

AVVISO n.2358	17 Febbraio 2011	ETFplus – OICR indicizzati
----------------------	-------------------------	-----------------------------------

Mittente del comunicato	:	iShares
Societa' oggetto dell'Avviso	:	BlackRock Asset Management Deutschland AG
Oggetto	:	Revoca ETF

<i>Testo del comunicato</i>

Si veda allegato.

<i>Disposizioni della Borsa</i>
--

Per gli ETF in allegato (Tabella 3) Borsa Italiana dispone la cancellazione dal listino ufficiale a far data dal 17/3/2011

Adeguamento e fusione degli ETF settoriali STOXX di iShares

Febbraio 2011

A partire dal 17 gennaio 2011 è iniziato un processo di graduale riorganizzazione ed armonizzazione degli ETF settoriali STOXX Europe 600 di BlackRock Asset Management Deutschland AG. Tale processo di adeguamento viene descritto più dettagliatamente di seguito.

Situazione iniziale

Attualmente BlackRock Asset Management Deutschland AG offre i seguenti ETF settoriali STOXX :

Tabella 1: ETF a replica fisica, a distribuzione (dal 17 gennaio conformi alla normativa UCITS III), quotati solo in Germania

Nome del fondo	ISIN	Fine esercizio	Commissione di gestione annua	Registrazione*	Quotazione in borsa*
iShares STOXX Europe 600 Banks (DE)	DE0006289341	31.05.2010	45 bps	DE	DB
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications (DE)	DE0006289358	31.05.2010	45 bps	DE	DB
iShares STOXX Europe 600 Technology (DE)	DE0006289366	31.05.2010	45 bps	DE	DB
iShares STOXX Europe 600 Health Care (DE)	DE0006289374	31.05.2010	45 bps	DE	DB
iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts (DE)	DE0006344716	31.05.2010	45 bps	DE	DB
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources (DE)	DE0006344724	31.05.2010	45 bps	DE	DB
iShares STOXX Europe 600 Chemicals (DE)	DE0006344732	31.05.2010	45 bps	DE	DB
iShares STOXX Europe 600 Construction & Materials (DE)	DE0006344740	31.05.2010	45 bps	DE	DB
iShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure (DE)	DE0006344757	31.05.2010	45 bps	DE	DB
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas (DE)	DE0006344765	31.05.2010	45 bps	DE	DB
iShares STOXX Europe 600 Financial Services (DE)	DE0006344773	31.05.2010	45 bps	DE	DB
iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage (DE)	DE0006344781	31.05.2010	45 bps	DE	DB
iShares STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services (DE)	DE0006344799	31.05.2010	45 bps	DE	DB
iShares STOXX Europe 600 Insurance (DE)	DE0006289416	31.05.2010	45 bps	DE	DB
iShares STOXX Europe 600 Media (DE)	DE0006289424	31.05.2010	45 bps	DE	DB
iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods (DE)	DE0006289432	31.05.2010	45 bps	DE	DB
iShares STOXX Europe 600 Retail (DE)	DE0006289440	31.05.2010	45 bps	DE	DB
iShares STOXX Europe 600 Utilities (DE)	DE0006289457	31.05.2010	45 bps	DE	DB

Fonte: BlackRock.

Tabella 2: ETF a replica fisica, a distribuzione (dal 17 gennaio conformi alla normativa UCITS III), quotati solo in Germania

Nome del fondo	ISIN	Fine esercizio	Commissione di gestione annua	Registrazione*	Quotazione in borsa*
iShares STOXX Europe 600 Real Estate (DE)	DE000AOHO751	31.03.2010	45 bps	AT, DE	DB

Fonte: BlackRock.

1. AT : Austria, DE : Germania, FR : Francia, IT : Italia, NL : Paesi Bassi, DB : Deutsche Börse, BI : Borsa Italiana, EP : Euronext Paris.

Tabella 3: ETF swap based, ad accumulazione (conformi alla normativa UCITS III), quotati anche in Italia al momento della diffusione del presente documento

Nome del fondo	ISIN	Fine esercizio	Commissione di gestione annua	Registrazione ¹	Quotazione in borsa ¹
iShares STOXX Europe 600 Banks Swap (DE)	DE000A0D8Q64	31.03.2010	30 bps	DE, FR, IT, NL	DB, EP, BI
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications Swap (DE)	DE000A0F5UB4	31.03.2010	30 bps	DE, FR, IT, NL	DB, EP, BI
iShares STOXX Europe 600 Technology Swap (DE)	DE000A0F5UA6	31.03.2010	30 bps	DE, FR, IT, NL	DB, EP, BI
iShares STOXX Europe 600 Health Care Swap (DE)	DE000A0F5T36	31.03.2010	30 bps	DE, FR, IT, NL	DB, EP, BI
iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Swap (DE)	DE000A0D8Q56	31.03.2010	30 bps	DE, FR, IT, NL	DB, EP, BI
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources Swap (DE)	DE000A0D8Q72	31.03.2010	30 bps	DE, FR, IT, NL	DB, EP, BI
iShares STOXX Europe 600 Chemicals Swap (DE)	DE000A0D8Q80	31.03.2010	30 bps	DE, FR, IT, NL	DB, EP, BI
iShares STOXX Europe 600 Construction & Materials Swap (DE)	DE000A0F5T02	31.03.2010	30 bps	DE, FR, IT, NL	DB, EP, BI
iShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure Swap (DE)	DE000A0F5UC2	31.03.2010	30 bps	DE, FR, IT, NL	DB, EP, BI
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Swap (DE)	DE000A0F5T77	31.03.2010	30 bps	DE, FR, IT, NL	DB, EP, BI
iShares STOXX Europe 600 Financial Services Swap (DE)	DE000A0F5T10	31.03.2010	30 bps	DE, FR, IT, NL	DB, EP, BI
iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage Swap (DE)	DE000A0F5T28	31.03.2010	30 bps	DE, FR, IT, NL	DB, EP, BI
iShares STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services Swap (DE)	DE000A0F5T44	31.03.2010	30 bps	DE, FR, IT, NL	DB, EP, BI
iShares STOXX Europe 600 Insurance Swap (DE)	DE000A0F5T51	31.03.2010	30 bps	DE, FR, IT, NL	DB, EP, BI
iShares STOXX Europe 600 Media Swap (DE)	DE000A0F5T69	31.03.2010	30 bps	DE, FR, IT, NL	DB, EP, BI
iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods Swap (DE)	DE000A0F5T85	31.03.2010	30 bps	DE, FR, IT, NL	DB, EP, BI
iShares STOXX Europe 600 Retail Swap (DE)	DE000A0F5T93	31.03.2010	30 bps	DE, FR, IT, NL	DB, EP, BI
iShares STOXX Europe 600 Utilities Swap (DE)	DE000A0F5UD0	31.03.2010	30 bps	DE, FR, IT, NL	DB, EP, BI

Fonte : BlackRock.

Contesto

Il 20 settembre 2010 STOXX Limited ha introdotto per gli attuali indici settoriali un peso massimo per ciascun titolo, per soddisfare i requisiti della normativa UCITS III.

Processo di adeguamento per gli ETF settoriali STOXX

Fase 1 - Termine ultimo 17 gennaio 2011

Il processo di approvazione legale è concluso e gli ETF iShares a replica fisica indicati nella tabella 1 diventano conformi alla normativa UCITS III. La commissione di gestione per tali fondi è ridotta da 50 a 45 punti base annui. Obiettivo di iShares è di trasformare gli ETF swap-based citati nella tabella 3 in ETF a replica fisica, ora UCITS III compliant.

Fase 2 - Termine ultimo 24 marzo 2011

Il 24 marzo 2011 gli ETF iShares swap-based indicati nella tabella 3 saranno convertiti in ETF a replica fisica. Contestualmente la commissione di gestione è fissata a 45 punti base e la denominazione aggiuntiva "Swap" è sostituita da una "I". Tali misure hanno lo scopo di predisporre la fusione con gli ETF a replica fisica della tabella 1.

Il 17 marzo 2011 gli ETF settoriali STOXX swap-based della tabella 3 saranno revocati dalle contrattazioni sull'Euronext di Parigi, su Borsa Italiana e sulla Borsa tedesca. Le creazioni degli ETF citati nella tabella 3 possono essere effettuate fino al 18 marzo 2011, purchè le relative richieste siano state ricevute entro e non oltre il 17 marzo 2011.

L'emissione dei certificati di partecipazione sarà consentita fino a venerdì 18 marzo 2011; dal 21 marzo 2011 tali certificati non verranno più emessi.

iShares sospenderà le operazioni di creazione degli ETF swap-based citati nella tabella 3 a decorrere dal 21 marzo 2011. Il meccanismo di creazione/riscatto degli ETF swap-based è infatti differente da quello degli ETF a replica fisica. Infatti, nel caso degli ETF swap-based i Partecipanti Autorizzati possono creare o rimborsare ETF a fronte di liquidità (cash), mentre nel caso di ETF a replica fisica sono possibili solamente operazioni di creazione/riscatto in natura (contro titoli). Considerato che gli ETF swap-based diverranno a replica fisica il 24 marzo 2011 ("Data di Trasformazione") e non è operativamente possibile gestire delle creazioni in cash (per i fondi swap-based) seguite da riscatti in natura (in seguito alla Data di Trasformazione), l'ultimo giorno di creazione degli ETF swap-based citati nella tabella 3 sarà il 18 marzo 2011. Questo consentirà di rispettare i 3 giorni richiesti per il regolamento delle operazioni prima della Data di Trasformazione.

Fase 3 - Termine ultimo 31 marzo 2011

Il 31 marzo 2011 ("Data di Fusione") gli ETF settoriali STOXX swap-based riorganizzati nella fase 2 vengono fusi con gli ETF settoriali STOXX a replica fisica citati nella tabella 1. Restano invariati i codici ISIN dei fondi a replica fisica.

Il ritiro (rimborso) dei certificati di partecipazione sarà consentito fino a lunedì 28 marzo 2011; dal 29 marzo 2011 tali certificati non verranno più ritirati.

Il ricatto dei 18 ETF swap-based citati nella tabella 3 sono possibili fino al 28 marzo 2011; dal 29 marzo 2011 iShares non accetterà richieste di rimborso a meno che tali richieste non siano state regolate prima della Data di Fusione; iShares richiede, infatti, 3 giorni per il regolamento delle transazioni.

Gli ETF settoriali STOXX a replica fisica delle tabelle 1 e 2 non subiscono tali adeguamenti e rimangono fondi KAG in conformità alla legge tedesca, registrati in Germania e quotati sulla Borsa tedesca.

Fase 4 - Termine ultimo 31 maggio 2011

A tutti gli ETF settoriali STOXX a replica fisica di iShares delle tabelle 1 e 2 sono assegnati nuovi codici ISIN e verranno fusi con dei nuovi fondi che verranno lanciati dalla società di gestione il 31 maggio stesso.

In data 25 maggio 2011 gli ETF settoriali STOXX delle tabelle 1 e 2 verranno revocati dalle contrattazioni sulla Borsa tedesca.

Il ritiro (rimborso) e l'emissione dei certificati di partecipazione saranno consentiti fino a giovedì 26 maggio 2011; dal 27 maggio 2011 il ritiro e l'emissione dei certificati di partecipazione non saranno più consentiti.

Al termine di tale processo di adeguamento iShares sarà l'unico emittente di ETF a offrire così una vasta gamma di prodotti settoriali STOXX a replica fisica, conformi alla normativa UCITS.

E' obiettivo di iShares registrare ed eventualmente presentare richiesta di quotazione dei sovramenzionati ETF settoriali a replica fisica sui vari mercati e relative Borse (tra cui Borsa Italiana) a conclusione di questa fase.

PRIMA DELL'ADESIONE LEGGERE IL PROSPETTO

Informativa di Legge

BlackRock Advisors (UK) Limited, società autorizzata e disciplinata dalla Financial Services Authority ('FSA'), rilascia il presente documento esclusivamente in Italia pertanto si diffida qualsiasi altro soggetto dal fare affidamento sulla informazioni in esso contenute. I fondi domiciliati in Germania sono "organismi di investimento collettivi del risparmio in conformità con le direttive", secondo la legge tedesca sugli investimenti. Questi fondi sono gestiti da BlackRock Asset Management Deutschland AG che è autorizzata e regolata da Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Per gli investitori in Italia

Le domande di acquisto di azioni dei fondi vanno presentate come previsto dalle condizioni riportate nella versione completa e semplificata del Prospetto informativo delle Società. Le azioni di alcuni comparti delle Società sono state ammesse a quotazione in Italia e sono attualmente quotate sul Mercato Telematico Fondi di Borsa Italiana S.p.A. L'elenco dei comparti quotati in Italia, la versione completa e semplificata del Prospetto informativo delle Società, il Documento di quotazione dei fondi iShares, l'ultimo bilancio d'esercizio e bilancio semestrale delle Società sono pubblicati (i) sul sito web delle Società all'indirizzo www.iShares.com (ii) sul sito web della Borsa irlandese all'indirizzo www.ie.ie e (iii) sul sito web di Borsa Italiana S.p.A. all'indirizzo www.borsaitaliana.it. Tali documenti sono a disposizione del pubblico nella traduzione italiana certificata conforme all'originale. Gli investitori possono ricevere gratuitamente copia dei suddetti documenti a domicilio previa richiesta scritta alle Società. Si raccomanda di leggere la versione completa e semplificata del Prospetto informativo prima di effettuare qualsiasi investimento. Per informazioni dettagliate sugli oneri a carico dei fondi e sulle commissioni applicabili agli investitori si rimanda al Documento di quotazione e alla versione completa e semplificata del Prospetto informativo.

Rischi

Le azioni dei Fondi e delle Società possono non essere adatte a tutti i tipi di investitori. BlackRock Advisors (UK) Limited non garantisce i rendimenti delle azioni o dei fondi. Il prezzo degli investimenti (che possono essere trattati in mercati ristretti) può salire o scendere e gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito.

Contatti

Per ulteriori informazioni sugli ETF iShares, compresi aggiornamenti quotidiani sulle posizioni dei fondi, potete visitare il sito www.iShares.it, inviarci una email a info@iShares.it, oppure, chiamaci al numero verde: 800 898085.

www.iShares.it ■ ISHARES<GO>

Il reddito generato da tali investimenti non è fisso e può essere soggetto ad oscillazioni. I rendimenti passati non possono considerarsi indicativi dei risultati futuri. Il valore degli investimenti che comportano un'esposizione in valute estere può variare a seconda dei movimenti dei cambi. Si fa presente che le aliquote d'imposta, la base imponibile e le esenzioni fiscali sono soggette a modifica. Le conoscenze di BlackRock Advisors (UK) Limited possono operare direttamente sui mercati trattando i titoli menzionati nel presente documento per conto proprio. Inoltre, BlackRock Advisors (UK) Limited e/o le consociate e/o i riaperti dipendenti possono, di volta in volta, detenere azioni o partecipazioni nei titoli sottostanti o opzioni su qualsiasi strumento menzionato nel presente documento a acquistare o vendere titoli sia in qualità di mandanti che di agenti.

Avvertenza relativa all'indice

STOXX® Europe 600 Automobiles & Parts, STOXX® Europe 600 Banks, STOXX® Europe 600 Basic Resources, STOXX® Europe 600 Chemicals, STOXX® Europe 600 Construction & Materials, STOXX® Europe 600 Financial Services, STOXX® Europe 600 Food & Beverage, STOXX® Europe 600 Health Care, STOXX® Europe 600 Industrial Goods & Services, STOXX® Europe 600 Insurance, STOXX® Europe 600 Media, STOXX® Europe 600 Oil & Gas, STOXX® Europe 600 Personal & Household Goods, STOXX® Europe 600 Retail, STOXX® Europe 600 Technology, STOXX® Europe 600 Telecommunications, STOXX® Europe 600 Travel & Leisure e STOXX® Europe 600 Utilities e i suoi marchi costituiscono proprietà intellettuale, utilizzata in forza di una licenza, della STOXX Limited, Zürich, Svizzera c/o dei suoi licenziati (i "Licenziati"). I titoli basati sull'indice non sono in alcun modo sponsorizzati, approvati, venduti o promossi dai Licenziati e nessuno dei Licenziati avrà alcuna responsabilità riguardo agli stessi.

Il marchio 'iShares' è un marchio commerciale registrato di BlackRock Institutional Trust Company, N.A. Tutti gli altri marchi commerciali, di servizio o registrati sono di proprietà dei rispettivi titolari. © 2011 BlackRock Advisors (UK) Limited. Numero di iscrizione al registro delle imprese 00796793. Tutti i diritti riservati. Le telefonate possono essere controllate o registrate.