il quale Monte Titoli S.p.A. intrattiene un

conto omnibus ai sensi dell'articolo 27 comma 1 del citato Regolamento CONSOB n. 11768 del 1998.

## **7. Specialista**

Banca IMI S.p.A., con sede legale in Milano, Corso Matteotti, 6, è stata nominata con apposita convenzione "Specialista", relativamente alla quotazione delle Quote sul MTF. Conformemente a quanto stabilito dal regolamento approvato da Borsa Italiana S.p.A., l'operatore Specialista si è impegnato a sostenere la liquidità delle Quote sul MTF assumendo l'obbligo di esporre in via continuativa prezzi e quantità di acquisto e di vendita delle Quote secondo le condizioni e le modalità stabilite da Borsa Italiana.

## **8. Valore del Patrimonio Netto**

Durante lo svolgimento delle negoziazioni Deutsche Börse calcola in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) del Fondo ogni quindici secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli dell'Indice.

In forza del Regolamento di Borsa Italiana, non trovano applicazione le cause di sospensione della quotazione dovute a interruzioni o sospensioni della pubblicazione dell'Indice di cui all'ultimo paragrafo del capitolo "Compravendita delle Quote" sezione "Nel mercato secondario" del Prospetto Completo.

## **B) INFORMAZIONI ECONOMICHE**

### **9. Oneri a carico dell'investitore, regime fiscale**

a La Società non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Quote nel mercato secondario. Verranno addebitate agli investitori le ordinarie commissioni di negoziazione spettanti agli Intermediari Autorizzati, che possono variare a seconda del soggetto prescelto per l'operazione.

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

b Per quanto riguarda il regime fiscale, a norma dell'articolo 10-ter della Legge 23 marzo 1983, n. 77, così come modificato dall'articolo 8, comma 5, del D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, sui proventi conseguiti in Italia derivanti dagli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari conformi alle direttive comunitarie e le cui quote o azioni sono collocate nel territorio dello Stato ai sensi del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, è operata una ritenuta del 12,50 per cento. La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della negoziazione delle quote o quote, sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento e sulla differenza tra il valore di riscatto o di cessione delle Quote e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Quote. La ritenuta si applica a titolo d'acconto per i proventi derivanti dalle partecipazioni relative all'impresa e a titolo d'imposta in ogni altro caso.

Con Risoluzione n.139/E del 7 maggio 2002, il Ministero delle Finanze ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle quote degli ETF. In particolare in caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato, la ritenuta di cui all'art.10-ter della legge

n.77 del 1983 deve essere applicata dall'Intermediario Autorizzato e non dall'eventuale banca corrispondente in quanto:

- (i) le quote o 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 coinvolgerebbero l'eventuale banca corrispondente, dato che (a) 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 Quote subdepositate presso di essa; (b) la società Monte Titoli accredita tali proventi agli Intermediari Autorizzati in proporzione al numero di Quote dell'OICR subdepositate; e (c) gli Intermediari Autorizzati accreditano, infine, i suddetti proventi agli investitori in misura proporzionale al numero delle Quote detenute.

Non è prevista alcuna imposta nel caso di trasferimento di Quote, a seguito di successione *mortis causa* o per donazione, a condizione che (i) l'ammontare delle Quote da trasferire sia inferiore a Euro 180,759.91, e/o (ii) il trasferimento sia stato effettuato a favore del coniuge, dei parenti in linea retta o degli altri parenti fino al quarto grado. Il valore delle Quote che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Quota pubblicato sul quotidiano indicato al paragrafo 10.

## 10. Valorizzazione dell'investimento

Il NAV per Quota del Fondo viene pubblicato quotidianamente su Il Sole 24 Ore.

La frequenza e le modalità di calcolo del valore del patrimonio netto (NAV) sono indicate nel paragrafo "Informazioni Relative al Valore Patrimoniale Netto delle Quote ed al Valore Indicativo del Patrimonio Netto" del Prospetto Semplificato.

## 11. Informativa agli investitori

I seguenti documenti ed i successivi aggiornamenti sono disponibili nei siti Internet [www.axa-im.it](http://www.axa-im.it) e di Borsa Italiana S.p.A. :

- la versione in lingua italiana dell'ultimo Prospetto Completo e Semplificato;
- il presente Documento;
- l'ultima relazione annuale o semestrale, se successiva, in lingua italiana.

Gli stessi documenti potranno essere ricevuti gratuitamente a domicilio da qualsiasi interessato; a tal fine, sarà necessario inviare una richiesta scritta alla Società, che disporrà affinché i documenti richiesti vengano inviati agli interessati nel più breve tempo possibile e comunque non più tardi di dieci giorni dal ricevimento della richiesta. Se richiesto, la Società potrà inviare la documentazione di cui sopra anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza che consentano al destinatario dei documenti di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

La Società pubblica su Il Sole 24 Ore entro il mese di febbraio di ogni anno un avviso riguardante l'avvenuto aggiornamento del Prospetto pubblicato.

Gli indirizzi Internet di cui al presente paragrafo sono:

Società: [www.axa-im.it](http://www.axa-im.it)  
Borsa Italiana- [www.borsaitaliana.it/ETF](http://www.borsaitaliana.it/ETF)

Per la AXA Funds Management S.A.

Per delega  
Avv. Francesco P. Crocenzi