
SPA ETF PLC

PROSPETTO SEMPLIFICATO

10 settembre 2007

Il presente Prospetto Semplificato è traduzione fedele dell'ultimo prospetto semplificato approvato dall'Autorità Irlandese ed è stato depositato presso la Consob in data 3 gennaio 2008.

SPA ETF PLC

Gli Amministratori

Il presente Prospetto Semplificato contiene informazioni fondamentali relativamente a SPA ETF Plc (la "Società"), una società d'investimento a capitale variabile di tipo aperto, multicomparto, a responsabilità limitata con separazione patrimoniale tra i Comparti, costituita in Irlanda il 26 marzo 2007, ai sensi del Companies Acts 1963-2005 con numero di registrazione 436875. La Società è autorizzata quale organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi dei Regolamenti attuativi delle direttive comunitarie sugli Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari del 2003 (S.I. n. 211 del 2003) e successive modifiche. È stata autorizzata il 30 maggio 2007 ed è regolata dall'Irish Financial Services Regulatory Authority. Alla data del presente Prospetto Semplificato, la Società è composta dai seguenti Comparti, Market Grader 40, Market Grader 100, Market Grader 200, Market Grader Large Cap, Market Grader Mid Cap e Market Grader Small Cap (ciascuno "Comparto", collettivamente i "Comparti").

I potenziali investitori sono invitati a leggere il Prospetto completo (il "Prospetto") datato 10 settembre 2007, prima di effettuare una scelta di investimento. I diritti e gli obblighi dell'investitore così come il rapporto giuridico con la Società sono descritti nel Prospetto.

La valuta base di ciascun Comparto è il Dollaro USD.

Le Azioni di ciascun Comparto avranno pari diritti tra esse, sotto tutti gli aspetti, fermo restando che possono differenziarsi per quanto riguarda determinati profili, inclusi la valuta di denominazione, la strategia di copertura, se prevista, applicata alla valuta di una determinata Classe, la politica di distribuzione, i livelli di commissioni e spese applicabili, le procedure di sottoscrizione o di rimborso o la Sottoscrizione minima applicabile.

Obiettivo di investimento

<i>Market Grader 40</i>	Di realizzare una crescita del capitale a medio-lungo termine tramite l'investimento in titoli azionari statunitensi cercando di riflettere la composizione di, e quindi replicare l'Indice MarketGrader 40, un modello quantitativo proprietario di stock-picking su titoli azionari statunitensi, realizzato dalla società statunitense MarketGrader.
<i>Market Grader 100</i>	Di realizzare una crescita del capitale a medio-lungo termine tramite l'investimento in titoli azionari statunitensi cercando di riflettere la composizione e quindi replicare l'Indice MarketGrader 100, un modello quantitativo proprietario di stock-picking su titoli azionari statunitensi, realizzato dalla società statunitense MarketGrader.
<i>Market Grader 200</i>	Di realizzare una crescita del capitale a medio-lungo termine tramite l'investimento in titoli azionari statunitensi cercando di riflettere la composizione, e quindi replicare l'Indice MarketGrader 200, un modello quantitativo proprietario di stock-picking su titoli azionari statunitensi, realizzato dalla società statunitense MarketGrader.
<i>Market Grader Large Cap</i>	Di realizzare una crescita del capitale a medio-lungo termine tramite l'investimento in titoli azionari statunitensi cercando di riflettere la composizione e quindi replicare l'Indice MarketGrader Large Cap 100, un modello quantitativo proprietario di stock-picking su titoli azionari statunitensi, realizzato dalla società statunitense MarketGrader.
<i>Market Grader Mid Cap</i>	Di realizzare una crescita del capitale a medio-lungo termine tramite l'investimento in titoli azionari statunitensi cercando di riflettere la composizione e quindi replicare l'Indice MarketGrader Mid Cap 100, un modello quantitativo proprietario di stock-picking su titoli azionari statunitensi, realizzato dalla società statunitense MarketGrader.
<i>Market Grader Small Cap</i>	Di realizzare una crescita del capitale a medio-lungo termine tramite l'investimento in titoli azionari statunitensi cercando di riflettere la composizione e quindi replicare l'Indice MarketGrader Small Cap 100, un modello quantitativo proprietario di stock-picking su titoli azionari statunitensi, realizzato dalla società statunitense MarketGrader.

Politica di investimento

<i>Market Grader 40</i>	Il Comparto cerca di avvicinarsi al rendimento di investimento dell'Indice MarketGrader 40 acquistando ciascun titolo incluso nell'Indice della stessa proporzione nella quale lo stesso è presente nell'Indice. Almeno il 95% degli attivi del Comparto saranno investiti nei titoli componente l'Indice e il resto degli attivi, che sarà mantenuto per far fronte alle spese del Comparto, può essere investito in Strumenti del Mercato Monetario (fermi i limiti applicabili ai sensi dell'Act). Di volta in volta, in corrispondenza delle date di ribilanciamento dell'Indice, verranno apportati aggiustamenti al portafoglio del Comparto secondo i cambiamenti alla composizione dell'Indice. Si prevede un tracking error minimo del Comparto rispetto al rendimento dell'Indice.
<i>Market Grader 100</i>	Il Comparto cerca di avvicinarsi al rendimento di investimento dell'Indice MarketGrader 100 acquistando ciascun titolo incluso nell'Indice della stessa proporzione nella quale lo stesso è presente nell'Indice. Almeno il 95% degli attivi del Comparto saranno investiti nei titoli componente l'Indice e il resto degli attivi,

che sarà mantenuto per far fronte alle spese del Comparto, può essere investito in Strumenti del Mercato Monetario (fermi i limiti applicabili ai sensi dell'Act). Di volta in volta, in corrispondenza delle date di ribilanciamento dell'Indice, verranno apportati aggiustamenti al portafoglio del Comparto secondo i cambiamenti alla composizione dell'Indice. Si prevede un tracking error minimo del Comparto rispetto al rendimento dell'Indice.

Market Grader 200

Il Comparto cerca di avvicinarsi al rendimento di investimento dell'Indice MarketGrader 200 acquistando ciascun titolo incluso nell'Indice della stessa proporzione nella quale lo stesso è presente nell'Indice. Almeno il 95% degli attivi del Comparto saranno investiti nei titoli componente l'Indice e il resto degli attivi, che sarà mantenuto per far fronte alle spese del Comparto, può essere investito in Strumenti del Mercato Monetario (fermi i limiti applicabili ai sensi dell'Act). Di volta in volta, in corrispondenza delle date di ribilanciamento dell'Indice, verranno apportati aggiustamenti al portafoglio del Comparto secondo i cambiamenti alla composizione dell'Indice. Si prevede un tracking error minimo del Comparto rispetto al rendimento dell'Indice.

Market Grader Large Cap

Il Comparto cerca di avvicinarsi al rendimento di investimento dell'Indice Market Grader Large Cap 100 acquistando ciascun titolo incluso nell'Indice della stessa proporzione nella quale lo stesso è presente nell'Indice. Almeno il 95% degli attivi del Comparto saranno investiti nei titoli componente l'Indice e il resto degli attivi, che sarà mantenuto per far fronte alle spese del Comparto, può essere investito in Strumenti del Mercato Monetario (fermi i limiti applicabili ai sensi dell'Act). Di volta in volta, in corrispondenza delle date di ribilanciamento dell'Indice, verranno apportati aggiustamenti al portafoglio del Comparto secondo i cambiamenti alla composizione dell'Indice. Si prevede un tracking error minimo del Comparto rispetto al rendimento dell'Indice.

Market Grader Mid Cap

Il Comparto cerca di avvicinarsi al rendimento di investimento dell'Indice Market Grader Mid Cap 100 acquistando ciascun titolo incluso nell'Indice della stessa proporzione nella quale lo stesso è presente nell'Indice. Almeno il 95% degli attivi del Comparto saranno investiti nei titoli componente l'Indice e il resto degli attivi, che sarà mantenuto per far fronte alle spese del Comparto, può essere investito in Strumenti del Mercato Monetario (fermi i limiti applicabili ai sensi dell'Act). Di volta in volta, in corrispondenza delle date di ribilanciamento dell'Indice, verranno apportati aggiustamenti al portafoglio del Comparto secondo i cambiamenti alla composizione dell'Indice. Si prevede che il tracking error relativo del Comparto rispetto al rendimento dell'Indice non eccederà il 5%.

Market Grader Small Cap

Il Comparto cerca di avvicinarsi al rendimento di investimento dell'Indice Market Grader Small Cap 100 acquistando ciascun titolo incluso nell'Indice della stessa proporzione nella quale lo stesso è presente nell'Indice. Almeno il 95% degli attivi del Comparto saranno investiti in Strumenti del Mercato Monetario (fermi i limiti applicabili ai sensi dell'Act). Di volta in volta, in corrispondenza delle date di ribilanciamento dell'Indice, verranno apportati aggiustamenti al portafoglio del Comparto secondo i cambiamenti alla composizione dell'Indice. Si prevede un tracking error minimo del Comparto rispetto al rendimento dell'Indice.

Fattori di rischio

Il valore degli investimenti può aumentare come diminuire e pertanto l'investitore potrebbe non ricevere indietro quanto ha investito. I dettagli dei rischi specifici correlati alla Società sono riportati nel Prospetto.

I fattori di rischio da considerare, relativamente alla Società, includono a titolo non esaustivo:

Rischio della separazione patrimoniale

La Società è un organismo multicomparto con separazione patrimoniale fra i Comparti. Come risultato di ciò e anche in base alla legge irlandese, un'eventuale passività attribuibile ad un specifico Comparto verrà sostenuta a valere esclusivamente sugli attivi di tale Comparto mentre gli attivi degli altri Comparti non potranno essere utilizzati per il pagamento di tale passività. Inoltre, un eventuale contratto concluso dalla Società includerà, come da legge, una clausola dove la controparte del contratto non potrà fare ricorso agli attivi dei Comparti diversi dal Comparto rispetto al quale è stato sottoscritto il contratto. Tali disposizioni sono vincolanti sia per i creditori sia per eventuali insolvenze.

Rischio di Capitalizzazione di Mercato

I titoli delle piccole e medie imprese (per capitalizzazione di mercato), o gli strumenti finanziari relativi a tali titoli, possono avere un mercato più limitato rispetto ai titoli di imprese più grandi. Di conseguenza, può essere più difficile effettuare la vendita di tali titoli in un momento vantaggioso o senza una sostanziale diminuzione del prezzo rispetto ai titoli di un'impresa con una grande capitalizzazione di mercato e vasto mercato di negoziazione. Inoltre, i titoli delle piccole e medie imprese possono avere una maggiore volatilità dei prezzi essendo generalmente più vulnerabili a fattori di mercato negativi, quali rendiconti economici sfavorevoli.

Rischio dell'Indice

Non vi può essere nessuna certezza che un indice continuerà ad essere calcolato e pubblicato secondo quanto indicato nel presente Prospetto o nel Supplemento di riferimento o che non venga modificato in modo consistente. Il rendimento passato di un indice non necessariamente è indicativo di rendimenti futuri. Sebbene ciascun Comparto cercherà di replicare la performance di uno specifico indice, non vi è alcuna garanzia che non si verifichino deviazioni (tracking errors). [Gli investitori dovrebbero considerare l'investimento nel singolo Comparto quale investimento a lungo termine.]

Rischio di negoziazione sul mercato secondario

Laddove le Azioni siano quotate in una o più borse valori, non vi è la certezza che sia presente liquidità per le Azioni in una o più borse valori o che il prezzo di mercato al quale le Azioni possono essere negoziate in una borsa valori sarà uguale al Valore Patrimoniale Netto per Azione. Non vi può essere garanzia che, una volta che le Azioni siano quotate in una borsa valori, esse continuino ad essere quotate in tale borsa valori.

Rischi politici, normativi, di regolamento e di sub-depositario

Il valore degli attivi di un Comparto può essere influenzato da incertezze in merito all'evoluzione della politica internazionale, ai cambiamenti delle politiche governative, alle variazioni in materia fiscale, alle limitazioni agli investimenti esteri e al rimpatrio di valuta, alle fluttuazioni dei tassi di cambio e ad altri mutamenti nel quadro legislativo e politico di quei paesi in cui potrebbero essere stati effettuati investimenti. Poiché la Società può investire in mercati dove i sistemi di negoziazione, di regolamento e di custodia non sono pienamente sviluppati, gli attivi della Società - che siano negoziati in tali mercati e per la custodia dei quali la Banca Depositaria debba avvalersi di sub-depositari - potranno essere esposti a rischio in circostanze in cui la Banca Depositaria stessa non sarà tenuta responsabile.

Rischio di rimborso

Rimborsi sostanziosi di Azioni in qualsiasi Comparto potrebbero comportare che il Comparto si trovi nelle condizioni di dover vendere gli attivi in un momento e ad un prezzo in cui lo stesso avrebbe preferito altrimenti non dismettere tali attivi.

Rischio di credito

Non vi è garanzia alcuna che gli emittenti di titoli o di altri strumenti nei quali la Società investe non saranno soggetti a deterioramento del merito di credito che porta alla perdita di tutto o parte dell'ammontare investito in tali titoli o altri strumenti. La Società sarà anche esposta al rischio di credito nei confronti delle controparti con cui la stessa effettua operazioni e potrà sostenere il rischio di mancato regolamento nei confronti delle controparti. La Società può avere un'esposizione di credito nei confronti delle controparti in virtù delle posizioni di investimento acquisite in titoli connessi a titoli azionari. Nel caso in cui la controparte sia inadempiente ai suoi obblighi e di conseguenza la Società eserciti in ritardo o non sia in grado di esercitare i propri diritti relativamente agli investimenti facenti parte del suo portafoglio, la Società stessa potrebbe subire una diminuzione di valore della sua posizione, perdere reddito e incorrere in costi per far valere i propri diritti.

Rischio di controparte

Ciascun Comparto avrà un'esposizione di credito nei confronti delle controparti in virtù delle posizioni di investimento acquisite in swaps, opzioni, operazioni di riporto e su tassi di cambio a termine ed altri strumenti detenuti dal Comparto. Nel caso in cui la controparte sia inadempiente ai suoi obblighi e di conseguenza il Comparto eserciti in ritardo o non sia in grado di esercitare i propri diritti relativamente agli investimenti facenti parte del suo portafoglio, il Comparto stesso potrebbe subire una diminuzione di valore, perdere reddito e incorrere in costi per far valere i propri diritti.

Rischio valutario

Gli attivi della Società possono essere denominati in una valuta diversa dalla Valuta Base della Società e variazioni nei tassi di cambio fra la Valuta Base e la valuta degli attivi può portare ad un deprezzamento del valore di tali attivi espressi nella Valuta Base. Potrebbe essere impossibile o non pratico coprirsi dal tale rischio valutario. Il Gestore della Società può provare (senza esservi tenuto) a mitigare questo rischio utilizzando strumenti finanziari. L'utilizzo di tali strumenti finanziari verrà indicato per intero nel Prospetto della Società e nella Dichiarazione della gestione del rischio, come appropriato.

Rischio di variazioni nei tassi d'interesse

Sostanziali movimenti nei tassi di interessi potrebbe avere un effetto avverso sul valore delle Azioni. Nei periodi in cui diminuiscono i tassi d'interesse a breve termine i nuovi afflussi netti ai Comparti per emissioni continuative di Azioni molto probabilmente verranno investiti in strumenti di portafoglio che producono rendimenti più bassi rispetto al bilancio del portafoglio di tale Comparto, riducendo in tal modo il rendimento corrente del Comparto. Invece nei periodi in cui aumentano i tassi d'interesse si potrebbe verificare l'esatto opposto.

Metodo ammortizzato del costo

Alcuni investimenti di certi Comparti possono essere valutati ad un costo ammortizzato, secondo i limiti imposti dall'Autorità Finanziaria e descritti nel presente.

Rischio di valutazione

I titoli o strumenti in cui investe un Comparto potrebbero essere illiquidi o delistati mentre sono detenuti, ad esempio come risultato di un'incorporazione. Tali investimenti o strumenti saranno valutati dagli Amministratori o loro delegati in buona fede e di concerto con il Gestore con riguardo al loro probabile valore di realizzo. Tali investimenti sono relativamente difficili da valutare e sono soggetti a notevole incertezza. Non vi è garanzia alcuna che le stime derivate dal processo di valutazione rifletteranno i prezzi effettivi di vendita o di "chiusura" di tali titoli.

Rischio di bassi rendimenti dell'indice sottostante

Fermo l'obiettivo di investimento di ciascun Comparto, si richiama l'attenzione sul fatto che il rendimento di ciascun Comparto può subire impatti negativi a seguito della diminuzione del valore dei titoli che risultano comporre l'indice di riferimento. Ciò può essere causato dalla concentrazione dell'indice di riferimento su determinati settori/industrie.

Rischio di Tecniche, Strumenti e Derivati

I prezzi degli strumenti derivati, ivi compresi futures e opzioni, sono altamente variabili. Le fluttuazioni dei prezzi dei contratti forward, futures e di quelli aventi ad oggetto altri derivati sono influenzate, tra le altre cose, dai tassi di interesse, dalle variazioni del rapporto tra domanda e offerta, dai programmi e dalle politiche dei governi per il controllo del commercio, della fiscalità, delle valute e dei cambi, nonché dalle politiche, leggi e dagli eventi politici ed economici sia nazionali che internazionali.

Principi contabili, di revisione e di rendicontazione

I principi contabili, di revisione e di rendicontazione di tanti paesi nei quali il Comparto può investire possono essere meno estensivi dei principi applicabili alle società negli Stati Uniti o nell'Unione Europea.

Rischio di Tecniche e Strumenti Derivati

I prezzi degli strumenti derivati, ivi compresi futures e opzioni, sono altamente volatili. Le fluttuazioni dei prezzi dei contratti forward, futures e di quelli aventi ad oggetto altri derivati sono influenzate, tra le altre cose, dai tassi di interesse, dalle variazioni del rapporto tra domanda e offerta, dai programmi e dalle politiche dei governi per il controllo del commercio, della fiscalità, delle valute e dei cambi, nonché dalle politiche, leggi e dagli eventi politici ed economici sia nazionali che internazionali. Inoltre, i governi possono di volta in volta intervenire direttamente o mediante regolamentazione, su taluni mercati, in particolare sui mercati dei futures e delle opzioni connessi a valute e tassi di interesse. Solitamente gli interventi su menzionati sono volti ad influenzare direttamente i prezzi e possono, unitamente ad altri fattori, causare movimenti rapidi di detti mercati nella medesima direzione, a causa – tra l'altro – delle fluttuazioni dei tassi di interesse. L'uso di tecniche e di strumenti implica anche taluni rischi speciali tra cui sono compresi: (1) la dipendenza dall'abilità nel prevedere le oscillazioni dei prezzi dei titoli oggetto di copertura e le fluttuazioni dei tassi di interesse, (2) la correlazione imperfetta che vi è tra gli strumenti di copertura e i titoli o i segmenti di mercato oggetto di copertura, (3) la circostanza che le capacità richieste per utilizzare tali strumenti sono diverse da quelle richieste per selezionare i titoli per il Comparto (4) la possibilità che non vi sia in ogni momento un mercato liquido per ogni particolare strumento; (5) possibili impedimenti alla capacità di fare fronte alle richieste di rimborso dati, ad esempio, da differenze di liquidità degli strumenti utilizzati; e (6) rischio di regolamento.

Il Valore Patrimoniale Netto di ciascun Comparto potrà essere altamente volatile dato l'utilizzo dei strumenti finanziari derivati.

Delistamento

Qualora la Società, per qualsiasi ragione, non fosse più in grado di soddisfare gli obblighi continuativi dell'UKLA e della London Stock Exchange, o di qualsiasi altra autorità di quotazione o borsistica in cui le Azioni siano negoziate, è possibile che la negoziazione di Azioni venga sospesa o che la Società sia delistata dalla borsa di riferimento.

Legislazione e condizione fiscale

La Società è stata costituita in Irlanda. Eventuali cambiamenti alla condizione fiscale o alla residenza fiscale della Società o alla legislazione o alle prassi fiscali potranno avere un effetto avverso sui rendimenti per un investimento nella Società. In modo maggiormente specifico, la condizione fiscale della Società potrebbe variare a seguito dell'armonizzazione di leggi fiscali dell'Unione Europea o dell'OCSE.

Rischio di liquidità dei contratti futures

Le posizioni in futures possono essere illiquide in quanto alcune borse merci limitano le fluttuazioni dei prezzi di taluni contratti futures durante un singolo giorno attraverso disposizioni definite "limiti giornalieri alla fluttuazione dei prezzi" o "limiti giornalieri". In virtù di tali limiti, durante un singolo giorno di negoziazione non possono essere effettuati scambi a prezzi superiori a quello stabilito dal limite giornaliero. Una volta che il prezzo di un contratto per uno specifico future è aumentato o diminuito per un importo equivalente al limite

giornaliero, le posizioni su quel future non possono né essere assunte né tantomeno liquidate, salvo il caso in cui il negoziatore accetti di effettuare negoziazioni entro quel limite. Ciò può impedire al Comparto di liquidare posizioni sfavorevoli.

Rischio di operazioni a termine

I contratti forward e le opzioni sugli stessi, a differenza dei contratti futures, non sono negoziati su borse e non sono standardizzati; invece, le banche e gli intermediari agiscono in conto proprio su questi mercati, negoziando ciascun'operazione su base individuale. La negoziazione di contratti forward e "cash" è sostanzialmente non regolamentata; non vi è nessuna limitazione sui movimenti dei prezzi giornalieri e le restrizioni alla posizione speculativa non sono applicabili. Gli intermediari che negoziano sui mercati forward non sono tenuti a sostenere il prezzo delle valute o merci che essi scambiano e questi mercati possono avere periodi di illiquidità, alcune volte anche per periodi molto prolungati. L'illiquidità di mercato o l'interruzione potrebbe risultare in perdite rilevanti per il Comparto.

Rischio di prestito titoli

Come nel caso di tutte le estensioni di credito, esistono dei rischi di ritardo e recupero. Qualora il prestatore dei titoli dovesse fallire finanziariamente o in caso di inadempienza agli obblighi previsti da operazioni di prestito, si farà ricorso alle garanzie ricevute correlate a tali operazioni. Vi è il rischio che il valore delle garanzie possa scendere al di sotto del valore dei titoli trasferiti. Il Comparto che investa la garanzia ricevuta potrà essere esposto al rischio correlato a tali investimenti, quale l'inadempimento o il fallimento dell'emittente del relativo titolo.

Rischio legale

Dato l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, i Comparti potranno essere più esposti al rischio di perdite dovuto all'inattesa entrata in vigore di leggi o regolamenti, oppure perché i contratti non sono legalmente azionabili.

Rischio di liquidità

È possibile che non tutti i titoli o strumenti nei quali investe un Comparto saranno o continueranno ad essere quotati o avere un rating e conseguentemente la loro liquidità sarà bassa. Inoltre, l'assunzione e la dismissione di alcune partecipazioni d'investimento può richiedere tempi lunghi e potrebbe essere realizzata soltanto a prezzi sfavorevoli. I Comparti debbono rispettare le disposizioni sulla liquidità ai sensi dei Regolamenti e non possono investire più del 10% del Valore Patrimoniale Netto in valori mobiliari non quotati; tali disposizioni dovranno essere prese in considerazione dal Gestore nell'investire gli attivi del Comparto. I Comparti potranno anche incontrare delle difficoltà nel disporre di attivi al loro equo prezzo di mercato per via di avverse condizioni di mercato che conducano ad una liquidità limitata.

Fattori di rischio non esaustivi

Rendimento del Comparto

La Società non ha avviato la negoziazione.

Profilo dell'investitore tipo

L'investitore-tipo delle Azioni sarà (i) colui che è particolarmente ben informato nel settore degli investimenti, in particolare investitori privati con profilo finanziario sofisticato e elevate disponibilità finanziarie e investitori istituzionali, e (ii) gli investitori retail, anche se resta inteso che gli investitori retail investiranno prevalentemente nelle Azioni attraverso il mercato secondario. Un investimento nel Comparto è adatto esclusivamente agli investitori capaci di valutare i rischi ed i meriti di tale investimento e a coloro che hanno le risorse sufficienti per sostenere qualsiasi eventuale perdita derivante da tale investimento. I potenziali investitori dovrebbero leggere il presente Prospetto e il relativo Supplemento con attenzione e per intero e consultare il proprio promotore o consulente finanziario prima di effettuare una sottoscrizione di Azioni.

Politica di distribuzione

The La Società è ad accumulazione e, pertanto, non intende attualmente distribuire proventi agli Azionisti. Il reddito, gli utili e le plusvalenze della Società verranno accumulati e reinvestiti per conto degli Azionisti.

Gli Amministratori potranno in qualsiasi momento decidere di cambiare la politica di distribuzione del Comparto. Qualora gli Amministratori così decidano, le eventuali modifiche verranno descritte in dettaglio nel prospetto o supplemento aggiornato e a tutti gli Azionisti verrà comunicata anticipatamente l'attuazione di tali cambiamenti.

Commissioni e spese

Oneri a carico del Sottoscrittore: Market Grader 40

Commissione di sottoscrizione

Nessuna applicabile

Commissione di conversione

Nessuna applicabile

Commissione di rimborso

Gli Amministratori hanno la facoltà di applicare una commissione di rimborso fino allo 0,5% del Valore Patrimoniale Netto per Azione. Tuttavia, se un Onere di transazione applicato relativamente ad un rimborso di Azioni, insieme ad un'altra eventuale Commissione di regolamento o commissione di rimborso ecceda il 3% del prezzo di rimborso, la commissione massima pagabile da un investitore sarà il 3% del prezzo di rimborso.

Onere di transazione

Ad eventuali rimborsi effettuati per ammontari diversi dal Lotto minimo o multipli interi dello stesso ammontare, verrà applicato un onere aggiuntivo del 3% del prezzo di rimborso delle relative Azioni.

Commissione di regolamento

Ad eventuali sottoscrizioni o rimborsi effettuati solamente in contanti verrà applicato una commissione pari all'1% dell'ammontare della sottoscrizione o del rimborso per operazione che riflette i costi di regolamento delle negoziazioni necessarie per la sottoscrizione o il rimborso in contanti.

Oneri a carico del Sottoscrittore: Market Grader 100

Commissione di sottoscrizione

Nessuna applicabile

Commissione di conversione

Nessuna applicabile

Commissione di rimborso

Gli Amministratori hanno la facoltà di applicare una commissione di rimborso fino allo 0,5% del Valore Patrimoniale Netto per Azione. Tuttavia, se un Onere di transazione applicato relativamente ad un rimborso di Azioni, insieme ad un'altra eventuale Commissione di regolamento o commissione di rimborso ecceda il 3% del prezzo di rimborso, la commissione massima pagabile da un investitore sarà il 3% del prezzo di rimborso.

Onere di transazione

Ad eventuali rimborsi effettuati per ammontari diversi dal Lotto minimo o multipli interi dello stesso ammontare, verrà applicato un onere aggiuntivo del 3% del prezzo di rimborso delle relative Azioni.

Commissione di regolamento

all'1% dell'ammontare della sottoscrizione o del rimborso per operazione che riflette i costi di regolamento delle negoziazioni necessarie per la sottoscrizione o il rimborso in contanti.

Oneri a carico del Sottoscrittore: Market Grader 200

Commissione di sottoscrizione

Nessuna applicabile

Commissione di conversione

Nessuna applicabile

Commissione di rimborso

Gli Amministratori hanno la facoltà di applicare una commissione di rimborso fino allo 0,5% del Valore Patrimoniale Netto per Azione. Tuttavia, se un Onere di transazione applicato relativamente ad un rimborso di Azioni, insieme ad un'altra eventuale Commissione di regolamento o commissione di rimborso ecceda il 3% del prezzo di rimborso, la commissione massima pagabile da un investitore sarà il 3% del prezzo di rimborso.

Onere di transazione

Ad eventuali rimborsi effettuati per ammontari diversi dal Lotto minimo o multipli interi dello stesso ammontare, verrà applicato un onere aggiuntivo del 3% del prezzo di rimborso delle relative Azioni.

Commissione di regolamento

Ad eventuali sottoscrizioni o rimborsi effettuati solamente in contanti verrà applicato una commissione pari all'1% dell'ammontare della sottoscrizione o del rimborso per operazione che riflette i costi di regolamento delle negoziazioni necessarie per la sottoscrizione o il rimborso in contanti.

Oneri a carico del Sottoscrittore: Market Grader Large Cap

Commissione di sottoscrizione

Nessuna applicabile

Commissione di conversione

Nessuna applicabile

Commissione di rimborso

Gli Amministratori hanno la facoltà di applicare una commissione di rimborso fino allo 0,5% del Valore Patrimoniale Netto per Azione. Tuttavia, se un Onere di transazione applicato relativamente ad un rimborso di Azioni, insieme ad un'altra eventuale Commissione di regolamento o commissione di rimborso ecceda il 3% del prezzo di rimborso, la commissione massima pagabile da un investitore sarà il 3% del prezzo di rimborso.

Onere di transazione

Ad eventuali rimborsi effettuati per ammontari diversi dal Lotto minimo o multipli interi dello stesso ammontare, verrà applicato un onere aggiuntivo del 3% del prezzo di rimborso delle relative Azioni.

Commissione di regolamento

Ad eventuali sottoscrizioni o rimborsi effettuati solamente in contanti verrà applicato una commissione pari all'1% dell'ammontare della sottoscrizione o del rimborso per operazione che riflette i costi di regolamento delle negoziazioni necessarie per la sottoscrizione o il rimborso in contanti.

Oneri a carico del Sottoscrittore: Market Grader Mid Cap

Commissione di sottoscrizione

Nessuna applicabile

Commissione di conversione

Nessuna applicabile

Commissione di rimborso

Gli Amministratori hanno la facoltà di applicare una commissione di rimborso fino allo 0,5% del Valore Patrimoniale Netto per Azione. Tuttavia, se un Onere di transazione applicato relativamente ad un rimborso di Azioni, insieme ad un'altra eventuale Commissione di regolamento o commissione di rimborso ecceda il 3% del prezzo di rimborso, la commissione massima pagabile da un investitore sarà il 3% del prezzo di rimborso.

Onere di transazione

Ad eventuali rimborsi effettuati per ammontari diversi dal Lotto minimo o multipli interi dello stesso ammontare, verrà applicato un onere aggiuntivo del 3% del prezzo di rimborso delle relative Azioni.

Commissione di regolamento

Ad eventuali sottoscrizioni o rimborsi effettuati solamente in contanti verrà applicato una commissione pari all'1% dell'ammontare della sottoscrizione o del rimborso per operazione che riflette i costi di regolamento delle negoziazioni necessarie per la sottoscrizione o il rimborso in contanti.

Oneri a carico del Sottoscrittore: Market Grader Small Cap

Commissione di sottoscrizione

Nessuna applicabile

Commissione di conversione

Nessuna applicabile

Commissione di rimborso

Gli Amministratori hanno la facoltà di applicare una commissione di rimborso fino allo 0,5% del Valore Patrimoniale Netto per Azione. Tuttavia, se un Onere di transazione applicato relativamente ad un rimborso di Azioni, insieme ad un'altra eventuale Commissione di regolamento o commissione di rimborso ecceda il 3% del prezzo di rimborso, la commissione massima pagabile da un investitore sarà il 3% del prezzo di rimborso.

Onere di transazione

Ad eventuali rimborsi effettuati per ammontari diversi dal Lotto minimo o multipli interi dello stesso ammontare, verrà applicato un onere aggiuntivo del 3% del prezzo di rimborso delle relative Azioni.

Commissione di regolamento

Ad eventuali sottoscrizioni o rimborsi effettuati solamente in contanti verrà applicato una commissione pari all'1% dell'ammontare della sottoscrizione o del rimborso per operazione che riflette i costi di regolamento delle negoziazioni necessarie per la sottoscrizione o il rimborso in contanti.

Commissioni a carico degli attivi dei Comparti

Commissioni di gestione

Il Gestore ha diritto di imporre una commissione calcolata in percentuale annuo del Valore Patrimoniale Netto di ciascun Comparto. La commissione massima spettante al Gestore sarà pari allo 0,85% annuo del Valore Patrimoniale Netto di ciascun Comparto. Il Gestore ha concordato di rinunciare alle commissioni nella misura

necessaria per prevenire che le spese operative di qualsiasi Comparto (esclusi gli interessi passivi, alcuni commissioni per licenza, spese di offerta, commissioni di intermediazione e altri costi di negoziazione, imposte e spese straordinarie, quali spese legali e altre spese sostenute al di fuori della gestione ordinaria della Società) non eccedano lo 0,85% del Valore Patrimoniale Netto per mese, almeno fino al 31 dicembre 2011.

Per un periodo di 5 anni successivi all'avvio delle operazioni della Società, il Gestore può recuperare dalla Società le commissioni e spese rinunciate o rimborsate durante i primi tre anni precedenti se l'expense ratio della Società, incluse le spese recuperate, è al di sotto del Tetto massimo delle spese. I dettagli relativi a ciascun Comparto verranno riportati nel Supplemento di riferimento.

Il Gestore sarà responsabile per il pagamento, a valere sulla propria commissione, di tutte le commissioni del Consulente d'Investimento, insieme a tutte le spese vive ragionevolmente sostenute dal Consulente d'Investimento.

Tali commissioni, basate sul Valore Patrimoniale Netto giornaliero della relativa classe saranno pagate mensilmente in via posticipata.

La commissione del Gestore non include le eventuali commissioni spettanti allo stesso relativamente agli accordi di prestito titoli presi con la Società.

Commissioni dell'Agente Amministrativo e della Banca Depositaria

La Società pagherà anche all'Agente Amministrativo e alla Banca Depositaria una commissione complessiva fino allo 0,07% del Valore Patrimoniale Netto della Società, insieme all'IVA, se applicabile a tale commissione. Le commissioni dell'Agente Amministrativo e della Banca Depositaria verranno accantonate giornalmente e saranno pagate mensilmente in via posticipata e saranno soggette ad una commissione minima come accordato con la Società.

L'Agente Amministrativo e la Banca Depositaria avranno anche il diritto a valere sugli attivi della Società ai rimborsi di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto della Società. Tali spese comprendono le spese legali, i costi di spedizione e le spese di telecomunicazione, insieme all'eventuale IVA, se applicabile.

L'Agente Amministrativo applicherà anche la commissione di trasferimento ETF pari a \$200 dollari USD per Comparto.

Commissioni del Market Maker

Le commissioni del Market Maker, qualora vi fosse, verranno pagate dalla Società ai normali tassi commerciali.

Commissioni al MarketGrader

La Società pagherà una Commissione al MarketGrader, come stabilito nel Prospetto, tra lo 0,015 e lo 0,03% del Valore Patrimoniale Netto del relativo Comparto.

Commissioni dell'Intermediario

La Società potrà anche pagare commissioni di intermediazione fino allo 0,02% del Valore Patrimoniale Netto della Società.

Commissioni dell'Agente per i trasferimenti e di Registro e dell'Agente per i pagamenti - Regno Unito

La Società pagherà anche all'Agente per i trasferimenti e di registro una commissione per numero di Azionisti e gli oneri di transazione ai normali tassi commerciali. Le commissioni dell'Agente per i trasferimenti e di Registro verranno accantonate e pagate mensilmente in via posticipata.

L'Agente per i trasferimenti e di Registro avrà anche il diritto a valere sugli attivi della Società ai rimborsi di tutte le spese vive ragionevolmente sostenute per conto della Società. Tali spese comprendono le spese legali, i costi di spedizione e le spese di telecomunicazione, insieme all'eventuale IVA, se applicabile.

Total Expense Ratio e Tasso di rotazione del portafoglio

I dati non sono disponibili in quanto la Società non ha ancora negoziato.

Tassazione

La Società sarà considerata come residente in Irlanda ai fini fiscali se l'amministrazione centrale e il controllo delle sue attività sono esercitati in Irlanda e la Società non è considerata residente altrove. È intenzione degli Amministratori che l'attività della Società sia svolta in maniera tale da assicurare che la stessa sia residente irlandese ai fini fiscali.

In base alle consulenze ottenute dagli Amministratori, la Società ha la qualifica di organismo di investimento ai sensi della Sezione 739B del Taxes Act. In base alla vigente legge e prassi irlandesi, non è soggetta ad alcuna imposta irlandese sui redditi o sulle plusvalenze.

Gli Azionisti e i potenziali investitori dovrebbero consultare i propri consulenti professionali per quanto riguarda le conseguenze fiscali inerenti alla loro partecipazione nella Società.

Pubblicazione del Prezzo delle Azioni

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione, il quale dovrà essere sempre aggiornato, verrà pubblicato sul sito www.marketgrader.com e tramite il servizio per le informazioni previste dalla regolamentazione ai fini di conformità ai Regolamenti di quotazione, e verrà aggiornato a seguito di ogni calcolo del Valore Patrimoniale Netto. Inoltre, il Valore Patrimoniale Netto per Azione è reperibile anche presso l'Agente per i trasferimenti o presso l'Agente Amministrativo durante il normale orario di ufficio.

Come sottoscrivere e rimborsare le Azioni

Mercato primario

Le richieste di Azioni possono essere effettuate tramite l'Agente Amministrativo per conto della Società. Per sottoscrivere o rimborsare Azioni di un Comparto, l'investitore dovrà qualificarsi come Partecipante Autorizzato e aprire un conto presso l'Agente Amministrativo. L'Agente Amministrativo invierà i moduli necessari al richiedente. Non appena l'Agente Amministrativo abbia ricevuto tutte le informazioni necessarie per l'apertura del conto, il richiedente sarà autorizzato a sottoscrivere e rimborsare Azioni del Comparto. Si prevede che la tempistica per l'apertura di un conto presso l'Agente Amministrativo sia di massimo 10 Giorno Lavorativi.

Tipicamente, le sottoscrizioni e i rimborsi in ciascun Comparto saranno di 25.000 Azioni (il “Lotto minimo”) o multipli interi di tale ammontare e sarà pagabile in natura.

Le richieste di Rimborso delle Azioni dovrebbero essere effettuate all’Agente Amministrativo, i cui dettagli sono descritti nel Modulo di sottoscrizione, per conto della Società a mezzo fax o con comunicazione scritta e dovrebbero includere le informazioni di volta in volta specificate dagli Amministratori o loro delegato. Le richieste di rimborso ricevute prima dell’Orario di Riferimento di ciascun Giorno di Valorizzazione saranno processate in quel Giorno di Valorizzazione. Le richieste di rimborso ricevute dopo l’Orario di Riferimento del Giorno di Valorizzazione saranno processate al successivo Giorno di Valorizzazione salvo che gli Amministratori a propria assoluta discrezione stabiliscano diversamente. (Tale discrezionalità potrà essere esercitata solamente prima del Momento di Valutazione).

Il mercato secondario

Il mercato secondario è il mercato dei titoli quotati sulla London Stock Exchange. La Società non applica nessuna commissione di vendita per gli acquisti sul mercato secondario.

Gli ordini di acquisto per Azioni possono essere eseguiti sulla London Stock Exchange tramite un Market Maker. La negoziazione degli ordini genera costi su cui la Società non ha alcun controllo.

Il prezzo delle Azioni negoziate sul mercato secondario dipenderà dalla domanda/offerta e corrisponderà approssimativamente al Valore Patrimoniale Netto Indicativo. Attualmente, la massima differenza totale sul mercato dei titoli quotati della London Stock Exchange è pari al 3% per l’Indice di Riferimento (ossia l’1,50% sopra o sotto il Valore Patrimoniale Netto Indicativo di indici diversi da indici internazionali o globali). Inoltre, i Market Makers sostengono il mercato e sono contrattualmente impegnati nei confronti della London Stock Exchange a mantenere una differenza massima tra il migliore prezzo d’acquisto e il migliore prezzo di vendita.

Gli ordini di rimborso delle Azioni possono essere eseguiti sulla London Stock Exchange tramite un Market Maker. La negoziazione degli ordini genera costi su cui la Società non ha alcun controllo.

Alla negoziazione di azioni (il mercato dei titoli quotati sulla London Stock Exchange) non verrà applicata una commissione di sottoscrizione né una commissione di rimborso.

Ulteriori informazioni importanti

<i>Gestore</i>	London & Capital Asset Management Limited
<i>Banca Depositaria</i>	BNY Trust Company (Ireland) Limited
<i>Agente Amministrativo</i>	BNY Fund Services (Ireland) Limited
<i>Consulente d’Investimento</i>	SPA ETFs Inc.
<i>Agente per i trasferimenti</i>	Computershare Investor Services (Ireland) Limited
<i>Promotore</i>	London & Capital Asset Management Limited
<i>Revisori</i>	Deloitte & Touche

Informazioni aggiuntive e copie del Prospetto e degli ultimi rendiconti annuali e semestrali possono essere ottenute (gratuitamente) presso la sede legale della Società presso BNY Fund Services (Ireland) Limited, Guild House, Guild Street, International Financial Services Centre, Dublino 1, Irlanda.

Indirizzi importanti

<i>Agente Amministrativo</i>	BNY Fund Services (Ireland) Limited, Guild House, Guild Street, International Financial Services Centre, Dublino 1, Irlanda
<i>Consulente d'Investimento</i>	SPA ETFs Inc., c/o Day Pitney, One Canterbury Green, Stanford CT 06901, U.S.A.
<i>Agente per i trasferimenti</i>	Computershare Investor Services (Ireland) Limited, Heron House, Corrig Road, Sandyford Industrial Estate, Dublino 18, Irlanda.
<i>Gestore e Promotore</i>	London & Capital Asset Management Limited, 10 Maltravers Street, Londra WC2R 3NL, Regno Unito
<i>Banca Depositaria</i>	BNY Trust Company (Ireland) Limited, Guild House, Guild Street, International Financial Services Centre, Dublino 1, Irlanda

