

AVVISO n.21284

28 Novembre 2007

**ETFplus – OICR
indicizzati**

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto dell'Avviso : European Exchange Traded Fund Company
Oggetto : ETFplus – segmento OICR indicizzati – Inizio delle negoziazioni di 4 ETF emessi dalla "European Exchange Traded Fund Company plc"

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione:

“iShares FTSE EPRA/NAREIT UK Property Fund” (cod. ISIN IE00B1TXLS18)
“iShares S&P Global Water” (cod. ISIN IE00B1TXK627)
“iShares S&P Listed Private Equity” (cod. ISIN IE00B1TXHL60)
“iShares FTSE BRIC 50” (cod. ISIN IE00B1W57M07)

Tipo strumento: OICR aperto indicizzato

Tipo OICR: ETF (Exchange-Traded Fund)

Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione: **30 NOVEMBRE 2007**

Mercato di quotazione: Borsa Comparto ETFplus

Segmento di negoziazione : Segmento OICR aperti indicizzati – classe 2

Specialista: Banca IMI S.p.A.

SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione: European Exchange Traded Fund Company plc

Sede operativa: Irlanda

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

Vedi scheda riepilogativa delle caratteristiche degli OICR

Disposizioni della Borsa Italiana

Dal giorno 30 novembre 2007, le azioni degli OICR indicati nella scheda riepilogativa verranno inserite nel Listino Ufficiale, sezione “ETFplus”.

Allegati:

- Scheda riepilogativa delle caratteristiche degli OICR;
- Documento di quotazione degli OICR.

Scheda riepilogativa delle caratteristiche degli OICR

N.	Denominazione	Codice ISIN	Sigla alfabetica	Codice SIA	Descrizione e Denominazione a listino	Valuta di negoziazione	Quantitativo minimo di ciascuna proposta	Differenziale massimo di prezzo	Quantitativo minimo di negoziazione
1	iShares FTSE EPRA/NAREIT UK Property Fund	IE00B1TXLS18	IUKP	455842	ETF EPRA UK PROP ISH	EUR	22100	1,50%	1
2	iShares S&P Global Water	IE00B1TXK627	IH2O	429832	ETF S&P GL WATER ISH	EUR	10700	2,00%	1
3	iShares S&P Listed Private Equity	IE00B1TXHL60	IPRV	455843	ETF S&P PRIV EQ ISH	EUR	12900	3,00%	1
4	iShares FTSE BRIC 50	IE00B1W57M07	BR50	455851	ETF FTSE BRIC 50 ISH	EUR	7600	3,00%	1

N.	Denominazione	Valuta denominazione	Dividendi (periodicità)	Tipologia di sottoscrizione	Indice Benchmark	TER - commissioni totali annue	Commissioni Entrata/Uscita/Performance	Numero titoli al 22/11/2007
1	iShares FTSE EPRA/NAREIT UK Property Fund	GBP	Trimestrale	Natura-Denaro	FTSE EPRA/NAREIT UK Property Index	0,40%	NO	1800000
2	iShares S&P Global Water	USD	Semestrale	Natura-Denaro	S&P Global Water Index	0,65%	NO	3600000
3	iShares S&P Listed Private Equity	USD	Semestrale	Natura-Denaro	S&P Listed Private Equity Index	0,75%	NO	600000
4	iShares FTSE BRIC 50	USD	Semestrale	Natura-Denaro	FTSE BRIC 50 Index	0,74%	NO	2000000

European Exchange Traded Fund Company Plc

Quotazione degli strumenti finanziari emessi dalla European Exchange Traded Fund Company 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, relativa ai seguenti comparti:

iShares FTSE EPRA/NAREIT UK Property Fund

iShares S&P Global Water

iShares S&P Listed Private Equity

iShares FTSE BRIC 50

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 GIORNO 30 NOVEMBRE 2007.

A.	INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE.....	3
1.	PREMESSA	3
2.	RISCHI	4
	Rischio di investimento	4
	Rischio indice	5
	Rischio di liquidabilità	5
	Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni.....	5
3.	AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI	5
4.	NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI.....	6
	4.1.....	<i>Modalità di negoziazione</i> 6
	4.2.....	<i>Obblighi informativi</i> 7
5.	OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA	7
6.	CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE AZIONI	8
7.	SPECIALISTI	10
8.	VALORE DEL PATRIMONIO NETTO (NAV)	10
B)	INFORMAZIONI SULLA COMMERCIALIZZAZIONE DELL'OICR	10
9.	SOTTOSCRIZIONE RIMBORSO E CONVERSIONE DELLE AZIONI ...	10
	9.1. Il "Mercato Primario", rivolto esclusivamente agli Investitori Qualificati ..	10
	Sottoscrizione nel "Mercato Primario":	10
	Sottoscrizione nel "Mercato di Borsa" da parte degli Investitori Privati.....	11
	9.2. Rimborso delle Azioni.....	11
	Richiesta di "rimborso in contanti" delle Azioni indirizzata ad European Exchange Traded Fund Company plc.....	11
	"Vendita" delle Azioni sull'ETFplus	12
	9.3. Conversione delle Azioni	12
C)	INFORMAZIONI ECONOMICHE	13
10.	ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE	13
	10.1 Oneri per acquisto/vendita sull'ETFplus	13
	10.2 Oneri per le richieste di rimborso indirizzate alla Società	13
	10.3 Agevolazioni Finanziarie.....	13
	10.4 Regime Fiscale	14
D)	INFORMAZIONI AGGIUNTIVE	15
11.	VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO.....	15
12.	INFORMATIVA AGLI INVESTITORI	16

A. INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE

1. PREMESSA

I comparti (i) **iShares FTSE EPRA/NAREIT UK Property Fund**, (ii) **iShares S&P Global Water**, (iii) **iShares S&P Listed Private Equity** e (iv) **iShares FTSE BRIC 50** sono comparti della European Exchange Traded Fund Company Plc, società di investimento a capitale variabile a comparti multipli di diritto irlandese e registrata ai sensi del “*Companies Act 1963 to 1999*” (congiuntamente i “**Comparti**” o singolarmente il “**Comparto**” e la “**Società**”). I Comparti, a gestione passiva di tipo indicizzato, sono anche denominati Exchange-Traded Funds o, in breve, ETF.

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, 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

Obiettivo della politica di investimento dei Comparti è eguagliare, quanto più possibile (senza superarlo), il rendimento del rispettivo indice di riferimento indicato nella tabella che segue (l “**Indice**”).

Per ulteriori informazioni si veda il Prospetto Informativo sezione “OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO”.

La Società ha stipulato accordi di licenza d’uso con le società indicate nella tabella che segue (gli “**Index Provider**”) al fine di poter utilizzare gli Indici quali parametri di riferimento dei Comparti.

Comparto	Indice di riferimento	Tipo Indice	Index Provider
iShares FTSE EPRA/NAREIT UK Property Fund	FTSE EPRA/NAREIT UK Property Index	Price	FTSE International Limited
iShares S&P Global Water	S&P Global Water Index	Price	Standard & Poor’s
iShares S&P Listed Private Equity	S&P Listed Private Equity Index	Price	Standard & Poor’s
iShares FTSE BRIC 50	FTSE BRIC 50 Index	Price	FTSE International Limited

DEFINIZIONI

Investitori Privati: gli investitori diversi dagli Investitori Qualificati.

Investitori Qualificati: le categorie di investitori di cui all'articolo 100 del Testo Unico della Finanza (T.U.F.) e di cui alla Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio datata 4 novembre 2003.

Mercato Primario: è il mercato dove le Azioni sono emesse dalla Società, sulla base delle richieste di sottoscrizione provenienti dagli Investitori Qualificati - che costituiscono i "primi" investitori - che soddisfino i requisiti di ammontare minimo di sottoscrizione indicati nel Prospetto Informativo e nei Supplementi di ciascun Comparto (di seguito congiuntamente il "**Prospetto**"). Le Azioni, una volta in circolazione, saranno negoziate sul Mercato Secondario.

Mercato Secondario: è il mercato (inteso come la piattaforma tecnologica) dove le Azioni in circolazione della Società sono acquistate e vendute durante gli orari di contrattazione nel Mercato Telematico degli OICR aperti ETC ("**ETFplus**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

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, e il presente documento di quotazione, prima di procedere all'investimento. Inoltre, si invitano gli investitori a leggere e a valutare il capitolo "Fattori di Rischio" del Prospetto Informativo, di cui si evidenziano alcuni punti di seguito.

Rischio di investimento

Un investitore potenziale deve sempre considerare che ogni investimento nei Comparti 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 gli Indici 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 dei Comparti effettuati nei titoli componenti gli Indici, dovranno essere detratti determinati costi e spese che non sono inclusi nella determinazione degli Indici.

Ne consegue l'impossibilità di garantire che il NAV per Azione o il prezzo di negoziazione (prezzo intra-day) riproducano perfettamente la *performance* registrata dagli Indici.

Rischio indice

Non è possibile assicurare che gli Indici continuino ad essere calcolati e pubblicati.

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 di un Comparto.

In tutte le ipotesi sopra descritte e, comunque, in ogni caso in cui gli Indici di riferimento cessino di essere calcolati o pubblicati, l'investitore avrà diritto di ottenere il rimborso delle Azioni detenute a valere sul patrimonio del Comparto interessato.

Rischio di liquidabilità

Non può essere fornita alcuna garanzia che le Azioni continueranno ad essere negoziate sul mercato ETFplus. Infatti, non solo la Società potrà chiedere discrezionalmente la *delisting* delle proprie Azioni ma Borsa Italiana S.p.A., ai sensi dell'art. 2.2.35, comma 3, del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (il "**Regolamento di Borsa**") potrà revocare o sospendere la negoziazione delle Azioni sul mercato ETFplus.

Al fine di garantire la liquidità del Mercato Secondario, il Regolamento di Borsa prevede la nomina da parte della Società di uno o più operatori Specialisti (gli "**Specialisti**").

Tuttavia, gli obblighi che tale figura è tenuta ad assolvere potrebbero rivelarsi, in concreto, insufficienti a garantire una assoluta liquidità del Mercato Secondario.

Inoltre, la stessa Borsa potrebbe decidere, con provvedimento motivato, di modificare gli impegni degli Specialisti o di esonerarli dalla loro funzione, ai sensi di quanto previsto dall'art. 4.1.17, comma 3, del Regolamento di Borsa.

Pertanto, non può essere fornita alcuna garanzia agli investitori circa l'esistenza di un Mercato Secondario costantemente liquido.

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 ciascun Comparto. La Società può riacquistare in qualsiasi momento l'insieme delle Azioni di un Comparto.

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 Abilitati**").

Restano fermi gli obblighi di rendicontazione informativa a carico degli Intermediari Abilitati previsti dall'articolo 53 del Regolamento Consob n. 16190 del 29 ottobre 2007.

3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI

Con provvedimento n. 5593, in data 22 novembre 2007, Borsa Italiana S.p.A. ha

disposto la quotazione delle Azioni dei Comparti.

Per tutti i comparti Borsa Italiana S.p.A. ha fissato la data di inizio delle negoziazioni con successivo provvedimento.

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

Comparti	Mercati di Quotazione	Market Maker
iShares FTSE EPRA/NAREIT UK Property Fund	Irish Stock Exchange London Stock Exchange Borsa Italiana	Nessuno (non negoziato attivamente) Susquehanna International Banca IMI
iShares S&P Global Water	Irish Stock Exchange London Stock Exchange Borsa Italiana Euronext Amsterdam Euronext Paris SWX Swiss Exchange	Nessuno (non negoziato attivamente) Susquehanna International Banca IMI Susquehanna International Banca IMI & Susquehanna Int'l Susquehanna International
iShares S&P Listed Private Equity	Irish Stock Exchange London Stock Exchange Borsa Italiana Euronext Amsterdam Euronext Paris SWX Swiss Exchange	Nessuno (non negoziato attivamente) Susquehanna International Banca IMI Susquehanna International Banca IMI & Susquehanna Int'l Susquehanna International
iShares FTSE BRIC 50	Irish Stock Exchange London Stock Exchange Borsa Italiana Euronext Amsterdam Euronext Paris SWX Swiss Exchange	Nessuno (non negoziato attivamente) Susquehanna International Banca IMI Susquehanna International Banca IMI & Susquehanna Int'l Susquehanna International

4. NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI

4.1 Modalità di negoziazione

La negoziazione delle Azioni dei Comparti si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato ETFplus, segmento OICR indicizzati, classe 2, dalle 9,05 alle 17,25. La quotazione dei Comparti su tale segmento consentirà agli Investitori Privati di poter acquistare e vendere le Azioni attraverso gli Intermediari Abilitati a svolgere tale servizio in Italia.

La negoziazione si svolge anche con l'intervento degli operatori Specialisti (*si veda il capitolo 7*) i quali si impegnano a sostenere la liquidità delle Azioni. Gli operatori 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 a quanto stabilito dalla Borsa Italiana con apposito provvedimento.

Con tale provvedimento Borsa Italiana ha stabilito inoltre il quantitativo minimo di ciascuna proposta dell'operatore specialista. Nel Regolamento di

Borsa e nelle Istruzioni allegate, la Borsa Italiana ha stabilito, inoltre, le modalità e i tempi di immissione delle suddette proposte.

La negoziazione delle Azioni potrebbe anche avvenire direttamente 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 (*si veda al riguardo il capitolo 5*).

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 seguenti condizioni di negoziazione ai sensi dell'Articolo IA.8.1.5 comma 1 delle Istruzioni al Regolamento di Borsa:

- a) limite massimo di variazione del prezzo delle proposte rispetto al prezzo di controllo, di cui all'articolo 4.5.3, comma 9 del Regolamento di Borsa: +/- 10%;
- b) limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al prezzo di controllo, di cui agli articoli 4.5.5, comma 2, o 4.9.2, comma 1 del Regolamento di Borsa: +/- 5%;
- c) limite massimo di variazione dei prezzi tra due contratti consecutivi, di cui all'articolo 4.9.2, comma 1 del Regolamento di Borsa: +/- 2,5%.

4.2. Obblighi informativi

Oltre alle informazioni di cui ai capitoli 11 e 12 del presente documento, la Società comunica a Borsa Italiana entro le ore 9.00 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 e la composizione del patrimonio netto di ciascun Comparto;
- il numero di Azioni di ciascun Comparto emesse o rimborsate.

Le informazioni di cui sopra, sono inoltre pubblicate sul sito Internet della Società all'indirizzo: www.ishares.net.

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.

La Società si impegna a comunicare a Borsa Italiana l'eventuale entità del dividendo, la sua data di stacco, nonché la data di pagamento. Tra la data della comunicazione e il giorno di negoziazione *ex-dividendo*, deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

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 Privati 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 operazione di acquisto o vendita realizzata mediante Internet, con possibilità di acquisire tale attestazione su supporto duraturo.

Si fa presente che, anche in caso di ordini di acquisto/vendita ricevuti ed inoltrati tramite Internet, restano fermi gli obblighi a carico degli Intermediari Abilitati e previsti dal Regolamento Consob n. 16190 del 29 ottobre 2007.

L’utilizzo della compravendita via Internet non comporta variazione degli oneri descritti al 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. CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE AZIONI

Le Azioni dei Comparti sono state ammesse alle negoziazioni presso il Listino Ufficiale della borsa irlandese. Conseguentemente a tale quotazione, le Azioni sono state dematerializzate ed immesse nel relativo sistema di gestione accentrata, tramite CREST, presso la quale, sono stati aperti dei conti a nome della Computershare Services (Ireland) Limited.

La data di ammissione alle negoziazioni sulla Borsa Irlandese delle Azioni di ciascun Comparto è indicata nella tabella che segue. Nella stessa tabella è indicata per ciascun Comparto la data di ammissione al sistema CREST nonché il relativo codice ISIN e codice SEDOL.

Comparto	Data di ammissione alle negoziazioni presso il listino ufficiale dell’Irish Stock Exchange	Data di ammissione al sistema di gestione CREST	CODICE ISIN	CODICE SEDOL
iShares FTSE EPRA/NAREIT UK Property Fund	20 marzo 2007	21 marzo 2007	IE00B1TXLS18	B1TXLS1
iShares S&P Global Water	20 marzo 2007	21 marzo 2007	IE00B1TXK627	B1TXK62

iShares S&P Listed Private Equity	20 marzo 2007	21 marzo 2007	IE00B1TX HL60	B1TXHL6
iShares FTSE BRIC 50	23 aprile 2007	24 aprile 2007	IE00B1W5 7M07	B1W5MJ2

Subordinatamente all'ammissione alle negoziazioni nel mercato ETFplus, 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.

Pertanto, il regime di circolazione previsto per le Azioni dei Comparti sarà quello individuato dalle convenzioni stipulate tra la Monte Titoli S.p.A. (la "**Monte Titoli**") e CREST.

IN CONFORMITÀ A TALI DISPOSIZIONI, LA MONTE TITOLI ESEGUIRÀ GLI ORDINI DI ACQUISTO E VENDITA DELLE AZIONI DI CIASCUN COMPARTO, EFFETTUATI DAGLI INTERMEDIARI, AVVALENDOSI DEI RISPETTIVI CONTI APERTI PRESSO MONTE TITOLI. IL SISTEMA DI COMPENSAZIONE DELLE RELATIVE OPERAZIONI E IL REGIME FISCALE ALLE STESSE APPLICABILE SARANNO QUELLI PREVISTI DALLA NORMATIVA ITALIANA.

7. SPECIALISTI

Conformemente a quanto stabilito dal Regolamento di Borsa, gli Specialisti si sono impegnati a sostenere la liquidità delle Azioni dei Comparti sul ETFplus. Essi hanno pertanto assunto l'obbligo di esporre in via continuativa i prezzi di acquisto e di vendita delle Azioni.

Le seguenti imprese di investimento sono state nominate quali Specialisti per le negoziazioni delle Azioni sull'ETFplus:

Comparto	Specialista
iShares FTSE EPRA/NAREIT UK Property Fund	Banca IMI
iShares S&P Global Water	Banca IMI
iShares S&P Listed Private Equity	Banca IMI
iShares FTSE BRIC 50	Banca IMI

8. VALORE DEL PATRIMONIO NETTO (NAV)

Il valore del patrimonio netto (NAV) di ciascun Comparto è calcolato quotidianamente dalla Società.

Con periodicità pari a quella di calcolo, la Società pubblica il NAV di ciascun Comparto su "il Sole24Ore" e sul sito internet www.ishares.net.

Durante lo svolgimento delle negoziazioni delle Azioni sull'ETFplus, la Società comunica attraverso circuiti informativi il NAV indicativo delle Azioni dei Comparti al variare del prezzo degli strumenti finanziari sottostanti il patrimonio di ciascun Comparto per la messa a disposizione del pubblico.

Il prezzo di negoziazione potrebbe non coincidere con il NAV indicativo calcolato in tempo reale dalla Società (*si veda al riguardo il capitolo 2*).

B) INFORMAZIONI SULLA COMMERCIALIZZAZIONE DELL'OICR

9. SOTTOSCRIZIONE RIMBORSO E CONVERSIONE DELLE AZIONI

9.1. Il "Mercato Primario", rivolto esclusivamente agli Investitori Qualificati

Sottoscrizione nel "Mercato Primario":

In Italia, le Azioni saranno offerte in sottoscrizione sul Mercato Primario esclusivamente nei confronti di Investitori Qualificati.

Come previsto nel Prospetto, gli Investitori Qualificati potranno sottoscrivere le Azioni del Comparto sul mercato primario rispettivamente:

- (i) tramite conferimento di titoli azionari che compongono l'indice; o

- (ii) tramite pagamento in contanti.

In caso di sottoscrizione tramite conferimento di titoli azionari, gli Investitori Qualificati dovranno attenersi al rispetto dell'ammontare minimo di sottoscrizione indicato nella tabella che segue.

Comparto	Ammontare minimo di sottoscrizione in natura
iShares FTSE EPRA/NAREIT UK Property Fund	200.000 Azioni o multipli di 200.000
iShares S&P Global Water	100.000 Azioni o multipli di 100.000
iShares S&P Listed Private Equity	100.000 Azioni o multipli di 100.000
iShares FTSE BRIC 50	100.000 Azioni o multipli di 100.000

Sottoscrizione nel “Mercato di Borsa” da parte degli Investitori Privati

Fermo restando che agli investitori diversi dagli Investitori Qualificati (gli “**Investitori Privati**”) non è concessa la possibilità di richiedere la sottoscrizione delle Azioni tramite conferimento in natura dei titoli che compongono l’Indice di riferimento dei Comparti, si precisa che gli Investitori Privati potranno acquistare in qualsiasi momento le Azioni esclusivamente attraverso i canali di Borsa avvalendosi degli Intermediari Abilitati.

In particolare si fa presente che, gli Investitori Privati 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 9.2).

L’ammontare minimo di acquisto e di vendita per gli Investitori Privati 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’idonea identificazione della transazione.

9.2. Rimborso delle Azioni

Richiesta di “rimborso in contanti” delle Azioni indirizzata ad European Exchange Traded Fund Company plc

In normali condizioni, si prevede che gli Investitori Privati liquidino/vendano le proprie partecipazioni attraverso la vendita nel mercato ETFplus di Borsa Italiana. Tuttavia, in conformità alle leggi applicabili, in ciascuna delle seguenti ipotesi:

- (i) recesso dal mandato di gestione di portafogli individuali di investimento da parte dell’Investitore Privato; e
- (ii) acquisto delle Azioni sul ETFplus;

è fatto salvo il diritto per l’Investitore Privato di ottenere in qualsiasi momento il rimborso della propria partecipazione a valere sul patrimonio del Comparto interessato (ai sensi di quanto stabilito nel Regolamento della Banca d’Italia

del 14 aprile 2005).

Come descritto nel Prospetto, l'Investitore Privato potrà richiedere il rimborso delle Azioni a valere sul patrimonio del Comparto interessato 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.

Le richieste di rimborso possono essere trasmesse anche mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché l'Intermediario Abilitato abbia attivato servizi "on-line" (si veda al riguardo il capitolo 5).

Per quanto riguarda le richieste di rimborso in contanti a valere sul patrimonio di un Comparto, 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.

Entro il Giorno Lavorativo successivo alla trasmissione dei mezzi di pagamento da parte di Monte Titoli all'Investitore Qualificato o Intermediario Abilitato, questi provvederà ad accreditare all'Investitore Privato, tramite assegno o bonifico bancario sul conto dallo stesso indicato nel modulo di rimborso, l'ammontare ad esso spettante al netto delle ritenute fiscali di volta in volta applicabili.

L'Intermediario Abilitato o l'Investitore Qualificato provvederà all'inoltro all'Investitore Privato di una lettera di conferma dell'esecuzione dell'operazione di rimborso, non appena tale operazione sia stata perfezionata, e, comunque, non oltre il Giorno Lavorativo successivo alla ricezione della conferma dell'operazione da parte dell'Agente Amministrativo.

Per gli oneri a carico dell'investitore si rinvia a quanto stabilito dal capitolo 10.

"Vendita" delle Azioni sull'ETFplus

Secondo quanto indicato nel Prospetto Informativo, le Azioni dei Comparti sono liberamente trasferibili.

Gli Investitori Privati possono vendere le proprie Azioni in qualsiasi giorno di contrattazione sull'ETFplus, avvalendosi dei servizi offerti dagli Intermediari Abilitati, secondo le modalità di funzionamento del mercato. I termini per il regolamento delle operazioni relative a ciascun Comparto sono indicati nel Regolamento di Borsa e nelle relative istruzioni.

Per gli oneri a carico dell'investitore si rinvia a quanto stabilito dal capitolo 10.

9.3. Conversione delle Azioni

Non è possibile chiedere la conversione delle Azioni in azioni di altri comparti della Società.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE

10. ONERI A CARICO DELL' INVESTITORE, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE

10.1 Oneri per acquisto/vendita sull'ETFplus

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.

E' opportuno evidenziare che, nonostante gli Amministratori prevedano che le azioni saranno attivamente negoziate e che si svilupperà un mercato liquido, è possibile che un ulteriore costo (a priori non quantificabile) dato dalla eventuale differenza tra il prezzo di mercato e il NAV dell'azione calcolato in tempo reale.

Non sono previsti ulteriori oneri.

10.2 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 richieste di rimborso in contanti a valere sul patrimonio del comparto (si veda di seguito).

Nel caso in cui gli Azionisti intendano chiedere il rimborso delle proprie azioni in contanti, la Società ha la facoltà di applicare una commissione massima di rimborso pari al 3% del Valore Attivo Netto per azione. La Società potrà decidere di rinunciare, in tutto o in parte, all'applicazione di detta commissione.

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.

10.3 Agevolazioni Finanziarie

Non sono previste agevolazioni finanziarie.

10.4 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 nelle forme regolamentari.

- (a) I proventi (redditi di capitale) derivanti dalla partecipazione a organismi di investimento collettivo in valori mobiliari conformi alle Direttive Comunitarie e le cui Azioni sono collocate nel territorio dello stato 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 o conseguite da: i) imprenditori individuali residenti in Italia, se le Azioni sono relative all'impresa; ii) società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparata 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, organismi di investimento collettivo in valori mobiliari di diritto nazionale.
- (b) La ritenuta è operata dagli intermediari residenti incaricati del pagamento dei proventi ovvero della negoziazione o del riacquisto delle Azioni, sulla differenza positiva tra il costo medio ponderato di acquisto delle Azioni ed il loro valore di riscatto o di cessione ovvero sull'importo dei proventi distribuiti in costanza di partecipazione alla Società.
- (c) Il Ministero delle Finanze, con le Risoluzioni n. 139/E del 7 maggio 2002 e 109/E del 15 maggio 2003 ha chiarito il regime fiscale applicabile alle Azioni degli Exchange Traded Funds.
- In particolare il Ministero del Tesoro 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 Incaricato del pagamento ovvero della negoziazione o riacquisto delle Azioni** e non dal soggetto incaricato dei pagamenti in quanto:
- (i) le azioni o le quote di partecipazione a tale tipo di OICR , necessariamente dematerializzate, sono subdepositate presso la Monte Titoli S.p.A.; e
- (ii) i flussi derivanti dai proventi periodici e dalla negoziazione di tali titoli non coinvolgono il soggetto incaricato dei pagamenti, dato che (i) la società di gestione estera (o altro

soggetto incaricato) accredita i proventi periodici dell'OICR a Monte Titoli S.p.A., in proporzione al numero di Azioni 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.

(d) Il trasferimento delle azioni può essere soggetto all'imposta sulle successioni e donazioni nel caso di trasferimenti per causa di morte o per atto tra vivi a titolo gratuito. In particolare:

- nel caso in cui le Azioni siano oggetto di successione, ai fini del calcolo del tributo successorio, concorre alla formazione della base imponibile la differenza tra il valore delle Azioni e l'importo corrispondente al valore dei titoli, comprensivo dei relativi frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato o ad essi assimilati, detenuti dal fondo alla data di apertura della successione. Sono previste specifiche franchigie d'imposta: (i) € 1.000.000 a favore del coniuge e dei parenti in linea retta; (ii) € 100.000 a favore dei fratelli e delle sorelle; (iii) € 1.500.000 a favore dei portatori di handicap riconosciuto grave ai sensi della legge 5 febbraio 1992, n. 104. Alla base imponibile così determinata, al netto delle franchigie, si applicano le seguenti aliquote, differenziate in relazione al rapporto di parentela: a) 4 per cento, a favore del coniuge e dei parenti in linea retta; b) 6 per cento, a favore di altri parenti fino al quarto grado e di affini in linea retta, nonché degli affini in linea collaterale fino al terzo grado; c) 8 per cento, a favore di altri soggetti.

- nel caso in cui le Azioni siano oggetto di donazione o altra liberalità tra vivi ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni l'intero valore delle azioni concorre alla formazione della base imponibile. L'imposta è calcolata applicando alla base imponibile così determinate le medesime aliquote e le medesime franchigie previste per l'imposta di successione sopra riportate.

D) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

11. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il Valore Attivo Netto per Azione di ciascun Comparto è pubblicato quotidianamente su "Il Sole24ore".

Relativamente alla periodicità e alle modalità di calcolo di detto Valore Attivo Netto per Azione, si rinvia a quanto stabilito al paragrafo "Calcolo del Valore Attivo Netto" del Prospetto Informativo della Società.

12. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

Sono pubblicati (i) sul sito Internet della Società all'indirizzo: www.ishares.net, (ii) sul sito Internet dell'autorità di sorveglianza irlandese all'indirizzo: www.ise.ie, e (iii) sul sito Internet di Borsa Italiana S.p.A. all'indirizzo: www.borsaitalia.it nonché messi a disposizione degli Intermediari Abilitati:

- Il Prospetto completo e i Prospetti semplificati dei Comparti nell'ultima versione vigente;
- il Documento di quotazione;
- l'ultima relazione annuale, e relazione semestrale, ove redatta.

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.

I sottoscrittori hanno 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 garantire che detta documentazione sia inviata tempestivamente al sottoscrittore richiedente, e comunque entro 5 giorni dalla ricezione della richiesta.

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.

Le variazioni del Prospetto che riguardano l'identità del Gestore, le caratteristiche essenziali dell'investimento o che comportano l'aumento degli oneri a carico degli investitori e dei Comparti in misura superiore al 20% sono trasmesse tempestivamente a questi ultimi, previa comunicazione alla Consob.

Tutti gli avvisi per i quali la Società ha l'obbligo di procedere alla pubblicazione in conformità ai regolamenti vigenti in Irlanda, il mercato primario di quotazione della Società, saranno annunciati contestualmente a Borsa Italiana, e laddove richiesto, pubblicati su "Il Sole 24 Ore". Detti avvisi potranno riferirsi ad eventi quali modifiche rilevanti al Prospetto, la sospensione del calcolo del Valore Attivo Netto per Azione, al rimborso di tutte le Azioni e alla liquidazione dei Comparti, ed altri avvisi obbligatori ai sensi della normativa locale richiamata.

Infine, la Società pubblicherà su "Il Sole 24 Ore", entro il febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto pubblicato, con indicazione della relativa data di riferimento.

* * *

Per European Exchange Traded Fund Company Plc

per delega dei Legali Rappresentanti

Avv. Massimo Trentino

