

ETFX S-Network Global Water Fund

Obiettivo d'investimento

L'ETFX S-Network Global Water Fund è ideato per riprodurre la performance del S-Network Global Water IndexSM.

Exchange Traded Funds (ETF)

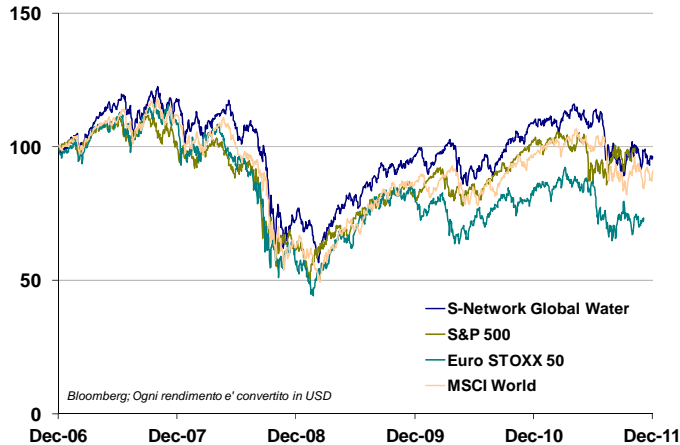
Gli ETF coniugano in un unico prodotto i vantaggi dei titoli (negoziabilità e liquidità) e dei fondi che seguono un indice. Con gli ETF si può acquisire l'esposizione a un portafoglio diversificato di titoli con una transazione semplice, simile alla negoziazione di qualsiasi titolo quotato in borsa. Gli ETF possono essere creati o riscattati a richiesta (dai "market-maker").

L'indice

Il S-Network Global Water IndexSM, composto da 60 titoli globali con almeno il 25% dei proventi associati all'acqua.

Performance storica dell'indice

Performance storica dell'indice basata su un investimento di USD100 dal 30/09/2006 al 30/12/2011 (escludendo costi e spese)



Cifre della performance (Performance cumulata in USD)

	S-NET Water	S&P 500	DJ STOXX 50	MSCI World
5 anni	-3.76%	-1.24%	-25.18%	-9.29%
3 anni	29.77%	50.70%	16.67%	41.16%
Da inizio anno	-12.04%	2.11%	-8.18%	-7.35%

Il grafico di sopra mostra la performance dell'indice sottostante e non del fondo. I rendimenti sono accumulati e non annualizzati. L'ETF replica la performance dell'indice qui sopra descritto soggetto alle commissioni di management e tracking error. La performance passata non e' un indicativo affidabile per risultati futuri. Fonte Bloomberg in data 30/12/2011

Partecipazioni più importanti

1 Geberit AG Reg	5.31% SVIZZERA
2 Pall Corp	4.40% STATI UNITI D' AMEI
3 United Utilities Group Plc	3.41% REGNO UNITO
4 Xylem Inc	3.17% STATI UNITI D' AMEI
5 Veolia Environnement	3.03% FRANCIA
6 American Water Works Co Inc	2.97% STATI UNITI D' AMEI
7 Severn Trent	2.93% REGNO UNITO
8 Doosan Heavy Indust & Construct	2.35% COREA DEL SUD
9 Pentair Inc	2.20% STATI UNITI D' AMEI
10 Pennon Group	2.12% REGNO UNITO

Il sottostante del fondo puo' cambiare S-NETWORK, in data 30/12/11

Informazioni sul trading e le quotazioni

Trading	Orario normale di Borsa	
NAV	Circa 1/100 dell'indice	
Valuta di base	USD (nessuna copertura)	
Valuta di negoziazione	EUR	
Investimento minimo	1 titolo	
Codici		
Quotazione	Milano	
Valuta	EUR	
Codice di Borsa	WATE	
ISIN	IE00B3CNHB79	
SEDOL	B3L66LO	
Data di avvio	29 gennaio 2008	
	Reuters	Bloomberg
iNav	.INWTE	INWTE Index
Milano	WATER.MI	WATE.IM
Altre borse	NYSE-Euronext, LSE, ISE, Deutsche Börse (Xetra)	

Caratteristiche del prodotto

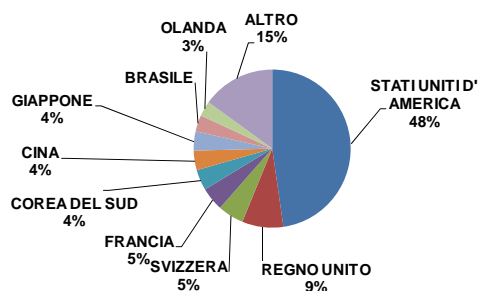
Investment Manager	ETFX Investment Management LLP
Promoter	ETFX Management Company Ltd
Emittente	ETFX Fund Company Plc
Conservatore del registro	Computershare Investor Services (Ireland) Ltd
TER	0,65% all'anno
Commissioni di sottoscrizione/riscatto	Nessuna in quanto negoziato in Borsa
Forma legale	Societa' di investimento di tipo aperto
Dividendi	I dividendi (se presenti) sono capitalizzati
UCITS	Si
Domicilio	Irlanda
Passaporto UE	Italia, Germania, Francia, Olanda, Irland Norvegia, Regno Unito

Informazioni sull'indice

Indice	S-Network Global Water Index SM (JGI)
Esposizione	Azioni Globale
Numero di componenti	60
Valuta	USD
Bloomberg	JGITR
Reuters	.JGITR
Provider dell'Indice	S-NET Global Indexes, LLC www.snetglobalwaterindexes.com

Paesi rappresentati nell'ETF

S-NETWORK, in data 30/12/11



Per ulteriori informazioni

Altre fonti di informazione

www.ise.ie/etfs
www.londonstockexchange.com
www.euronext.com
www.deutsche-boerse.com
www.borsaitaliana.it

Informazioni su ETF Exchange (ETFX)

ETF Exchange è una piattaforma OICVM elaborata da ETF Securities, i pionieri delle exchange-traded commodity, per offrire agli investitori una gamma di soluzioni tematiche utilizzabili per diversificare la composizione del portafoglio o calibrare i profili rischio/rendimento.

Tutti gli ETF presenti sulla piattaforma ETF Exchange – lanciata per la prima volta nel settembre del 2008 – presentano livelli di garanzia superiori ai requisiti OICVM e impiegano total return swap per replicare la performance degli indici.

Perfezionata da un consorzio di primarie banche d'investimento, la piattaforma è studiata per attenuare il rischio di credito, disperdere l'esposizione alle controparti e migliorare tracking error e liquidità – consentendo agli investitori di concentrarsi sulle decisioni d'investimento. Le banche che partecipano all'ETF Exchange – tra cui Bank of America Merrill Lynch, Barclays Capital, Citi e Rabobank International – agiscono in veste di operatori e fornitori di swap accreditati.



Informazioni importanti

La presente comunicazione è stata diffusa da ETF Securities (UK) Limited ("EFTS UK"), la quale è autorizzata e disciplinata dalla Financial Services Authority (Autorità per i servizi finanziari) del Regno Unito. EFTS Fund Company public limited company (la "Società") è una società d'investimento a capitale variabile di tipo aperto con responsabilità separata tra i comparti (ognuno un "Fondo") di diritto irlandese. La Società è stata autorizzata dalla Banca centrale d'Irlanda (il "Regolamentatore Finanziario") come OICVM ai sensi del Regolamento delle Comunità Europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2003 ed emerterà una categoria di azioni separata (le "Azioni") per ogni Fondo. Le Azioni oggetto del presente documento sono emesse da ETFX S-Network Global Water Fund (il "Fondo").

Se effettuata all'interno dell'Italia, la presente comunicazione è rivolta esclusivamente a "investitori qualificati" e la sua circolazione tra il pubblico è proibita.

Il presente documento non è e non deve essere in alcun caso ritenuto materiale pubblicitario o altro strumento di promozione di un'offerta pubblica di azioni negli Stati Uniti o in qualsiasi provincia o territorio dei suddetti, dove la Società o le Azioni non sono autorizzate o registrate per la distribuzione e nessun prospetto informativo relativo agli Emittenti o alla Società è stato presentato ad una commissione di vigilanza sulle borse o un' autorità regolamentare. Né il presente documento né copie dello stesso devono essere introdotti, trasmessi o distribuiti (direttamente o indirettamente) negli Stati Uniti. Né la Società né alcuna Azione è stata o sarà registrata ai sensi della Legge sui valori mobiliari (*Securities Act*) del 1933 o della Legge sulle società di investimento (*Investment Company Act*) del 1940 degli Stati Uniti né è idonea ai sensi di alcuna legge statale applicabile in materia di valori mobiliari.

Il presente documento può contenere commenti indipendenti sul mercato redatti da EFTS UK e basati su informazioni disponibili al pubblico. EFTS UK non rilascia alcuna garanzia in merito all'esattezza o alla correttezza delle informazioni contenute nel presente documento e qualsiasi opinione relativa a prodotti o all'attività del mercato è soggetta a variazioni. I fornitori di dati terzi utilizzati per il reperimento di informazioni riportate nella presente comunicazione non rilasciano alcuna garanzia o dichiarazione di alcun genere in merito a tali dati.

I dati sulla performance storica riportati nel presente documento potrebbero essere basati su *backtesting*. I dati di performance sottoposti a *backtesting* sono puramente ipotetici e sono divulgati nel presente documento a scopo esclusivamente informativo. I dati sottoposti a *backtesting* non rappresentano il rendimento reale e non devono essere interpretati come un'indicazione della performance effettiva o futura.

La performance passata non costituisce una guida o una garanzia di rendimenti futuri.

Le informazioni contenute nella presente comunicazione non costituiscono un'offerta di vendita né un sollecito ad acquistare titoli. La presente comunicazione non dovrebbe essere utilizzata come base per assumere decisioni d'investimento.

In base a quanto disposto dall'Autorità per i servizi finanziari del Regno Unito ("FSA"), EFTS UK è tenuta a specificare di non agire in alcun modo per conto dell'investitore in relazione all'investimento o all'attività di investimento a cui la presente comunicazione è riferita. In particolare, EFTS UK non fornirà all'investitore alcun servizio di investimento e/o valutazione, o raccomandazione, in relazione ai termini di un'operazione. Nessun rappresentante di EFTS UK è autorizzato ad adottare una condotta che possa portare l'investitore a ritenere altrimenti. EFTS UK non è pertanto tenuta a fornire all'investitore le tutele prestate ai suoi clienti; l'investitore dovrà pertanto rivolgersi ad un consulente legale, finanziario e fiscale secondo quanto riterrà opportuno.

Avvertenze sui rischi: Le Azioni sono rivolte a investitori sofisticati, professionali e istituzionali. Qualsiasi decisione d'investimento dovrebbe essere basata sulle informazioni contenute nel prospetto informativo della Società (o in eventuali supplementi o appendici agli stessi) che comprendono, tra l'altro, informazioni su determinati rischi associati a un investimento. Il prezzo delle Azioni è soggetto a oscillazioni e l'investitore potrebbe anche non recuperare la somma investita. I prezzi delle Azioni possono essere espressi in dollari statunitensi, euro o sterline e il valore dell'investimento in altre valute sarà influenzato dai movimenti dei tassi di cambio. Gli investimenti nelle Azioni che offrono un'esposizione corta e/o a leva finanziaria sono adatti soltanto a investitori sofisticati, professionali ed istituzionali che comprendono il significato di leva finanziaria e di rendimenti giornalieri composti e che sono in grado di accettare il potenziale di perdita accentuata rispetto a investimenti che non incorporano tali strategie. In periodi superiori a un giorno, gli investimenti con un'esposizione corta e/o a leva finanziaria non offrono necessariamente agli investitori un rendimento equivalente a quello derivante da investimenti lunghi o corti non sottoposti a leva finanziaria moltiplicato per il relativo fattore di leva finanziaria. Il prospetto informativo della Società è disponibile su www.etfsecurities.com. Per ulteriori informazioni contattare EFTS UK al numero +44 20 7448 4330 o all'indirizzo e-mail info@etfsecurities.com.

Investitori non registrati presso la Sec statunitense: Le informazioni contenute nel presente documento sono concepite per essere utilizzate esclusivamente in Francia, Germania, Paesi Bassi, Italia, Repubblica d'Irlanda, Norvegia e Regno Unito, soddisfano i requisiti normativi di tali giurisdizioni e non sono destinate ai residenti di altri paesi. La diffusione del Prospetto e l'offerta, vendita e consegna di Azioni in altre giurisdizioni può essere limitata dalla legge.

Informazioni per investitori olandesi: Il Comparto è stato registrato presso l'Autorità olandese per i mercati finanziari in conformità alla procedura di *passporting* relativa a OICVM di cui alla sezione 2:72 della legge olandese in materia di vigilanza finanziaria.

Informazioni per investitori francesi: La Società è un OICVM di diritto irlandese ed è autorizzata dall'Autorità di vigilanza finanziaria come OICVM ai sensi dei regolamenti europei; tuttavia potrebbe non soddisfare le stesse norme applicabili a prodotti analoghi autorizzati in Francia. L'Autorità per i mercati finanziari (*Autorité des Marchés Financiers*) ha autorizzato la commercializzazione in Francia del Comparto, il quale può essere pertanto distribuito a investitori in Francia. Copie di tutti i documenti (vale a dire il prospetto informativo, il prospetto semplificato, eventuali supplementi o appendici agli stessi, le relazioni annuali più recenti, l'atto costitutivo e lo statuto) sono disponibili gratuitamente in Francia presso l'Agente di centralizzazione francese Société Générale, Securities Services, 29 Boulevard Haussmann – 75009 Parigi – Francia.

Informazioni per investitori tedeschi: L'offerta delle Azioni del Comparto è stata notificata all'Autorità di vigilanza tedesca per i servizi finanziari in conformità alla sezione 132 della legge tedesca in materia di investimenti. Il prospetto informativo, i prospetti informativi semplificati, eventuali supplementi o appendici agli stessi, copie dell'Atto costitutivo e dello Statuto della Società e la relazione annuale e semestrale possono essere ottenuti gratuitamente su richiesta presso l'Agente incaricato dei pagamenti e delle informazioni in Germania, HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21-23, 40212 Düsseldorf. I prezzi attuali di offerta e rimborso, nonché il valore patrimoniale netto e le eventuali comunicazioni agli investitori possono anch'essi essere ottenuti gratuitamente presso lo stesso indirizzo. In Germania le Azioni saranno regolate come azioni in proprietà in un Certificato al portatore globale emesso da Clearstream Banking AG. Questo tipo di regolamento si verifica esclusivamente in Germania a causa dell'assenza di collegamento diretto tra i sistemi di compensazione e regolamento inglesi e tedeschi, Crest e Clearstream. Per questa ragione il codice ISIN utilizzato per la negoziazione delle azioni in Germania è diverso da quello usato in altri paesi. Informazioni per investitori francesi: Le sottoscrizioni di Azioni del Comparto saranno effettuate in base alle condizioni del prospetto informativo, del prospetto informativo semplificato e di eventuali supplementi o appendici agli stessi.

Informazioni per investitori norvegesi: La Società e il Fondo sono stati registrati presso l'Autorità di vigilanza finanziaria norvegese (*Finanstilsynet*) e possono essere commercializzati e venduti a investitori professionali in Norvegia.

Informazioni per investitori del Regno Unito: Il Fondo è un organismo riconosciuto ai sensi della sezione 264 della legge *Financial Services and Markets Act* (legge sui servizi e mercati finanziari) del 2000; il Prospetto informativo può essere pertanto distribuito a investitori nel Regno Unito. Copie di tutti i documenti (vale a dire il Prospetto informativo, il prospetto informativo semplificato, le relazioni annuali più recenti, l'atto costitutivo e lo statuto) possono essere ottenute nel Regno Unito contattando il *Facilities Agent* per il Regno Unito, EFTS UK, al numero +44 207 448 4330

Note legali sull'indice: L'ETF X-S-Network Global Water Fund non è finanziato, sostenuto, venduto o promosso da S-NET Global Indexes, LLC, ("S-NET"). S-NET non rilascia alcuna dichiarazione o fornisce alcuna garanzia, esplicita o implicita agli Azionisti della Società o a qualsiasi membro del pubblico riguardo all'idoneità dell'investimento in titoli in generale o nell'ETF X-S-Network Global Water Fund in particolare o alla capacità del S-Network Global Water IndexSM di ripetere la performance del mercato dei titoli. Il solo rapporto tra S-NET e la Società è la concessione della licenza d'uso di certi marchi di servizio e denominazioni commerciali di S-NET e del S-Network Global Water IndexSM al Promoter della stessa, marchi di servizio e denominazioni commerciali che sono determinati, composti e calcolati da S-NET indipendentemente dall'ETF X-S-Network Global Water Fund. S-NET non ha alcun obbligo di tener conto delle esigenze dell'ETF X-S-Network Global Water Fund o dei suoi Azionisti nella determinazione, composizione o calcolo del S-Network Global Water IndexSM. S-NET non è responsabile e non ha partecipato alla determinazione dei prezzi di emissione delle Azioni dell'ETF X-S-Network Global Water Fund. S-NET non ha alcun obbligo o responsabilità riguardo all'amministrazione, la commercializzazione o le negoziazioni dell'ETF X-S-Network Global Water Fund. S-NET NON GARANTISCE LA PRECISIONE E/O LA COMPLETEZZA DEL S-NETWORK GLOBAL WATER INDEXSM O DI QUALSIASI DATO INCLUSO IN ESSO E S-NET NON SI ASSUME ALCUNA RESPONSABILITÀ PER ERRORI, OMISSIONI O INTERRUZIONI DELLO STESSO. S-NET NON FORNISCE ALCUNA GARANZIA, ESPLICITA O IMPLICITA, SUI RISULTATI REALIZZATI DALL'ETF X-S-NETWORK GLOBAL WATER FUND, DAI SUOI AZIONISTI O DA QUALSIASI ALTRA PERSONA O ENTITÀ E ATTINENTI ALL'USO DEL S-NETWORK GLOBAL WATER INDEXSM O DI QUALSIASI DATO CONTENUTO IN ESSO. S-NET NON FORNISCE ALCUNA GARANZIA, ESPLICITA O IMPLICITA, E DECLINA ESPRESSAMENTE QUALSIASI GARANZIA DI COMMERCIALITÀ O DI IDONEITÀ PER UN USO O UNO SCOPO PARTICOLARE RIGUARDO AL S-NETWORK GLOBAL WATER INDEXSM O A QUALSIASI DATO CONTENUTO IN ESSO. FERMO RESTANDO QUANTO SOPRA MA NON LIMITATAMENTE AD ESSO IN NESSUN CASO S-NET AVRÀ ALCUNA RESPONSABILITÀ PER DANNI SPECIALI, PUNITIVI, INDIRETTI O CONSEGUENZIALI, INCLUSA LA PERDITA DI PROFITTI, ANCHE SE INFORMATO DELLA POSSIBILITÀ DI TALI DANNI. Un elenco di tutti i Fondi della Società attualmente autorizzati dal Regolamentatore Finanziario è riportato nell'Appendice al Supplemento del Fondo. Note legali sulla performance storica: Parte della performance storica indicata nel presente documento si basa sui test a ritroso, e cioè sul calcolo di come si sarebbe potuto comportare l'indice se fosse esistito. Le informazioni sulla performance testata a ritroso sono puramente ipotetiche e ne viene fatta menzione nel presente documento solamente a scopo informativo. I dati testati a ritroso non rappresentano la performance effettiva e non devono essere considerati come indicativi della performance attuale dell'indice o del Fondo. La performance dell'indice non tiene conto del TER, delle commissioni di negoziazione o delle spese. Gli indici non sono gestiti e non si può investire direttamente in un indice. Il Regolamentatore Finanziario è la Jersey Financial Services Commission.

BofA Merrill Lynch, Barclays Capital, Citi, o Rabobank International non si assumono alcuna responsabilità in merito al contenuto della presente comunicazione.