

AVVISO n.11912

23 Giugno 2008

**ETFplus – OICR
indicizzati**

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto dell'Avviso : MARKET ACCESS
Oggetto : ETFplus – segmento OICR indicizzati – Inizio delle negoziazioni di 10 ETF emessi da "Market Access"

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione	ISIN
Market Access Jim Rogers Int Commodity Fund	LU0249326488
Market Access RICI - M Index Fund	LU0259320728
Market Access RICI - A Index Fund	LU0259321452
Market Access AMEX Gold Bugs Index Fund	LU0259322260
Market Access Dow Jones Turkey Titans 20 Fund	LU0269999362
Market Access FTSE/JSE Africa Top 40 Index Fund	LU0270000028
Market Access South-East Europe Traded Index Fund	LU0259329869
Market Access DaxGlobal Asia Index Fund	LU0259323235
Market Access DAXGlobal BRIC Index Fund	LU0269999792
Market Access DAXGlobal Russia Index Fund	LU0269999958

Tipo strumento:	OICR aperto indicizzato
Tipo OICR:	ETF (Exchange-Traded Fund)
Oggetto:	INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data inizio negoziazione:	25 giugno 2008
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto ETFplus
Segmento di negoziazione:	Segmento OICR aperti indicizzati – classe 2
Specialista:	ABN AMRO Bank N.V. (London Branch)

SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione:	Market Access
Sede operativa:	Lussemburgo

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

Vedi scheda riepilogativa delle caratteristiche degli OICR

Disposizioni della Borsa Italiana

Dal giorno 25 giugno 2008, 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	Market Access Jim Rogers Int Commodity Fund	LU0249326488	RICI	300658	ETF RICI MKAC	EUR	4600	2,50%	1
2	Market Access RICI - M Index Fund	LU0259320728	RICIME	301034	ETF RICI METALS MKAC	EUR	1400	2,50%	1
3	Market Access RICI - A Index Fund	LU0259321452	RICIAG	479124	ETF RICI AGRIC MKAC	EUR	1400	2,50%	1
4	Market Access AMEX Gold Bugs Index Fund	LU0259322260	GOLDA	479126	ETF GLD BUGS MKAC	EUR	1400	2,00%	1
5	Market Access Dow Jones Turkey Titans 20 Fund	LU0269999362	TURK	479128	ETF DJ TURKEY MKAC	EUR	1400	2,50%	1
6	Market Access FTSE/JSE Africa Top 40 Index Fund	LU0270000028	AFRI	479130	ETF SOUTH AFRI MKAC	EUR	6000	2,50%	1
7	Market Access South-East Europe Traded Index Fund	LU0259329869	SUDEUR	460084	ETF SETXEUR MKAC	EUR	7600	2,50%	1
8	Market Access DaxGlobal Asia Index Fund	LU0259323235	ASIADX	479196	ETF DAXASIA MKAC	EUR	5500	2,50%	1
9	Market Access DAXGlobal BRIC Index Fund	LU0269999792	BRICDX	479197	ETF DAXBRIC MKAC	EUR	3100	2,50%	1
10	Market Access DAXGlobal Russia Index Fund	LU0269999958	RUSSDX	479198	ETF DAXRUSSIA MKAC	EUR	2800	2,50%	1

N.	Denominazione	Valuta denominazione	Dividendi (periodicità)	Tipologia di sottoscrizione	Indice Benchmark	TER - commissioni totali annue	Commissioni Entrata/Uscita/Performance	Numero titoli al 04/06/2008
1	Market Access Jim Rogers Int Commodity Fund	EUR	NO	Cash	Rogers International Commodity TR	0,85%	NO	2.844.400
2	Market Access RICI - M Index Fund	EUR	NO	Cash	Rogers International Commodity Metals TR	0,85%	NO	138.500
3	Market Access RICI - A Index Fund	EUR	NO	Cash	Rogers International Commodity Agriculture TR	0,85%	NO	575.977
4	Market Access AMEX Gold Bugs Index Fund	EUR	NO	Cash	Amex Gold Bugs Index	0,70%	NO	221.467
5	Market Access Dow Jones Turkey Titans 20 Fund	EUR	L'emittente si riserva la possibilità di distribuire annualmente, in maniera totale o parziale, i proventi e/o di capitalizzarli.	Cash	Dow Jones Turkey Titans 20 Index	0,60%	NO	50.000
6	Market Access FTSE/JSE Africa Top 40 Index Fund	EUR	NO	Cash	FTSE JSE Africa Top40 Index	0,70%	NO	181.753
7	Market Access South-East Europe Traded Index Fund	EUR	NO	Cash	South-East Europe Traded Index	0,80%	NO	384.084
8	Market Access DaxGlobal Asia Index Fund	EUR	NO	Cash	DAXglobal Asia Index	0,70%	NO	174.826
9	Market Access DAXGlobal BRIC Index Fund	EUR	NO	Cash	DAXglobal BRIC Index	0,70%	NO	232.758
10	Market Access DAXGlobal Russia Index Fund	EUR	NO	Cash	DAXglobal Russia Index	0,70%	NO	197.924

MARKET ACCESS

Ammissione alle negoziazioni in Italia degli strumenti finanziari emessi da MARKET ACCESS, società d'investimento aperta a capitale variabile ("SICAV") di diritto lussemburghese, R.C.S. Lussemburgo B 78 567, costituita ed operante in conformità alla Direttiva n. 85/611/CEE, come modificata dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE, e relativi ai seguenti comparti (valuta di riferimento - Euro):

MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX FUND
MARKET ACCESS RICISSM -M INDEX FUND
MARKET ACCESS RICISSM -A INDEX FUND
MARKET ACCESS AMEX GOLD BUGS INDEX FUND
MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] ASIA INDEX FUND
MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED[®] INDEX FUND
MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEXSM FUND
MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] BRIC INDEX FUND
MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] RUSSIA INDEX FUND
MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX FUND

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Data di deposito in Consob: 11 giugno 2008.

Data di validità: dal 25 giugno 2008.

La pubblicazione del presente Documento non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto. Il presente Documento è parte integrante e necessaria del Prospetto Informativo.

INDICE

INDICE	2
A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI	3
1. PREMESSA	3
2. RISCHI	8
3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI	9
4. NEGOZIABILITÀ DELLE AZIONI	10
5. OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA	11
6. CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE AZIONI	11
7. SPECIALISTA	12
8. VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO (NAV) E DIVIDENDI	12
B) INFORMAZIONI ECONOMICHE	13
9.1 ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE	13
9.2 REGIME FISCALE	14
C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE	15
10. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	15
11. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI	15

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. PREMESSA

MARKET ACCESS (di seguito la “**Società**”) è una società di investimento aperta a capitale sociale variabile, promossa da ABN AMRO Bank N.V. (Filiale di Londra). La Società è stata costituita il 31 Ottobre 2000 a tempo indeterminato nella forma di *società anonime* con originaria denominazione “Unifund”, ed è strutturata in conformità a quanto previsto dalla Parte Prima della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 (la “**Legge 2002**”) in materia di organismi di investimento collettivo (“**OIC**”). La Società ha sede legale in Lussemburgo, route d’Esch 69, L – 1470 Lussemburgo, ed è iscritta all’albo degli organismi di investimento collettivo previsto dall’articolo 94 della citata Legge 2002.

La Società opera come società di investimento a capitale variabile a struttura multicomparto, con responsabilità patrimoniale separata tra i diversi comparti.

Il presente Documento per la Quotazione si riferisce all'ammissione alle negoziazioni sul "segmento OICR aperti indicizzati - classe 2", del **Mercato ETFplus** organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”), delle azioni dei comparti elencati in copertina (di seguito rispettivamente le “**Azioni**” e i “**Comparti**”).

I Comparti hanno le caratteristiche di ETF (*exchange-traded fund*). 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**”). Presso tali mercati regolamentati, gli investitori hanno la possibilità di acquistare le Azioni messe in vendita, tra gli altri, dagli investitori qualificati (così come definiti dalla Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 novembre 2003, nonché dall’art. 100 del D.Lgs. 58/98) che, a loro volta, hanno sottoscritto direttamente presso la Società (cd. “**mercato primario**”) un elevato numero di Azioni.

In Italia, gli investitori *retail* (diversi cioè dagli investitori qualificati) potranno acquistare e vendere Azioni esclusivamente sul mercato secondario, come sopra definito.

In alternativa alla possibilità per gli investitori italiani di dismettere le Azioni sul mercato presso il quale le stesse sono ammesse a negoziazione, ed in conformità a quanto previsto dal Titolo VI, Capitolo V, Sezione 1.3 del Provvedimento della Banca d’Italia del 14 Aprile 2005, come successivamente modificato (*Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio*, di seguito il “**Regolamento della Banca d’Italia**”), resta ferma la facoltà degli investitori, che abbiano acquistato Azioni sul mercato secondario, di richiedere, tramite gli intermediari abilitati, il rimborso delle Azioni di un Comparto, con l’applicazione delle commissioni di rimborso indicate nel Prospetto Informativo.

Politica e obiettivi di investimento

L'obiettivo dei Comparti è di replicare, per quanto possibile, la *performance* dei relativi indici di riferimento (gli “**Indici**”). Al fine di conseguire l'esposizione agli Indici, i Comparti utilizzeranno un metodo di replica sintetico degli Indici come descritto nel paragrafo b) delle sezioni dell'Allegato 1 (l'“**Allegato**”) del Prospetto Informativo, riferite a ciascun Comparto. In linea generale, tale metodologia si sostanzia (i) nell'investimento degli importi complessivamente ricevuti a titolo di sottoscrizione per ciascun Comparto, in azioni e altri titoli di capitale, strumenti finanziari del mercato monetario, strumenti finanziari su tassi di interesse, obbligazioni e altri titoli di debito e (ii) nella conclusione di contratti su strumenti derivati *over-the-counter* (i "Contratti Swap") al fine di scambiare la performance dei suddetti titoli con la performance del relativo Indice.

Gli Indici di riferimento dei Comparti sono indicati qui di seguito:

COMPARTO	INDICE	TIPOLOGIA	INDEX PROVIDER	INFO-PROVIDER E CODICE IDENTIFICATIVO (TICKER) WEBSITE
MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX FUND	Rogers International Commodity Index®	<i>Total return</i>	Diapason Commodities Management S.A.	RICIGLTR http://www.diapasoncm.com/indices/RICI/tr.php
MARKET ACCESS RICI SM -M INDEX FUND	Rogers International Commodity Index®- Metals	<i>Total return</i>	Diapason Commodities Management S.A.	RICIMETR http://www.diapasoncm.com/indices/RICI/tr.php
MARKET ACCESS RICI SM -A INDEX FUND	Rogers International Commodity Index®- Agriculture	<i>Total return</i>	Diapason Commodities Management S.A.	RICIAGTR http://www.diapasoncm.com/indices/RICI/tr.php
MARKET ACCESS AMEX GOLD BUGS INDEX FUND	AMEX Gold BUGS Index	<i>Price return</i>	American Stock Exchange	HUI http://www.amex.com/othProd/prodInf/OpPiIndComp.jsp?Product_Symbol=HUI
MARKET ACCESS DAXGLOBAL® ASIA INDEX FUND	DAXglobal® Asia Index	<i>Price return</i>	Deutsche Börse AG	DXAS http://deutsche-boerse.com/dbag/dispatch/en/binary/gdb_content_pool/imported_files/public_files/10_downloads/50_informations_services/30_Indices_Index_Licensing/21_guidelines/80_international_indices/DAXglobal_info.pdf

				http://deutsche-boerse.com/dbag/dispatch/en/binary/gdb_content_pool/imported_files/public_files/10_downloads/50_informations_services/30_Indices_Index_Licensing/21_guidelines/80_international_indices/DAXglobal_Guide.pdf
MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED [®] INDEX FUND	SETX Index	<i>Price return</i>	Wiener Börse AG	SETXEUR http://www.indices.cc/cms/6/207/2661
MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEX SM FUND	DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEX SM	<i>Price return</i>	Dow Jones&Company, Inc.	TR20E http://www.djindexes.com/mdsidx/downloads/fact_info/xlbc_Facts.pdf http://www.djindexes.com/mdsidx/downloads/meth_info/CntryTitan_Meth.pdf
MARKET ACCESS DAXGLOBAL [®] BRIC INDEX FUND	DAXglobal [®] BRIC Index	<i>Price return</i>	Deutsche Börse AG	D1A1 http://deutsche-boerse.com/dbag/dispatch/en/binary/gdb_content_pool/imported_files/public_files/10_downloads/50_informations_services/30_Indices_Index_Licensing/21_guidelines/80_international_indices/DAXglobal_info.pdf http://deutsche-boerse.com/dbag/dispatch/en/binary/gdb_content_pool/imported_files/public_files/10_downloads/50_informations_services/30_Indices_Index_Licensing/21_guidelines/80_international_indices/DAXglobal_Guide.pdf
MARKET ACCESS DAXGLOBAL [®] RUSSIA INDEX FUND	Daxglobal [®] Russia Index	<i>Price return</i>	Deutsche Börse AG	DXRP http://deutsche-boerse.com/dbag/dispatch/en/binary/gdb_content_pool/imported_files/public_files/10_downloads/50_informations_services/30_Indices_Index_Licensing/21_guidelines/80_international_indices/DAXglobal_info.pdf http://deutsche-boerse.com/dbag/dispatch/en/binary/gdb_content_pool/imported_files/public_files/10_downloads/50_informations_services/30_Indices_Index_Licensing/21_guidelines/80_international_in

				dices/DAXglobal_Guide.pdf
MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX FUND	FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX	<i>Price return</i>	FTSE International Limited FTSE / JSE Securities Exchange South Africa	TOP40 http://www.ftse.com/Indices/FTSE_JSE_Africa_Index_Series/Downloads/FTSE_JSE_Top_40_Index_Factsheet.pdf

I suddetti Indici di riferimento si distinguono in (a) indici azionari e (b) indici di materie prime e possono essere così brevemente descritti:

(a) Indici azionari

- **AMEX Gold BUGS Index** è un indice *modified equal-dollar weighted* (indice ad equi-ponderazione modificata) delle maggiori società attive nel settore dell'estrazione dell'oro, che non ricorrono alla copertura della propria produzione dell'oro oltre l'anno e mezzo e sono quotate sulle borse valori statunitensi.
- **DAXGlobal[®] Asia Index** è composto dalle azioni delle 40 maggiori società (per capitalizzazione e volume medio di scambi giornalieri) dei Paesi emergenti dell'Asia. Il PIL di ciascun Paese determina il relativo numero delle società le cui azioni compongono l'Indice, tale numero non potrà essere superiore a 12 per ciascun Paese.
- **SETX Index** è un indice di prezzo ponderato in base alla capitalizzazione ed ha ad oggetto azioni delle *blue chip* negoziate presso le borse valori delle regioni del Sud-Est europeo.
- **Dow Jones Turkey Titans 20 IndexSM** rappresenta le maggiori società, per capitalizzazione di mercato ponderata sulla base del flottante ("*free-float market capitalization*"), che fanno parte dell'universo dell'Indice, costituito da tutte le società i cui titoli sono negoziati sui principali mercati della Turchia.
- **DAXGlobal[®] BRIC Index** replica la *performance* dei quattro mercati emergenti a livello mondiale: Brasile, Russia, India e Cina. Ogni paese è rappresentato dalle 10 maggiori società per capitalizzazione di mercato.
- **DAXGlobal[®] Russia Index** rappresenta la *performance* di 17 *American Depository Receipts* (ADR) relativi a società russe. Tali ADR sono selezionati sulla base della dimensione per capitalizzazione delle società a cui si riferiscono e sulla base della maggiore liquidità di mercato degli ADR stessi.
- **FTSE/JSE Africa Top 40 Index** rappresenta la *performance* delle 40 maggiori società sudafricane, per capitalizzazione di mercato, tra quelle componenti l'Indice FTSE/JSE All Shares. L'Indice intende rappresentare l'andamento dei principali segmenti finanziari e industriali del mercato africano.

(b) Indici di materie prime

- **Rogers International Commodity Index[®]** è un indice composto che rappresenta il valore di un paniere di materie prime di generale utilizzo nell'economia mondiale, che vanno da prodotti agricoli a prodotti energetici a metalli. Il valore di questo Indice viene ricavato sulla base del prezzo di contratti *futures* aventi ad oggetto 36 materie prime.

- **Rogers International Commodity Index®- Metals** è un sottoindice del Rogers International Commodity Index, che rappresenta il valore di un paniere di 10 metalli il cui utilizzo è rilevante nel quadro dell'economia mondiale. L'indice è basato su contratti *futures* sulle relative 10 materie prime.
- **Rogers International Commodity Index®- Agriculture** è un sottoindice del Rogers International Commodity Index, che rappresenta il valore di un paniere di 20 materie prime agricole il cui utilizzo è rilevante nel quadro dell'economia mondiale. L'indice è basato su contratti *futures* sulle relative 20 materie prime.

2. RISCHI

Si invitano gli investitori che intendono acquistare le Azioni sul mercato secondario a leggere attentamente i profili di rischio di seguito indicati nonché a verificare anche quanto contenuto nel paragrafo d), “Considerazioni sui rischi”, delle sezioni dell’Allegato del Prospetto Informativo riferite a ciascun Comparto.

Rischio di investimento

L’obiettivo e la politica di investimento di ciascun Comparto consistono nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, corrispondono in via generale alla *performance* del relativo Indice di riferimento. Tuttavia, si deve tener conto che non vi è garanzia che l’obiettivo di investimento dei singoli Comparti venga raggiunto, in considerazione, tra l’altro, delle seguenti ragioni.

- i. I Comparti devono sostenere costi e spese, che, al contrario, non sono inclusi nel calcolo dei relativi Indici di riferimento.
- ii. I Comparti devono effettuare i propri investimenti in conformità alla normativa applicabile, che al contrario non incide sulla formazione dei relativi Indici di riferimento.
- iii. La differenza tempistica, tra i Comparti e i rispettivi Indici di riferimento, rispetto al momento in cui vengono imputati gli eventuali dividendi.

In conseguenza degli investimenti dei Comparti in strumenti finanziari ed in altre attività idonee, i rendimenti dei medesimi ed il valore delle Azioni potrebbero non essere sempre perfettamente correlati alle variazioni del livello dei relativi Indici di riferimento.

Si sottolinea infine che il prezzo di mercato delle Azioni negoziate nei mercati regolamentati potrebbe non riflettere il valore e la composizione del patrimonio netto (NAV) dei Comparti in relazione ai quali tali Azioni sono state emesse.

Rischio indice

Si segnala che non vi è garanzia che l’Indice di riferimento del Comparto in cui si è effettuato l’investimento continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui un Indice cessi di essere calcolato o pubblicato, si ricorda che esiste il diritto dell’investitore a chiedere il rimborso delle proprie Azioni a valore sul patrimonio netto del relativo Comparto, con le modalità indicate nel paragrafo i) delle sezioni dell’Allegato del Prospetto Informativo riferite ai singoli Comparti.

Rischio di liquidabilità

Successivamente all’ammissione delle Azioni alla negoziazione su un mercato regolamentato, si deve tenere presente che non può esservi certezza che le stesse rimangano negoziate su tale mercato regolamentato o che le condizioni di ammissione alle negoziazioni non cambino. Si ricorda altresì che, al venir meno di alcuno dei requisiti di ammissione alle negoziazioni sul Mercato ETFplus, Borsa Italiana, conformemente a quanto previsto dall’articolo 2.2.35 del “*Regolamento dei mercati*”

*organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A." (il "**Regolamento**"), potrà decidere la sospensione o la revoca dalle negoziazioni delle Azioni del Comparto interessato.*

Si sottolinea che la circostanza che le Azioni ottengano l'ammissione alle negoziazioni o rimangano negoziate su un determinato mercato regolamentato non offre alcuna garanzia in relazione alla liquidità delle Azioni e pertanto non vi è sicurezza che il mercato secondario delle Azioni sia sempre liquido.

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni

La Società può sospendere temporaneamente il calcolo del valore patrimoniale netto (NAV) di uno o più Comparti nonché l'emissione, il rimborso e la conversione delle Azioni nelle ipotesi e con le modalità indicate nel paragrafo 10 del Prospetto Informativo.

Rischio di liquidazione anticipata

Il Consiglio di Amministrazione della Società può deliberare la liquidazione di un Comparto nel caso di risoluzione anticipata per inadempimento del contratto swap concluso in relazione a tale Comparto con ABN AMRO Bank N.V. (filiale di Londra), secondo quanto meglio descritto nel paragrafo 1) delle sezioni dell'Allegato del Prospetto Informativo riferite ai singoli Comparti.

Si segnala inoltre che la Società ha facoltà di riacquistare tutte le Azioni emesse in relazione ad un Comparto nei casi e con le modalità previste nel citato paragrafo 1) delle sezioni dell'Allegato del Prospetto Informativo riferite ai singoli Comparti.

Rischio di controparte

In ragione del fatto che l'obiettivo di replica degli Indici di riferimento dei Comparti è perseguito attraverso la conclusione dei Contratti *Swap* tra ABN AMRO Bank N.V. (filiale di Londra) (la "**Controparte Swap**") ed i singoli Comparti, ciascun Comparto è esposto al rischio di controparte con riferimento alla Controparte Swap, e pertanto l'insolvenza o l'inadempimento di quest'ultima potranno avere conseguenze patrimoniali negative sul patrimonio di tale Comparto.

L'esposizione al rischio di controparte che deriva dall'utilizzo di strumenti finanziari derivati è, in ogni caso, limitato al 10% dell'attivo netto del Comparto in conformità a quanto previsto dalla Direttiva 85/611/CEE ("Direttiva UCITS").

Rischio di cambio

Nel caso in cui i componenti dell'Indice di riferimento di uno dei Comparti siano denominati in una valuta diversa dall'Euro - valuta in cui è espresso il valore delle Azioni - l'investitore nel relativo Comparto sarà esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e la valuta di denominazione dei componenti dell'Indice.

3 AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI

Borsa Italiana ha disposto l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni sul "segmento OICR aperti indicizzati - classe 2", del Mercato ETFplus in data 9 maggio 2008 con

provvedimento n. 5868. La data di inizio delle negoziazioni sarà comunicata da Borsa Italiana con successivo avviso.

Le Azioni sono negoziate anche sul segmento *Xetra Funds* del mercato regolamentato *Xetra*, organizzato e gestito da *Deutsche Börse AG* in relazione alla quale negoziazione le funzioni di Market Maker sono svolte da ABN AMRO Bank N.V., Filiale di Londra. Inoltre, le Azioni sono negoziate sui mercati organizzati da SWX Swiss Exchange, da Weiner Borse Vienna e, ad eccezione delle Azioni di Market Access Dow Jones Turkey Titans 20 IndexSM, su Euronext Amsterdam. In relazione alle negoziazioni su tali mercati, le funzioni di Market Maker sono svolte da ABN AMRO Bank N.V, Filiale di Londra.

4. NEGOZIABILITÀ DELLE AZIONI

La negoziazione delle Azioni si svolgerà sul "segmento OICR aperti indicizzati - classe 2", del Mercato ETFplus organizzato e gestito da Borsa Italiana dalle 9.05 alle 17.25 ora italiana, nel rispetto della normativa vigente. Gli investitori italiani, a seguito dell'ammissione alle negoziazioni delle Azioni sul Mercato ETFplus, potranno rivolgersi per l'acquisto e per la vendita delle Azioni esclusivamente agli intermediari autorizzati a svolgere servizi di investimento e di negoziazione su detto segmento. Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di attestazione degli ordini e delle operazioni eseguite previsti dal Regolamento CONSOB n. 16190 del 2007 ("**Regolamento Intermediari**").

La negoziazione delle Azioni si svolge con l'intervento dell'operatore Specialista (si veda al riguardo il successivo paragrafo 7) il quale si impegna a sostenere la liquidità delle Azioni. L'operatore Specialista dovrà, inoltre, esporre in via continuativa proposte in acquisto e in vendita a prezzi che non si discostino tra loro in misura superiore a quanto disposto da Borsa Italiana. Inoltre, Borsa Italiana stabilisce il quantitativo minimo di ciascuna proposta nonché le modalità e i tempi di immissione delle predette proposte.

Si precisa che è possibile vendere le Azioni acquistate presso Borsa Italiana sugli altri mercati nei quali le Azioni sono ammesse alle negoziazioni e viceversa, a condizione che l'intermediario autorizzato prescelto sia abilitato alle negoziazioni su tali mercati e che l'investitore abbia preventivamente concordato con tale intermediario i termini, le condizioni e le procedure per lo svolgimento delle relative operazioni.

La Società comunica a Borsa Italiana entro le ore 11.00 di ciascun giorno di Borsa aperta, le seguenti informazioni, riferite al precedente giorno di Borsa aperta:

- il NAV e la composizione di ciascun Comparto;
- il numero di Azioni in circolazione;
- il valore dell'Indice di riferimento di ciascun Comparto.

Le informazioni di cui sopra sono inoltre pubblicate sul sito internet della Società all'indirizzo: www.abnamromarketaccess.it

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 e pubblicazione del comunicato di cui all'articolo 66 del Regolamento Consob 11971 del 1999, e successive modifiche ("**Regolamento Emittenti**").

Gli ulteriori mercati regolamentati presso cui le Azioni sono negoziate sono indicati al precedente paragrafo 3.

5. OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA

L'acquisto e la vendita delle Azioni 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 e vendita via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei rispettivi siti operativi.

Gli intermediari autorizzati rilasciano all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta adesione realizzata tramite Internet, con possibilità di acquisire tale attestazione su supporto duraturo. Anche in caso di ordini inoltrati via Internet, restano fermi per gli intermediari autorizzati gli obblighi di attestazione degli ordini e delle operazioni eseguite previsti dal citato Regolamento Intermediari.

La Società non sarà responsabile nei confronti degli investitori per la corretta esecuzione degli ordini e delle negoziazioni nelle quali la controparte sia un intermediario autorizzato. La Società non sarà inoltre responsabile in caso di inosservanza da parte degli intermediari autorizzati delle sopramenzionate norme e regolamenti applicabili.

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

6. CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE AZIONI

Le Azioni dei Comparti sono state ammesse alle negoziazioni presso il segmento *Xetra Funds* del mercato regolamentato *Xetra* organizzato e gestito da Deutsche Börse AG. Conseguentemente a tale ammissione, le Azioni sono state immesse nel relativo sistema di gestione accentrata, tramite Clearstream Banking AG, presso il quale sono stati aperti appositi conti intestati alla Società con riferimento a ciascun Comparto. I Comparti sono indicati con i seguenti codici ISIN:

COMPARTO	CODICE ISIN
MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX FUND	LU0249326488
MARKET ACCESS RICI SM -M INDEX FUND	LU0259320728
MARKET ACCESS RICI SM -A INDEX FUND	LU0259321452

MARKET ACCESS AMEX GOLD BUGS INDEX FUND	LU0259322260
MARKET ACCESS DAXGLOBAL [®] ASIA INDEX FUND	LU0259323235
MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED [®] INDEX FUND	LU0259329869
MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEX SM FUND	LU0269999362
MARKET ACCESS DAXGLOBAL [®] BRIC INDEX FUND	LU0269999792
MARKET ACCESS DAXGLOBAL [®] RUSSIA INDEX FUND	LU0269999958
MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX FUND	LU0270000028

Non è prevista l'emissione di certificati rappresentativi delle Azioni.

Successivamente all'ammissione alle negoziazioni sul Mercato ETFplus di Borsa Italiana, le Azioni saranno soggette a dematerializzazione in conformità a quanto previsto dall'articolo 28, comma 1, del D. Lgs 24 giugno 1998 n. 213.

La negoziazione presso Borsa Italiana comporterà inoltre l'obbligo di deposito accentrato delle Azioni ivi negoziate presso Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") e pertanto il regime di circolazione previsto per le Azioni sarà quello individuato dalle convenzioni stipulate tra Monte Titoli e il sistema di gestione accentrata Clearstream, ai sensi dell'art. 35 del Regolamento Consob 16191 del 2007 (il "**Regolamento Mercati**"). Monte Titoli eseguirà gli ordini di acquisto e vendita delle Azioni, effettuati dagli intermediari autorizzati, avvalendosi del conto *omnibus* che la stessa intrattiene presso Clearstream. La titolarità delle Azioni verrà acquistata dagli investitori in virtù delle registrazioni effettuate dagli intermediari autorizzati attraverso i quali essi hanno effettuato le operazioni di acquisto.

7. SPECIALISTA

La società ABN AMRO Bank N.V., una società costituita nei Paesi Bassi, con sede legale in Gustav Mahlerlaan 10, Amsterdam, 1082 PP, Paesi Bassi, iscritta presso la Camera di commercio di Amsterdam con numero 33002587, operante attraverso la propria filiale di Londra presso la quale si trovano gli uffici addetti all'attività di specialista con sede al 250 di Bishopsgate, Londra ECM 4AA ed iscritta presso la Camera di Commercio di Londra al numero BR001029, è stata nominata, con apposita convenzione, "Specialista" relativamente alla negoziazione delle Azioni sul mercato ETFplus, segmento OICR aperti indicizzati.

Conformemente a quanto stabilito dal Regolamento, l'operatore Specialista si è impegnato a sostenere la liquidità delle Azioni sul Mercato ETFplus assumendo l'obbligo di esporre in via continuativa i prezzi di acquisto e di vendita delle Azioni secondo le condizioni e modalità stabilite da Borsa Italiana.

8. VALORIZZAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO (NAV) E DIVIDENDI

Durante lo svolgimento delle negoziazioni, Deutsche Börse AG, in qualità di agente di calcolo degli INAV, calcola in via continuativa e con un intervallo temporale tra due successivi calcoli corrispondente alla frequenza di calcolo di ciascun indice sottostante e in ogni caso almeno pari ad un minuto, il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) di ciascun Comparto al variare del corso del relativo Indice di riferimento, che viene diffuso al pubblico. Si segnala che ABN AMRO Bank N.V., Filiale di Londra, potrà subentrare a Deutsche Börse AG nello svolgimento delle attività di agente di calcolo degli INAV successivamente alla pubblicazione del presente Documento per la Quotazione. In tal caso, la Società ne darà previa comunicazione al mercato mediante notifica a Borsa Italiana.

Si indicano qui di seguito i codici iNAV utilizzati da *Bloomberg* in relazione ai singoli comparti:

Market Access Jim Rogers International Commodity Index Fund - M9SANAV

Market Access RICI M Index Fund - MRMINAV

Market Access RICIsm A Index Fund - MRAINAV

Market Access AMEX Gold Bugs Index Fund - MAGBNAV

Market Access Dow Jones Turkey Titans 20 Index Fund - MDJTINAV

Market Access FTSE/JSE Africa Top 40 Index Fund - DXGJSENV

Market Access South-East Europe Traded Index Fund - DXGSEANV

Market Access DaxGlobal Asia Index Fund - DXGASINV

Market Access DAXGlobal BRIC Index Fund - DXGBRCNV

Market Access DAXGlobal Russia Index Fund - DXGRUSNV

Nessun Comparto prevede la distribuzione di proventi agli investitori, eccezion fatta per il Comparto Market Access Dow Jones Turkey Titans 20 IndexSM, rispetto al quale la Società si è riservata la scelta tra l'accumulazione e la distribuzione dei proventi dell'attività di gestione. Nel caso venga deliberata la distribuzione di proventi da tale Comparto, la frequenza delle distribuzioni sarà annuale e l'entità dei proventi dell'attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicati a Borsa Italiana ai fini della diffusione al mercato; tra la data di comunicazione ed il giorno di negoziazione ex diritto deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

B) INFORMAZIONI ECONOMICHE

9.1 ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE

La Società non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Azioni nel mercato secondario.

Nel caso di investimento/disinvestimento delle Azioni sul mercato di negoziazione, verranno inoltre addebitate agli investitori le ordinarie commissioni di negoziazione spettanti agli intermediari autorizzati, che possono variare a seconda del soggetto prescelto per l'operazione.

L'eventuale differenza tra il prezzo di mercato delle Azioni vendute/acquistate sul mercato secondario in una certa data e il valore indicativo del patrimonio netto per Azione calcolato nel medesimo istante potrebbe rappresentare un ulteriore costo, non quantificabile a priori.

9.2 REGIME FISCALE

Ai sensi dell'art. 10-*ter* della Legge 23 marzo 1983, n. 77, sui proventi conseguiti in Italia da organismi di investimento collettivo in valori mobiliari esteri armonizzati, le cui Azioni sono collocate nel territorio dello Stato italiano ai sensi dell'art. 10-*bis* della citata Legge n. 77 del 1983 e dell'art. 42 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, si applica una ritenuta del 12,50%. La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento di tali proventi, o della negoziazione di tali Azioni, sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento e sulla differenza fra il valore di riscatto o di cessione delle Azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Azioni. A tal fine, il valore di sottoscrizione o di riscatto è il valore delle Azioni risultante dal NAV alla data della sottoscrizione o del riscatto. La ritenuta è applicata a titolo di acconto nei confronti delle società di persone, delle società di capitali, degli enti commerciali e delle stabili organizzazioni in Italia di soggetti esteri e a titolo definitivo in ogni altro caso.

Per effetto della quotazione o negoziazione in un mercato regolamentato, le Azioni sono necessariamente dematerializzate, ossia non possono essere rappresentate da titoli e devono pertanto essere depositate presso Monte Titoli S.p.A.. In questa ipotesi, l'obbligo di operare la ritenuta del 12,50% di cui all'art. 10-*ter* della citata Legge n. 77 del 1987, spetta all'intermediario autorizzato alla riscossione dei proventi o alla negoziazione delle Azioni, e non all'eventuale banca corrispondente che risulta, di fatto, "disintermediata" e, quindi, non in grado di svolgere il ruolo di sostituto d'imposta.

La cessione delle Azioni può comportare il realizzo di una plusvalenza soggetta ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi del 12,50%, se effettuata da investitori persone fisiche residenti in Italia, che non detengono tali Azioni nell'ambito di un'attività imprenditoriale. Le plusvalenze conseguite da investitori che siano società di capitali, enti commerciali, società di persone o stabili organizzazioni in Italia di società ed enti non residenti, non sono soggette all'imposta sostitutiva del 12,50%, bensì incluse nella base imponibile ai fini della determinazione del reddito tassabile, secondo le regole ordinarie.

Imposta sulle successioni e donazioni

In caso di trasferimento delle Azioni a titolo di successione o donazione non è prevista alcuna imposta: (i) in caso di trasferimento a favore del coniuge o dei parenti in linea retta, a condizione che l'ammontare delle Azioni da trasferire, per ciascun beneficiario, sia inferiore o uguale a 1 milione di Euro; (ii) in caso di trasferimento a

favore di fratelli e sorelle, a condizione che l'ammontare delle Azioni da trasferire, per ciascun beneficiario, sia inferiore o uguale a 100.000 Euro.

In tutti gli altri casi, il regime fiscale dei trasferimenti a titolo di successione o donazione prevede:

- l'applicazione dell'aliquota del 4% ai trasferimenti a favore di coniuge e parenti in linea retta (sul valore eccedente 1 milione di euro per ciascun beneficiario);
- l'applicazione dell'aliquota del 6% sui trasferimenti a favore di fratelli e sorelle (sul valore eccedente 100.000 Euro per ciascun beneficiario), altri parenti fino al quarto grado e degli affini in linea retta e in linea collaterale fino al terzo grado;
- l'applicazione dell'aliquota dell'8% sui trasferimenti a favore di soggetti diversi da quelli sopra elencati.

Si precisa che le informazioni fornite in questa sezione descrivono brevemente il regime fiscale applicabile all'acquisto, alla detenzione e alla cessione delle Azioni da parte degli investitori residenti in Italia e non sono volte a fornire un'analisi tributaria completa. E' consigliabile che gli investitori consultino i loro consulenti fiscali in merito a tali aspetti.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

10. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

La Società pubblica il NAV per Azione sul quotidiano "*Il Sole 24 Ore*" con indicazione della relativa data di riferimento.

Ulteriori informazioni riguardanti il calcolo del valore del patrimonio netto sono riportate all'articolo 9 dello Statuto di Market Access nonché al paragrafo 9 del Prospetto Informativo e nel paragrafo h) delle sezioni dell'Allegato del Prospetto Informativo riferite a ciascun Comparto.

11. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

I seguenti documenti ed i successivi aggiornamenti sono disponibili sui siti Internet della Società e di Borsa Italiana:

- Prospetto Informativo, completo e semplificato, nella versione in lingua italiana;
- il presente Documento per la Quotazione;
- l'ultima relazione annuale o semestrale, se successiva, nella versione in lingua italiana.

I soggetti interessati, con richiesta scritta alla Società, potranno richiedere l'invio, gratuitamente al proprio domicilio, del Prospetto Informativo, del presente Documento per la Quotazione e delle più recenti relazioni annuali o semestrali della Società. Tali documenti verranno inviati entro il più breve tempo possibile e

comunque non oltre 20 giorni dal ricevimento della richiesta. Su richiesta degli interessati, i predetti documenti possono essere forniti anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, con modalità che ne consentano l'acquisizione su supporto duraturo (ad esempio, via e-mail).

La Società pubblica su “*Il Sole 24 Ore*” entro il mese di febbraio di ogni anno un avviso riguardante l'avvenuto aggiornamento del Prospetto Informativo pubblicato, con indicazione della relativa data di riferimento.

Gli indirizzi Internet di cui al presente paragrafo sono:

Società: www.abnamromarketaccess.it

Borsa Italiana: www.borsaitaliana.it/ETF