

<b>AVVISO</b> <b>n.17743</b>	27 Ottobre 2015	ETFplus - ETF indicizzati
---------------------------------	-----------------	------------------------------

Mittente del comunicato : ISHARES VII

Societa' oggetto : ISHARES VII  
dell'Avviso

Oggetto : Liquidazione di 2 ETF e conseguente  
Delisting

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

Per gli ETFs in allegato Borsa italiana dispone la cancellazione dal Listino  
ufficiale a far data dal 4/12/2015.

Le disposizioni contenute nell'Avviso n.16653 del 5/10/2015 sono da  
ritenersi prive di efficacia.

**iShares VII plc  
J.P. Morgan House,  
I.F.S.C.,  
Dublin 1,  
Irlanda**

27 ottobre 2015

Nome del Comparto	Società emittente	ISIN
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF (Acc)	iShares VII Plc	IE00B5KMFT47
iShares MSCI Chile UCITS ETF	iShares VII Plc	IE00B5NLL897

(i "Comparti")

## COMUNICATO - CHIUSURA DEI COMPARTI

In data 5 ottobre 2015, Borsa Italiana ha annunciato l'esclusione - su richiesta della Società - dalle negoziazioni sul Mercato ETF dei Comparti con efficacia a decorrere dall'11 gennaio 2016. L'esclusione dalle negoziazioni è stata richiesta dal Consiglio di Amministrazione, il quale è stato informato dal gestore degli investimenti della Società, BlackRock Advisors (UK) Limited (il "Gestore degli Investimenti"), che il valore del patrimonio netto dei Comparti è diminuito di un importo ritenuto dagli Amministratori inferiore al livello minimo richiesto ai fini di una gestione economicamente efficace ed efficiente, che – conformemente al Prospetto e allo Statuto – permette agli Amministratori a loro discrezione e nel miglior interesse degli azionisti di decidere di liquidare ciascun Comparto mediante rimborso forzoso di tutte le azioni tuttora dagli stessi detenute.

Per questo motivo, la Società ha richiesto l'esclusione volontaria dalle negoziazioni, con l'intenzione di procedere alla liquidazione i Comparti una volta che il delisting divenga effettivo.

A seguito di ulteriori valutazioni interne e nell'interesse degli azionisti, la Società desidera annunciare che, invece di procedere al delisting dei Comparti e alla loro successiva liquidazione, si intende chiudere i Comparti in conformità della procedura illustrata di seguito, in base alle seguenti nuove date di riferimento.

Come conseguenza della chiusura, i Comparti saranno comunque delistati da Borsa Italiana e contemporaneamente da tutti gli altri mercati su cui sono quotati, ma ciò avverrà in un arco di tempo più ristretto rispetto al caso di delisting volontario. Le date pertinenti sono specificate nella tabella che segue.

Data di Ultima Contrattazione in Borsa	Data di Rimborso Forzoso	Data di Cancellazione dal Listino	Data di Regolamento prevista <sup>1</sup>
3 dicembre 2015	4 dicembre 2015	Borsa Italiana: 4 dicembre 2015  Borsa Valori di Londra:	17 dicembre 2015

<sup>1</sup> Si noti che, poiché il rimborso forzoso viene effettuato nell'ambito della procedura di chiusura del Comparto, il periodo di regolamento non sarà il normale periodo di regolamento previsto nel Prospetto. La data prevista potrebbe inoltre cadere prima o dopo, a seconda di quando saranno completamente liquidate le attività sottostanti (ma non supererà i termini normativi previsti per il regolamento).

Data di Ultima Contrattazione in Borsa	Data di Rimborso Forzoso	Data di Cancellazione dal Listino	Data di Regolamento prevista <sup>1</sup>
		4 dicembre 2015, ore 8.00 Deutsche Boerse: 4 dicembre 2015, ore 8.00 Euronext Amsterdam: 4 dicembre 2015, ore 8.00 SIX Swiss Exchange: 4 dicembre 2015, ore 8.00	

Ove:

1. La "Data di Ultima Contrattazione in Borsa" è l'ultimo giorno di negoziazione delle azioni dei Comparti sulle borse valori pertinenti.
2. La "Data di Cancellazione dal Listino" è la data effettiva di annullamento dell'ammissione a listino e della quotazione delle azioni dei Comparti sulle relative borse valori.
3. La "Data di Rimborso Forzoso" è la data in cui eventuali partecipazioni rimanenti nei Comparti non rimborsate entro o nella Data di Ultima Negoziazione saranno forzosamente rimborsate.
4. La "Data di Regolamento" è la data prevista di distribuzione agli azionisti dei proventi netti derivanti dal realizzo delle attività dei Comparti alla Data di Rimborso Forzoso.
5. La revoca dell'autorizzazione dei Comparti da parte della Banca Centrale d'Irlanda avverrà dopo la Data di Rimborso Forzoso e la Data di Cancellazione dal Listino.

### **Rimborso forzoso**

Le azioni degli Azionisti dei Comparti esistenti alla Data di Rimborso Forzoso saranno automaticamente rimborsate. Le attività dei Comparti saranno liquidate allo scopo di restituire agli azionisti i proventi del loro investimento. Al posto delle normali date di regolamento si applicheranno le date di regolamento indicate nell'Appendice.

Gli Investitori a loro scelta possono:

- 1) vendere le azioni su ETFplus di Borsa Italiana fino alla Data Ultima Contrattazione in Borsa (inclusa),
- 2) oppure attendere il rimborso forzoso automatico delle azioni e il pagamento dei proventi alla Data di Regolamento. Non si applicano commissioni di rimborso.

Si prega di notare che nell'ambito della procedura di chiusura e in caso di sostanziali rimborsi all'interno dei Comparti dopo la presente comunicazione di chiusura e prima della Data di Rimborso Forzoso, la capacità di raggiungere l'obiettivo d'investimento di ogni Comparto potrebbe essere compromessa e i Comparti presenteranno di conseguenza un rischio maggiore di tracking error.

Per qualsiasi ulteriore informazione si prega di rivolgersi ad iShares utilizzando i dati di contatto di seguito specificati

### **Costi di chiusura**

I costi di chiusura aggiuntivi dei Comparti saranno a carico di BlackRock. I normali costi di gestione e delle operazioni (comprese le spese di rimborso degli investimenti dei Comparti) continueranno ad essere a carico dei Comparti e rispettivi azionisti.

### **Implicazioni fiscali**

Si avverte che tutte le summenzionate opzioni saranno ritenute una cessione ai fini delle imposte sulle plusvalenze e potrebbero comportare il pagamento dell'imposta sulle plusvalenze. Ciò dipenderà dalle posizioni individuali dei singoli azionisti. Qualora abbia dei dubbi in merito alle implicazioni fiscali delle sue scelte, La invitiamo a rivolgersi al Suo consulente finanziario o fiscale.

In caso di domande, scrivere a [iShares\\_italy@blackrock.com](mailto:iShares_italy@blackrock.com) o chiamare lo 800898085, ovvero il proprio rappresentante iShares abituale.

In nome e per conto di iShares VII PLC

**Paul McNaughton – Chairman**

Fund Name	Issuing Company	ISIN
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF (Acc)	iShares VII Plc	IE00B5KMFT47
iShares MSCI Chile UCITS ETF (the "Subfunds")	iShares VII Plc	IE00B5NLL897

**Termination of the Subfunds.**

Borsa Italiana has announced on 5 October 2015 that, upon request of the Company, the Sub-Funds will be revoked from listing on ETF Market effective as of 11 January 2016. The delisting has been requested as the Board of Directors has been informed by the Company's investment manager, BlackRock Advisors (UK) Limited (the "Investment Manager"), that the value of the net assets in the Sub-Funds has decreased to an amount below the minimum level for such Sub-funds to be operated in an economically efficient manner, that - pursuant to the Prospectus and the Articles of Association - allows the Directors at their discretion and in the best interest of the shareholders to resolve to liquidate each of the Funds by means of compulsory redemption of all the shares then still on issue.

For this reason, the Company applied for delisting with the intention of liquidating the Subfunds once delisting was effective.

Following additional internal evaluations and in the interest of the shareholders, the Company wish now to inform that, **instead of delisting the Sub-funds and then proceeding to their liquidation, it is intended to close the Sub-funds in accordance with the procedure set out below based on the revised dates.**

As a consequence of the termination, the Sub-Funds will be in any case delisted from Borsa Italiana and at the same time from the other exchanges on which they are listed but this will occur in a shorter timeframe than in case of a voluntary delisting. The relevant dates are specified in the table below.

Final Exchange Trading Date	Compulsory Redemption Date	Expected Delisting Date	Expected Settlement Date <sup>1</sup>
3 December 2015	4 December 2015	Borsa Italiana Exchange: 4 December 2015  London Stock Exchange: 4 December 2015, 8:00am  Deutsche Boerse Exchange: 4 December 2015, 8:00am  Euronext Amsterdam Exchange: 4 December 2015, 8:00am  SIX Swiss Exchange: 4 December 2015, 8:00am	17 December 2015

Where:

1. The "Final Exchange Trading Date" will be the last day of trading of the Sub-funds' shares on the relevant stock exchanges.

<sup>1</sup> Please note that since the compulsory redemption is being effected as part of the closure of the Sub-fund the settlement period will be longer than the normal settlement period published in the Prospectus. In addition, the expected date may be earlier or later depending upon when the underlying assets are fully realised (but will not exceed the regulatory requirements for settlement).

2. The "Delisting Date" is the effective date of the cancellation of admission to, and listing of the shares in the Sub-fund on, the relevant stock exchanges.
3. The "Compulsory Redemption Date" is the date on which any remaining shares in the Sub-funds that have not been sold on the market on or prior to the Final Exchange Trading Date will be compulsorily redeemed.
4. The "Settlement Date" is the expected date on which the net proceeds from the realisation of the Sub-funds' assets as at the Compulsory Redemption Date will be distributed to the shareholders.
5. The withdrawal of the Sub-funds' authorisation by the Central Bank of Ireland will take place at a point after the Compulsory Redemption Date and Delisting Date.

### **Compulsory redemption**

For investors who are still a Shareholder in the Sub-funds on the Compulsory Redemption Date, shares will be automatically redeemed. The assets of the Sub-funds will be liquidated in order to return the proceeds to the investors. Settlement times as disclosed in the Appendix will apply instead of the normal settlement times.

Investors at their choice can:

- 1) sell the shares on ETFplus of Borsa Italiana until close of trades on the Final Exchange Trading Date (included),
- 2) or wait for the automatic compulsory redemption of the shares and payment of redemption proceeds on Settlement Date. No redemption charges shall apply.

Please note that as part of the closure process and in the event of significant redemptions in the Sub-funds following this notice of closure and before the Compulsory Redemption Date, the ability to meet the investment objective of the Sub-funds may be compromised and there will accordingly be an increased risk of tracking error in the Sub-funds.

For any further information please contact iShares using the details below.

### **Costs of closure**

The additional costs of closing the Sub-funds will be paid by BlackRock. The Sub-funds' normal operating costs and transaction costs (including redemption costs on the Sub-funds' investments) will continue to be borne by the Sub-funds.

### **Tax consequences**

---

All of the above options will be deemed to be a disposal for capital gains tax purposes and may give rise to a capital gains tax liability. This will depend on investors' individual circumstances. If you are in any doubt as to the tax consequences of your actions you should contact your financial or tax adviser.

If you have any queries, please contact iShares on [info@ishares.com](mailto:info@ishares.com) or 0845 357 7000, or your usual iShares representative.

For and on behalf of iShares VII PLC

**Paul McNaughton – Chairman**

*Registered Office: J.P. Morgan House, I.F.S.C., Dublin 1, Ireland.  
Company Registration Number:478259*

*Directors: Paul McNaughton; Paul McGowan; Cora O'Donohoe; Barry O'Dwyer; Karen Prooth*