

## **BETA1 ETFund p.l.c.**

**Ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari emessi dalla BETA1 ETFund p.l.c., società di investimento mobiliare aperto a capitale variabile di diritto irlandese costituita ai sensi della Direttiva dell'Unione Europea 85/611/CEE, come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE e dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE, e relativi ai seguenti comparti:**

***“β1 – MSCI Pan Euro”***

***“β1 – MSCI Euro”***

***“β1 – Ethical Index Euro”***

**La pubblicazione del presente Documento non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.**

*Il presente Documento – depositato presso la Consob il 22 luglio 2009 e valido a decorrere dal 23 luglio 2009 – è parte integrante e necessaria del Prospetto informativo.*

<b>A)</b>	<b>INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI.....</b>	<b>3</b>
1.	PREMESSA.....	3
2.	RISCHI .....	4
2.1	<i>Rischio di investimento</i> .....	4
2.2	<i>Rischio indice</i> .....	5
2.3	<i>Rischio di liquidazione anticipata</i> .....	5
2.4	<i>Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni</i> .....	5
2.5	<i>Rischio di controparte</i> .....	5
2.6	<i>Rischio di cambio</i> .....	5
3.	AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI .....	5
4.	NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI.....	6
4.1	<i>Modalità di negoziazione</i> .....	6
4.2	<i>Rimborso delle Azioni</i> .....	6
4.3	<i>Obblighi informativi</i> .....	7
5.	CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE AZIONI .....	8
6.	SPECIALISTA.....	8
7.	VALORE INDICATIVO DEL PATRIMONIO NETTO E DIVIDENDI .....	8
<b>B)</b>	<b>INFORMAZIONI ECONOMICHE.....</b>	<b>9</b>
8.	ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE .....	9
8.1	<i>Oneri per l' acquisto e la vendita sul Mercato Secondario</i> .....	9
8.2	<i>Oneri per rimborso a valere sul patrimonio del Comparto</i> .....	9
8.3	<i>Commissioni di gestione</i> .....	9
8.4	<i>Regime fiscale</i> .....	9
<b>C)</b>	<b>INFORMAZIONI AGGIUNTIVE .....</b>	<b>11</b>
9.	MODALITA' DI ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO .....	11
10.	VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO.....	11
11.	INFORMATIVA AGLI INVESTITORI .....	11
12.	SOGGETTI CHE PARTECIPANO ALLA COMMERCIALIZZAZIONE .....	12

**Il presente Documento è stato depositato presso la Consob il 22 luglio 2009 ed valido a decorrere dal 23 luglio 2009.**

## **A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI**

1.   PREMESSA
---------------

BETA1 ETFund p.l.c. (la “**Società**”) è una società di investimento mobiliare aperto a capitale variabile a comparti multipli, con responsabilità separata tra i diversi comparti, a gestione passiva di tipo indicizzato, costituita in Irlanda sotto forma di *public limited company*. La Società offre in sottoscrizione azioni emesse dai comparti “ $\beta$ 1 – MSCI Pan Euro”, “ $\beta$ 1 – MSCI Euro” e “ $\beta$ 1 – Ethical Index Euro” (rispettivamente le “**Azioni**” e i “**Comparti**”). Ciascun Comparto si caratterizza come *Exchange-Traded Fund* o, in breve, ETF.

La Società è conforme alla direttiva Europea 85/611/CEE, come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE e dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE e rientra nella categoria degli OICR aperti indicizzati esteri armonizzati (“**OICR Indicizzati**”).

Le caratteristiche che contraddistinguono gli ETF (replica dell'indice sottostante, inesistenza di qualsiasi potere discrezionale del gestore in merito alle scelte di investimento da effettuare e le altre descritte nel Prospetto Informativo), consentono, tra l'altro, alle Azioni dei Comparti di poter essere negoziate nei mercati regolamentati.

L'indice di riferimento del comparto “ $\beta$ 1 – MSCI Pan Euro” è MSCI Pan-Euro, *Price*, denominato in Euro. Il fornitore dell'indice è MSCI Barra. L'indice MSCI Pan-Euro è un sottoinsieme del più vasto indice MSCI Europe e mira a coprire il 90% della capitalizzazione di mercato del più vasto *benchmark*. È stato costituito nel dicembre 1998 ed è specificamente elaborato al fine di includere i titoli più importanti e più liquidi. L'indice è contraddistinto dal codice *ticker* di *Bloomberg* “MSPE”. Una descrizione completa dell'indice, della sua valorizzazione quotidiana e della sua ripartizione è disponibile sul sito *internet* [www.beta1.com](http://www.beta1.com).

L'indice di riferimento del comparto “ $\beta$ 1 – MSCI Euro” è MSCI Euro, *Price*, denominato in Euro. Il fornitore dell'indice è MSCI Barra. L'Indice MSCI Euro è un sottoinsieme del più vasto Indice MSCI Standard EMU e mira a coprire il 90% della capitalizzazione di mercato del più vasto *benchmark*. È stato costituito nel dicembre 1998 ed è specificamente elaborato al fine di includere i titoli più importanti e più liquidi dell'indice principale. L'indice è contraddistinto dal codice *ticker* di *Bloomberg* “MSER”. Una descrizione completa dell'indice, della sua valorizzazione quotidiana e della sua ripartizione è disponibile sul sito *internet* [www.beta1.com](http://www.beta1.com).

L'indice di riferimento del comparto “ $\beta$ 1 – Ethical Index Euro” è Ethical Index Euro, *Total Return*, denominato in Euro. Il fornitore dell'indice è E. Capital Partners S.p.A.. L'indice Ethical Index Euro è stato creato nell'ottobre 2000 e misura la performance di 150 società europee selezionate secondo la Metodologia di Selezione Etica di E.Capital Partners S.p.A. Tutti i titoli sono quotati nelle principali borse Europee. L'indice è contraddistinto dal codice *ticker* di *Bloomberg* “ECAPEP”. Una descrizione completa dell'indice, della sua valorizzazione quotidiana e della sua ripartizione è disponibile sul sito *internet* [www.beta1.com](http://www.beta1.com).

## **Definizioni**

**Investitori Privati:** i soggetti diversi dagli Investitori Professionali.

**Investitori Professionali:** i “clienti professionali” come definiti all’articolo 26 della Delibera Consob 16190 del 29 ottobre 2007 (il “**Regolamento Intermediari**”), con l’espressa esclusione delle persone fisiche.

**Intermediari Abilitati:** soggetti autorizzati alla prestazione dei servizi di investimento e, in particolare, del servizio di esecuzione di ordini.

**Mercato Primario:** è il mercato dove le Azioni sono emesse dalla Società sulla base delle richieste di sottoscrizione provenienti dagli Investitori Professionali. Le Azioni, una volta in circolazione, verranno negoziate sul Mercato Secondario.

**Mercato Secondario:** è il luogo (inteso come piattaforma tecnologica) dove vengono acquistate e vendute le Azioni già in circolazione della Società durante gli orari di contrattazione del Mercato ETFPlus (segmento OICR aperti indicizzati) organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A..

**Regolamento di Borsa:** Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

I termini non espressamente definiti nell’ambito del presente documento di quotazione hanno il medesimo significato ad essi attribuito nel Prospetto Informativo.

## **2. RISCHI**

Nei seguenti paragrafi sono individuati, in via generale e non esaustiva, alcuni rischi connessi all’investimento nelle Azioni dei Comparti.

Si invitano gli investitori che intendano acquistare le Azioni nel Mercato Secondario a leggere attentamente il Prospetto Informativo ed 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.

### **2.1 Rischio di investimento**

La Società non fornisce alcuna garanzia circa il raggiungimento degli obiettivi di investimento, indicati nel Prospetto Informativo.

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 l’indice o in conseguenza di circostanze eccezionali, potrebbe non rendersi sempre possibile una perfetta replica dell’indice di riferimento.

È opportuno, inoltre, considerare che le variazioni del patrimonio dei Comparti e le riponderazioni dell’indice di riferimento menzionato possono comportare dei costi di transazione che vanno ad incidere sul calcolo del Valore Attivo Netto per Azione (“NAV”).

Infine, dal rendimento totale, generato dagli investimenti effettuati nei titoli componenti gli indici, dovranno essere detratti determinati costi e spese che non sono inclusi nella determinazione dell'indice.

Ne consegue l'impossibilità di garantire che il NAV per Azione o il prezzo di negoziazione riproducano perfettamente la *performance* registrata dall'indice.

## **2.2 Rischio indice**

Non esiste nessuna garanzia che gli indici *MSCI Euro*, *Ethical Index Euro* ed *MSCI Pan Euro* continuino ad essere calcolati e pubblicati in via continuativa.

In particolare, al verificarsi di specifiche circostanze descritte nel Prospetto Informativo (inclusa la chiusura dei mercati sui quali un Comparto è negoziato), potrebbero verificarsi dei casi di sospensione o di interruzione temporanea, che non consentano di riequilibrare la composizione del portafoglio dei Comparti.

In tali casi l'investitore avrà diritto di ottenere il rimborso delle Azioni direttamente a valere sul patrimonio dei Comparti.

## **2.3 Rischio di liquidazione anticipata**

La Società e ciascuno dei suoi Comparti possono essere soggetti a liquidazione anticipata. Al verificarsi di tale ipotesi, l'investitore potrebbe ricevere un corrispettivo per le Azioni detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto attraverso la vendita delle stesse sul Mercato Secondario.

## **2.4 Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni**

Il Prospetto Informativo della Società 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 NAV, l'emissione, il rimborso e la vendita delle Azioni di ciascun Comparto. La Società può riacquistare in qualsiasi momento l'insieme delle Azioni di un Comparto.

## **2.5 Rischio di controparte**

In relazione all'eventuale uso di contratti *swap* per replicare il valore degli indici, l'investitore è sottoposto al rischio di controparte con riferimento al soggetto con cui lo *swap* è concluso.

## **2.6 Rischio di cambio**

La valuta di trattazione delle Azioni dei Comparti sul Mercato Secondario è l'Euro, mentre gli investimenti di un Comparto possono essere effettuati anche in valute diverse, legate alla denominazione dei titoli che compongono il relativo indice. Pertanto, l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e le valute dei titoli che compongono gli indici.

Restano fermi gli obblighi di rendicontazione delle operazioni eseguite a carico degli Intermediari Abilitati previsti dall'articolo 53 e seguenti del Regolamento Intermediari.

# **3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI**

Con provvedimento n. 2630 del 20 novembre 2002 Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni dei Comparti "β1 – MSCI Euro" e "β1 – Ethical Index Euro" sul segmento MTF, fissando al 13 gennaio 2003 la data di inizio delle negoziazioni.

Con provvedimento n. 3522 del 9 luglio 2004 Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alle quotazioni delle Azioni del Comparto "*β1 – MSCI Pan Euro*" sul segmento MTF, fissando al 14 settembre 2004 la data di inizio delle negoziazioni.

A seguito della riorganizzazione dei mercati gestiti da Borsa Italiana S.p.A., le Azioni dei Comparti sono ora negoziate sul Mercato ETFPlus.

#### 4. NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI

##### 4.1. Modalità di negoziazione

Fermo restando che agli Investitori Privati non è concessa la possibilità di richiedere la sottoscrizione delle Azioni sul Mercato Primario, si precisa che gli Investitori Privati potranno acquistare o vendere in qualsiasi momento le Azioni esclusivamente sul Mercato Secondario attraverso Intermediari Abilitati.

La negoziazione delle Azioni dei Comparti si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel Mercato ETFPlus, classe 1, dalle 9,05 alle 17,25.

Gli investitori devono tener presente che commissioni e spese di negoziazione saranno dovute agli Intermediari Abilitati ogni qual volta vengano effettuati acquisti o vendite sul Mercato Secondario (cfr. paragrafo 8). Il valore delle Azioni varia in relazione alle oscillazioni dei titoli costituenti l'indice di riferimento. Il regolamento di Azioni negoziate sul Mercato Secondario avverrà tramite Monte Titoli S.p.A..

La negoziazione si svolge con l'intervento dell'operatore specialista (cfr. paragrafo 6) 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 della percentuale stabilita da Borsa Italiana S.p.A.. Borsa Italiana S.p.A. ha stabilito, inoltre, il quantitativo giornaliero e le modalità e i tempi di immissione delle suddette proposte.

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'ideale identificazione della transazione.

##### 4.2. Rimborso delle Azioni

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 di pertinenza, tramite richiesta indirizzata alla Società (ai sensi di quanto stabilito dal Titolo IV, Capitolo V, paragrafo 1.3 del Provvedimento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005).

In ogni caso non è possibile per gli Investitori Privati richiedere rimborsi in natura.

L'Investitore Privato potrà richiedere il rimborso delle Azioni a valere sul patrimonio del Comparto di pertinenza in qualsiasi giorno lavorativo (come definito dal Prospetto Informativo), avvalendosi dell'attività di intermediazione dell'Intermediario Abilitato, che ha processato per conto dell'investitore gli ordini di acquisto delle Azioni sul Mercato Secondario (in caso di acquisti effettuati tramite canali di Borsa Italiana S.p.A.).

L'Intermediario Abilitato dovrà trasmettere le domande a Eurizon Capital SGR S.p.A. entro le ore 15.30 (ora italiana) del giorno successivo al ricevimento.

Si considerano ricevute nella giornata le domande pervenute a Eurizon Capital SGR S.p.A. entro le ore 15.30 (ora italiana). Le domande pervenute successivamente saranno considerate come ricevute il giorno seguente.

Eurizon Capital SGR S.p.A. provvederà a trasmettere le medesime domande all'Agente Amministrativo, entro le ore 17.00 (ora irlandese) del giorno successivo,

affinché questi provveda a determinare l'importo da rimborsare sulla base del valore delle azioni nel giorno di riferimento, intendendosi per tale il giorno di ricezione da parte dell'Agente Amministrativo, purché le domande siano pervenute entro le ore 17.00 (ora irlandese). Le domande pervenute all'Agente Amministrativo oltre le 17.00 (ora irlandese) saranno trattate come pervenute nel giorno successivo.

La Società provvederà, entro 3 giorni lavorativi successivi al relativo Giorno di Negoziazione a liquidare l'operazione e ad accreditare il corrispettivo del rimborso nei conti intestati all'Intermediario Abilitato aperti presso Monte Titoli S.p.A. L'Intermediario Abilitato provvederà ad accreditare all'Investitore Privato l'ammontare ad esso spettante al netto delle ritenute fiscali di volta in volta applicabili. In ogni caso il regolamento dei rimborsi avverrà entro 14 giorni dal giorno in cui è stata ricevuta la richiesta di rimborso.

L'Intermediario Abilitato 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 della Società.

Per gli oneri a carico dell'investitore si rinvia a quanto stabilito dal successivo paragrafo 8.

Si invitano gli investitori a considerare che tale procedura risulta più onerosa per il richiedente rispetto al disinvestimento effettuato tramite la vendita delle Azioni sul Mercato Secondario.

#### **4.3. Obblighi informativi**

Oltre alle informazioni di cui ai successivi paragrafi 10e 11, la Società comunica a Borsa Italiana S.p.A. entro le ore 11.00 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 del patrimonio netto (NAV) delle Azioni di ciascun Comparto;
- il numero di Azioni emesse o rimborsate;

Inoltre, la Società assicura che:

- la composizione del patrimonio netto di ciascun Comparto sia disponibile e regolarmente aggiornata sul sito internet [www.beta1.com](http://www.beta1.com);
- il paniere di strumenti finanziari e l'ammontare di denaro da consegnare per sottoscrivere le Azioni dei Comparti sia disponibile e regolarmente aggiornato sul sito internet [www.beta1.com](http://www.beta1.com);
- il valore dell'indice di riferimento di ciascun Comparto sia disponibile sull'*information provider* Bloomberg;
- il valore dell'iNAV delle Azioni di ciascun Comparto sia disponibile sull'*information provider* Bloomberg.

La Società si impegna a comunicare tempestivamente a Borsa Italiana ogni eventuale successiva variazione di quanto sopra rappresentato.

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 11971/1999.

## 5. CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DELLE AZIONI

Le Azioni di ciascun Comparto saranno rappresentate da uno o più certificati azionari globali che saranno emessi in nome di *The Bank of New York* e depositati presso la medesima. Non verrà emesso alcun certificato individuale rappresentativo delle Azioni. I soggetti che sottoscrivono le Azioni otterranno un'annotazione di credito sui conti di deposito intrattenuti dal proprio intermediario presso Euroclear. Le Azioni saranno trasferite mediante analoghe annotazioni.

Le Azioni 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 e delle relative disposizioni di attuazione.

Pertanto, il regime di circolazione previsto per le Azioni sarà quello individuato dalle convenzioni stipulate tra la Monte Titoli S.p.A. e Euroclear ai sensi della normativa tempo per tempo vigente.

In conformità a tali disposizioni, la Monte Titoli S.p.A. eseguirà gli ordini di acquisto e vendita delle Azioni, effettuati dagli intermediari abilitati. Il sistema di compensazione delle relative operazioni e il regime fiscale alle stesse applicabile saranno quelli previsti dalla normativa italiana.

## 6. SPECIALISTA

Per l'ammissione alla quotazione delle Azioni di OICR indicizzati è prevista la presenza di un operatore specialista che si impegna a sostenere la liquidità delle Azioni.

Banca IMI S.p.A. ha assunto l'impegno di operatore specialista per le Azioni. In base a quanto stabilito dal Regolamento di Borsa e dalle relative istruzioni, l'operatore specialista si impegna, per ciascuno degli strumenti finanziari sui quali interviene, a esporre continuamente sul mercato proposte in acquisto e in vendita a prezzi che non si discostino tra loro di una percentuale superiore a quella stabilita da Borsa Italiana S.p.A. nel provvedimento di inizio delle negoziazioni. Il medesimo provvedimento stabilisce inoltre le modalità e i tempi di immissione delle suddette proposte.

## 7. VALORE INDICATIVO DEL PATRIMONIO NETTO E DIVIDENDI

Durante lo svolgimento delle negoziazioni, con un intervallo di aggiornamento tra due successivi calcoli pari a 15 – 60 secondi, viene calcolato in via continuativa, per ciascun Comparto, il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) al variare del corso dell'indice di riferimento. Si indicano qui di seguito i codici iNAV utilizzati da Bloomberg, con riferimento a ciascun Comparto della Società:

“β1 – MSCI Pan Euro”: PEURONAV;

“β1 – MSCI Euro”: INAP;

“β1 – Ethical Index Euro”: ETR.

Potranno essere distribuiti dei dividendi, prelevandoli dall'utile netto, alle date e per gli importi stabiliti dagli Amministratori. Le politiche in relazione ai dividendi per i futuri Comparti saranno decise dagli Amministratori ed indicate nei relativi Supplementi al Prospetto. Ogni Azione in circolazione alla data di riferimento dà diritto a ricevere gli eventuali dividendi. L'importo spettante viene corrisposto al partecipante, su un conto corrente dell'Intermediario Abilitato che provvederà a propria volta ad accreditare il conto indicato dal partecipante, al netto dell'eventuale ritenuta fiscale applicabile.

L'emittente si impegna a comunicare la data "ex-dividendo" a Borsa Italiana S.p.A. non più tardi del terzo giorno di Borsa aperta antecedente la data "ex-dividendo" stessa; inoltre, l'emittente si impegna a comunicare a Borsa Italiana l'ammontare del dividendo da distribuire entro le ore 9.10 del giorno di Borsa aperta antecedente la data "ex-dividendo".

Nel caso di distribuzione dei dividendi, l'entità dei proventi dell'attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicati alla società di gestione del mercato di negoziazione 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**

### **8. ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE**

#### **8.1. Oneri per l'acquisto e la vendita sul Mercato Secondario**

Per le richieste di acquisto e vendita effettuate sul Mercato Secondario non sono previste commissioni a favore della Società, tuttavia, gli Intermediari Abilitati applicheranno agli investitori delle commissioni di negoziazione.

Si fa presente che le commissioni di negoziazione applicate dagli Intermediari Abilitati 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, non c'è alcuna garanzia che ciò si realizzi in concreto né che le Azioni saranno effettivamente negoziate al loro NAV indicativo calcolato in tempo reale. Ciò nonostante gli Amministratori ritengono che il prezzo di mercato di un Comparto non dovrebbe evidenziare rilevanti premi o sconti rispetto al NAV indicativo calcolato in tempo reale del Comparto in questione.

Non sono previsti ulteriori oneri.

#### **8.2. Oneri per rimborso a valere sul patrimonio del Comparto**

Per le richieste di rimborso a valere sul patrimonio del Comparto di pertinenza, la Società applicherà una commissione pari al 3% calcolata sul Valore Patrimoniale Netto delle Azioni da rimborsare.

Non sono previsti ulteriori oneri.

#### **8.3. Commissioni di gestione**

Le commissioni di gestione indicate nel Prospetto Informativo semplificato sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.

#### **8.4. 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), sia distribuiti sia compresi nel valore di riscatto o cessione, derivanti dalla partecipazione ad organismi di investimento collettivo in valori mobiliari conformi alle Direttive Comunitarie e le cui quote o azioni sono autorizzate al collocamento nel territorio dello Stato sono tassati con una ritenuta del 12.5% ai sensi dell'art.

10-ter della L. 23 marzo 1983 n. 77, così come modificato dall'art. 8, comma V, 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 conseguiti nell'esercizio di un'impresa commerciale. 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 citato, fondi pensione, fondi immobiliari, OICVM di diritto nazionale. Per talune imprese, i proventi concorrono alla formazione dell'imponibile IRAP (art. 6 del D.Lgs. 15 dicembre 1997, n. 446). Il passaggio da un comparto azionario all'altro della Società (*switch*) non è soggetto a tassazione.

- (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 sottoscrizione o 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 delle Finanze 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 Abilitato al pagamento ovvero alla negoziazione o riacquisto delle Azioni** e non dall'Intermediario 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 l'Intermediario 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) Monte Titoli S.p.A. 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) Sui *capital gains* (redditi diversi) realizzati in occasione della negoziazione o del riscatto delle Azioni da parte di investitori per i quali tali redditi non si qualificano come "di impresa" ai sensi delle disposizioni fiscali, si applica l'imposta sostitutiva del 12,5% secondo le modalità previste dagli artt. 67 e 68 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 e dal D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461; possono trovare applicazioni taluni regimi speciali previsti da altre disposizioni specifiche in base alle condizioni soggettive dell'investitore. Nel caso di soggetti per i quali tali redditi si qualificano come "di impresa", la tassazione segue le regole fiscali ordinarie previste per tale tipologia di reddito.

- (e) Nel caso in cui le Azioni della Società siano oggetto di successione ereditaria, di trasferimento per donazione o per atto a titolo gratuito ovvero di costituzione di vincoli di destinazione, il relativo valore concorre alla formazione della base imponibile dell'imposta sulle successioni e sulle donazioni. In caso di successione ereditaria, il valore delle Azioni della Società proporzionalmente riferibile al valore dei titoli di Stato italiani compresi nel patrimonio della medesima non concorre alla formazione della base imponibile.

**Con riferimento agli eredi o ai beneficiari legati da un rapporto di coniugio o di parentela in linea retta, l'imposta di successione e di donazione si applica sul valore complessivo netto dei beni e dei diritti trasferiti eccedenti, per ciascun beneficiario, l'importo di Euro 1.000.000. E' inoltre prevista una franchigia di Euro 1.500.000 se il trasferimento avviene nei confronti di portatori di handicap riconosciuto grave ai sensi della legge 5 febbraio 1992, n. 104.**

## C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

### 9. MODALITA' DI ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO

Conformemente allo Statuto della Società, tutti i partecipanti possono prendere parte alle assemblee degli azionisti sia di persona sia designando un procuratore. La partecipazione a mezzo delega si realizza facendo pervenire alla sede sociale della Società, al più tardi entro 48 ore prima dell'inizio dell'Assemblea, apposito modulo predisposto dalla Società e disponibile presso Eurizon Capital SGR S.p.A e presso gli Intermediari Abilitati.

Tutte le assemblee della Società verranno tenute in Irlanda.

Tutti gli anni la Società terrà un'assemblea ordinaria come "*annual general meeting*".

Per ciascuna assemblea della Società, la Società invia ai soggetti iscritti nel libro soci, una comunicazione che specifica la data, il luogo e l'oggetto delle questioni che dovranno essere trattate nel corso dell'assemblea.

La suddetta comunicazione sarà inoltre pubblicata nelle forme e nei tempi previsti dalla legge sul quotidiano "*Il Sole 24 Ore*".

### 10. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il Valore Netto delle Azioni per ogni Comparto viene pubblicato sul quotidiano a diffusione nazionale "*Il Sole 24 Ore*", con indicazione della relativa data di riferimento. Per ulteriori informazioni si rinvia al paragrafo 6.1 del Prospetto Informativo.

### 11. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

I seguenti documenti ed i successivi aggiornamenti sono disponibili (i) sul sito Internet della Società: [www.beta1.com](http://www.beta1.com) e (ii) sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. all'indirizzo: [www.borsaitalia.it](http://www.borsaitalia.it):

- a) il Prospetto Informativo;
- b) il Documento di Quotazione;
- c) l'ultima Relazione Annuale e l'ultima Relazione Semestrale (se successiva) nella versione in lingua italiana.

La sopra indicata documentazione potrà essere richiesta per iscritto a Eurizon Capital SGR S.p.A che per conto della Società ne curerà l'inoltro a stretto giro di posta e comunque non oltre 15 giorni all'indirizzo indicato dal richiedente. Gli oneri di spedizione a domicilio sono unicamente quelli determinati in base alle tariffe postali (posta ordinaria) tempo per tempo vigenti, ad eccezione della documentazione contabile che potrà essere ottenuta gratuitamente anche a domicilio.

La documentazione informativa, ove richiesto dall'Investitore, potrà essere trasmessa anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché le caratteristiche di queste ultime siano con ciò compatibili e consentano al destinatario dei documenti di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

La Società pubblica su "*Il Sole 24 Ore*", entro il mese di febbraio di ciascun anno, un avviso contenente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto pubblicato.

Sullo stesso quotidiano vengono, inoltre, pubblicati, nella loro traduzione in lingua italiana ed entro lo stesso termine di pubblicazione in Irlanda, gli eventuali avvisi relativi a modifiche apportate al Prospetto, nonché gli altri avvisi inerenti alla partecipazione alla Società richiesti dalla normativa irlandese.

12. SOGGETTI CHE PARTECIPANO ALLA COMMERCIALIZZAZIONE
---

Si fa presente che gli Investitori Privati potranno acquistare e vendere le Azioni dei Comparti esclusivamente sul Mercato ETFPlus attraverso gli Intermediari Abilitati e che non avranno la possibilità di sottoscrivere le Azioni a mezzo richiesta indirizzata alla Società, ovvero tramite altri canali di distribuzione. La Società quindi non ha provveduto alla nomina di un soggetto incaricato dei pagamenti e di soggetti collocatori.

\* \* \*