



Borsa Italiana

AVVISO n.816	18 Gennaio 2016	ETFplus - ETF indicizzati
-------------------------	-----------------	------------------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto
dell'Avviso : Multi Units France

Oggetto : 'ETFplus - ETF indicizzati' - Inizio
negoziazioni 'Multi Units France'

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale

ISIN

LYXOR FOR SG MSCI CHINA A (DR) UCITS ETF

FR0011720911

Tipo strumento: ETF - Exchange Traded Fund

Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione: 20/01/2016

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di quotazione: Segmento ETF INDICIZZATI - CLASSE 2

Specialista: SOCIETE GENERALE S.A. - IT0667

SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione: Multi Units France

**CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE E
INFORMAZIONI PER LA NEGOZIAZIONE**

vedi scheda riepilogativa

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 20/01/2016, lo strumento indicato nella scheda riepilogativa verrà inserito nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Allegati:

- Scheda riepilogativa
- Documento per la Quotazione

Denominazione/Long Name	Codice ISIN	Trading Code	Instrument Id	Valuta negoziazione	Exchange Market Size	Differenziale Massimo di prezzo	Quantitativo minimo di negoziazione	Valuta denominazione	Numero titoli	Numero titoli al	Indice benchmark / sottostante	Natura indice	TER – commissioni totali annue
LYXOR FOR SG MSCI CHINA A (DR) UCITS ETF	FR0011720911	CNAA	786138	EUR	900	3 %	1	USD	283500	13/01/16	MSCI CHINA A TRN	NET TOTAL RETURN	0,85 %

Denominazione/Long Name	Dividendi (periodicit�)
LYXOR FOR SG MSCI CHINA A (DR) UCITS ETF	CAPITALIZZATI

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Offerente

MULTI UNITS FRANCE

(la "Società") società di investimento a capitale variabile di diritto francese di tipo multicomparto costituita ed operante in conformità alla Direttiva n. 2009/65/CE e successive modifiche

Soggetto Incaricato della Gestione: **Lyxor International Asset Management**
Subdelegato per la gestione: Fortune SG Asset Management (Hong Kong) Co., Limited

Ammissione alle negoziazioni del Comparto della Società denominato:

Denominazione	Classe e Valuta	ISIN
LYXOR FORTUNE SG UCITS ETF MSCI CHINA A (DR)	C-USD	FR0011720911

avente le caratteristiche di ETF indicizzato di diritto francese

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 18 gennaio 2016

Data di validità della Copertina: dal 20 gennaio 2016

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

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Relativo al Comparto

Denominazione	Classe e Valuta	ISIN
LYXOR FORTUNE SG UCITS ETF MSCI CHINA A (DR)	C-USD	FR0011720911

della

MULTI UNITS FRANCE

Soggetto Incaricato della Gestione: **Lyxor International Asset Management**
Subdelegato per la gestione: Fortune SG Asset Management (Hong Kong) Co., Limited

Data di deposito in CONSOB del Documento per la Quotazione: 18 gennaio 2016

Data di validità del Documento per la Quotazione: dal 20 gennaio 2016

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. Premessa e descrizione sintetica dell'ETF

Presentazione dell'OICR e caratteristiche degli ETF

La MULTI UNITS FRANCE (di seguito, la "Società"), con sede legale in Tour Société Générale, 17 cours Valmy, 92800 Puteaux, Francia, è una società di investimento a capitale variabile di tipo aperto di diritto francese, qualificata come organismo di investimento collettivo del risparmio (definito "OICR") armonizzato ai sensi della Direttiva 2009/65/CE in materia di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari, e successive modifiche. La Società è strutturata a comparti, nel senso che il suo capitale azionario è diviso in vari gruppi di azioni (di seguito, le "Azioni"), ognuno rappresentante un distinto comparto di investimento della Società.

Alla data di deposito del presente Documento, i comparti della Società quotati in Italia sono i seguenti:

LYXOR UCITS ETF EUROMTS GLOBAL INVESTMENT GRADE
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 1-3Y INVESTMENT GRADE
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 10-15Y INVESTMENT GRADE
LYXOR UCITS ETF EUROMTS INFLATION LINKED INVESTMENT GRADE
LYXOR UCITS ETF FTSE 100
LYXOR UCITS ETF EUROSTOXX50 DIVIDENDS
LYXOR UCITS ETF EUROMTS HIGHEST RATE MACRO-WEIGHTED GOVT BOND 1-3Y
LYXOR UCITS ETF EUROMTS HIGHEST RATE MACRO-WEIGHTED GOVT BOND 5-7Y
LYXOR UCITS ETF EUROMTS HIGHEST RATE MACRO-WEIGHTED GOVT BOND 10Y+
LYXOR UCITS ETF IBOXX € LIQUID HIGH YIELD 30
LYXOR UCITS ETF IBOXX \$ LIQUID EMERGING MARKETS SOVEREIGNS
LYXOR UCITS ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN FINANCIALS TR
LYXOR UCITS ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN CONSUMER STAPLES TR
LYXOR UCITS ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN MATERIALS TR
LYXOR UCITS ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFORMATION TECHNOLOGY TR
LYXOR UCITS ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFRASTRUCTURE CAPPED TR
LYXOR UCITS ETF DAILY DOUBLE SHORT BTP
LYXOR UCITS ETF DAILY LEVERAGED BTP
LYXOR UCITS ETF DAILY LEVERAGED BUND
LYXOR UCITS ETF MSCI INDONESIA
LYXOR UCITS ETF THAILAND (SET50 NET TR)
LYXOR UCITS ETF MSCI ALL COUNTRY WORLD
LYXOR UCITS ETF EUROMTS AAA MACRO-WEIGHTED GOVERNMENT 1-3Y
LYXOR UCITS ETF EUROMTS AAA MACRO-WEIGHTED GOVERNMENT 3-5Y
LYXOR UCITS ETF EUROMTS AAA MACRO-WEIGHTED GOVERNMENT 5-7Y
LYXOR UCITS ETF S&P 500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL
LYXOR UCITS ETF MTS BTP 1-3Y ITALY GOVERNMENT BOND
LYXOR UCITS ETF UNLEVERAGED S&P 500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL
LYXOR UCITS ETF BTP 10Y - MTS ITALY GOVERNMENT BOND
LYXOR UCITS ETF FTSE ITALIA MID CAP
LYXOR UCITS ETF EUROSTOXX BANKS
LYXOR UCITS ETF DAILY DOUBLE SHORT 10Y US TREASURY
LYXOR UCITS ETF BARCLAYS FLOATING RATE EURO 0-7Y
LYXOR FORTUNE SG UCITS ETF MSCI A (DR)

Il comparto della Società descritto nel presente Documento di Quotazione è quello indicato sulla copertina dello stesso mentre gli altri comparti sono descritti in distinti documenti di quotazione.

Il comparto trattato nel presente Documento è definito il “Comparto” e, congiuntamente agli altri, i “Comparti”.

Le principali caratteristiche degli investimenti dei Comparti ne consentono la quotazione e la negoziazione delle parti presso i mercati regolamentati (c.d. “mercato secondario”), nei quali tutti gli investitori avranno la possibilità di acquistare le azioni dei Comparti messe in vendita, tra gli altri, dagli operatori istituzionali che, a loro volta, hanno sottoscritto direttamente presso l'emittente (c.d. “mercato primario”) elevate quantità di azioni dei Comparti. In Italia, gli investitori *retail* (diversi cioè dagli “investitori qualificati” di cui all'articolo 100, comma 1, lett. a) del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come definiti all'articolo 34-ter del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 in materia di Emittenti) potranno acquistare e vendere Azioni dei Comparti esclusivamente sul “mercato secondario”, come sopra definito.

Il soggetto incaricato della gestione è Lyxor International Asset Management, società di gestione armonizzata UE autorizzata ai sensi delle leggi francesi di recepimento della Direttiva 2009/65/CE (nonché 2011/61/UE), con sede legale in 17 Cours Valmy, 92987 Parigi La Défense, la quale ha subdelegato la gestione del Comparto a Fortune SG Asset Management (Hong Kong) Co., Limited, una società con licenza “Type 9” per gestire attività ad Hong Kong con sede legale in 19/F Three Pacific Place, 1 Queen's Road East, Hong Kong.

Obiettivo di investimento del Comparto

L'obiettivo di investimento del Comparto è di replicare l'andamento al rialzo o al ribasso dell'indice MSCI China A Net Total Return (l'“Indice”). L'aspettativa di *tracking error* “ex post” in condizioni normali di mercato è pari al 2%.

Indice e suoi dettagli

I dettagli dell'Indice sono i seguenti:

Indice	Fornitore (“Index Provider”)	Valuta di denominazione dell'Indice	Ticker Bloomberg e Reuters dell'Indice in CNY e USD
MSCI China A Net Total Return	MSCI	Renmimbi (Yuan) cinese (CNY)	<p>In CNY</p> <p>Bloomberg: M7CN1A Reuters: .MICNA0000NCN</p> <p>In USD</p> <p>Bloomberg: MBCN1A Reuters: .MDCNA0000GUS</p>

Descrizione delle principali caratteristiche dell'Indice e modalità di replica

L'Indice è del tipo "Total Return".

L'Indice riflette la performance delle azioni "A" di società costituite nella Repubblica Popolare Cinese ("RPC") ad esclusione di Hong Kong, quotate nelle Borse di Shanghai e di Shenzhen.

L'Indice si compone di società a media e grande capitalizzazione che rappresentano l'85% dell'universo investibile della RPC in termini di flottante di borsa.

La ponderazione di ciascun titolo nell'Indice, rivista ogni sei mesi, è basata sul valore del rispettivo flottante di borsa.

Il rendimento dell'Indice è disponibile su www.msci.com. Sullo stesso sito sono disponibili una descrizione completa e la metodologia dell'Indice, nonché la sua composizione.

Per quanto riguarda la modalità di replica dell'Indice - e come indicato nella sezione "Strategia di investimento" ("*Investment Strategy*") della Nota Dettagliata (parte del Prospetto Completo) relativa al Comparto - il gestore utilizzerà in linea generale una modalità di replica fisica dell'Indice, che consiste nell'acquisto dei titoli inclusi in quest'ultimo.

Al fine di migliorare i risultati della gestione mediante una ottimizzazione dei costi di transazione, il gestore può altresì decidere di utilizzare una replica fisica a campionamento ("*Sampling Replication*") che consiste nell'acquisto di un campione di titoli dell'Indice scelto in modo da creare un portafoglio sufficientemente simile a quello dell'Indice ma con un numero di componenti inferiore.

Ai sensi del paragrafo "*Temporary purchases and disposals of securities*" della sezione "*Investment Strategy*" della Nota Dettagliata (parte del Prospetto Completo) relativa al Comparto, quest'ultimo non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Ulteriori informazioni sull'Indice sono riportate nella sezione "Indice di Riferimento" ("*Benchmark Index*") della Nota Dettagliata (parte del Prospetto Completo) relativa al Comparto e nel Documento contenente Informazioni Chiave per gli Investitori ("KIID").

2. Rischi

Si invitano i potenziali investitori a verificare i profili di rischio qui di seguito indicati, nonché a consultare i relativi paragrafi contenuti nella sezione sui Profili di Rischio ("*Risk Profile*") della Nota Dettagliata (parte del Prospetto Completo) relativa al Comparto e nel KIID.

Rischio di investimento

Gli obiettivi e la politica di investimento di un Comparto consistono nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, corrispondano in via generale alla prestazione del suo Indice. Tuttavia, non è possibile garantire l'effettivo perseguimento dei suddetti obiettivi ovvero la replica del rispettivo Indice a causa – tra l'altro - dei seguenti fattori:

- un Comparto deve sostenere alcune spese, a differenza del rispettivo indice che non ne risente;
- un Comparto deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, che invece non incidono sulla formazione del rispettivo indice.

- la differenza tempistica tra un Comparto ed il relativo Indice rispetto al momento a cui vengono imputati i dividendi.

La performance delle Azioni di un Comparto negoziate nei mercati regolamentati potrebbe quindi non riflettere esattamente quella del relativo Indice. Il valore delle operazioni associate agli swap può variare in base a vari fattori, quali ad esempio il livello dell'indice, il livello dei tassi di interesse e la liquidità del mercato.

Rischio indice

Non vi è garanzia che l'Indice continui ad essere calcolato e pubblicato. In tali casi, esiste il diritto dell'investitore a chiedere il rimborso delle proprie Azioni a valore sul patrimonio del Comparto rilevante, con le modalità indicate nel paragrafo 4 .

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni dei Comparti

La Società può sospendere temporaneamente il calcolo del Valore del Patrimonio Netto (NAV), la sottoscrizione, la conversione e il riscatto delle Azioni di uno o più Comparti nelle circostanze indicate nell'articolo 8 dello Statuto. Salvo il diritto dell'investitore al rimborso delle Azioni in determinate circostanze (si veda il paragrafo 4), alla Società non è attribuita la facoltà di riacquistare le Azioni di un Comparto emesse a seguito di richieste di sottoscrizione.

Rischio connesso alla liquidazione anticipata dei Comparti

I Comparti possono essere soggetti a liquidazione anticipata ai sensi dell'articolo 28 dello Statuto della Società, ed in tale evento vi è il rischio che l'investitore riceva un corrispettivo per le Azioni dei Comparti detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere tali Azioni.

Rischio di cambio

Dal momento che la valuta di trattazione su Borsa Italiana delle Azioni del Comparto è l'Euro e che l'Indice comprende titoli denominati in CNY (Renminbi - anche detti Yuan - cinesi), l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro ed il CNY.

Rischi specifici connessi al Comparto

Il Comparto presenta dei rischi specifici connessi alla situazione politica, economica, fiscale e legislativa della RPC. Tali rischi, descritti in dettaglio nella sezione sui Profili di Rischio ("*Risk Profile*") della Nota Dettagliata (parte del Prospetto Completo) relativa al Comparto, sono dei seguenti tipi:

- *Rischio connesso al contingentamento degli investimenti:* il Subdelegato per la gestione, e cioè Fortune SG Asset Management (Hong Kong) Co., Limited, investe in titoli ricompresi nell'Indice per replicarlo con modalità fisica o a campione (vedi la precedente sezione 1). Tuttavia, atteso che gli operatori abilitati ad operare sui mercati secondari delle obbligazioni cinesi sono soggetti a contingentamenti nelle loro transazioni, esiste il rischio che una diminuzione della quota a disposizione del Subdelegato per la gestione possa pregiudicare la possibilità per esso di seguire in modo efficiente l'andamento dell'Indice.
- *Rischio connesso al collegamento tra le Borse di Shanghai e Hong Kong:* la possibilità di conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto dipende anche dall'acquisto delle azioni di tipo "A" mediante il collegamento tra le Borse di Shanghai e Hong Kong ("*Shanghai-Hong Kong Connect*"). Gli acquisti tramite tale collegamento sono contingentati, e nel caso di superamento dei limiti, le relative negoziazioni non saranno effettuate, con il rischio di non perseguire l'obiettivo di investimento del Comparto.

- *Rischi di tipo economico, politico e sociale nella RPC:* esiste il rischio di imposizione di restrizioni e limiti normativi da parte del governo cinese in conseguenza, tra l'altro, di mutamenti nelle condizioni politiche o della instabilità sociale. Tali misure potrebbero consistere in espropri, nazionalizzazioni di società comprese nell'Indice, tassazione a livelli equiparabili a una confisca. La rapida crescita della economia cinese potrebbe non continuare agli stessi livelli, e la trasformazione da economia socialista ad una più orientata al mercato potrebbe innescare tensioni economiche e sociali.
- *Rischi connessi al sistema legislativo della RPC:* l'ordinamento giuridico cinese è ancora caratterizzato da settori privi di regolamentazione oppure con ampi criteri di discrezionalità delle competenti autorità, e ciò può influire negativamente sulla performance del Comparto.
- *Rischio connesso al mantenimento dei mercati per le azioni di tipo "A":* l'esistenza di un mercato liquido per le azioni di tipo "A" dipende dalla domanda e l'offerta nelle Borse di Shanghai e Shenzhen. Attualmente tali Borse stanno subendo notevoli cambiamenti e le loro capitalizzazioni e volumi di scambi sono inferiori a quelli dei mercati sviluppati. Per cui, la volatilità che ne potrebbe conseguire è idonea a influire negativamente sul prezzo delle suddette azioni di tipo "A" e, quindi, sulla performance del Comparto.
- *Rischi connessi alla tassazione:* esistono incertezze in merito alla tassazione delle plusvalenze realizzate sulla cessione dei titoli nel portafoglio del Comparto. Una descrizione di tale situazione si trova nella sezione "Obiettivi e politica d'investimento" del KIID.
- *Rischi connessi alla esecuzione di ordini e di custodia di titoli:* esistono rischi connessi alla esecuzione ed alla custodia dei titoli derivanti dalla possibilità di delegare le relative funzioni a soggetti terzi, con conseguenti ritardi o difficoltà nel reperire o avere la disponibilità dei titoli.
- *Rischi connessi alla sospensione delle negoziazioni sui titoli:* esiste il rischio di sospensione delle negoziazioni dei titoli componenti l'Indice, con conseguente impossibilità di acquistarli o venderli, che si ripercuote sulla performance del Comparto.

Le Azioni del Comparto possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione - indicato nel paragrafo successivo - attraverso intermediari autorizzati (nel seguito, "Intermediari Autorizzati"). Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di rendicontazione di cui all'articolo 53 del Regolamento CONSOB n. 16190 del 2007 in materia di Intermediari.

3. Avvio delle negoziazioni

Con provvedimento n. LOL-002765 del 12 gennaio 2016, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto nel Mercato Telematico degli OICR aperti e degli strumenti finanziari derivati cartolarizzati (ETFplus), "segmento ETF indicizzati - Classe 2", demandando ad un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

4. Negoziabilità delle Azioni e informazioni sulle modalità di rimborso

La negoziazione delle Azioni dei Comparti si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato ETFplus di Borsa Italiana, "segmento ETF indicizzati - Classe 2", dalle 9.00

alle 17.30, ora italiana e, in asta di chiusura, dalle 17.30 alle 17.35, ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni tramite gli Intermediari Autorizzati.

Le Azioni dei Comparti acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere sul patrimonio del Comparto, salvo che non ricorrano le situazioni di seguito specificate. In particolare, in conformità a quanto stabilito dall'articolo 19-*quater* del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 in materia di Emittenti, ove il prezzo di mercato presenti uno scostamento significativo rispetto al valore patrimoniale netto per Azione, l'investitore avrà titolo a ottenere il rimborso della propria partecipazione a valere sul patrimonio del Comparto di pertinenza.

Oltre alle informazioni indicate nel paragrafo 10 del presente Documento, la Società comunicherà a Borsa Italiana entro le ore 11:00 (ora italiana) di ciascun giorno di borsa aperta, le seguenti informazioni per ognuno dei Comparti, relative al giorno di borsa aperta precedente:

- il valore del patrimonio netto (NAV) dei Comparti; e
- il numero di Azioni in circolazione.

La Società mette a disposizione del pubblico nel sito www.lyxoretf.it ed eventualmente presso altri siti e/o information provider le seguenti informazioni:

- valore dell'iNAV dei Comparti.

Il NAV per Azione di cui sopra è pubblicato anche nel sito Internet della Società all'indirizzo: www.etf.it e sul sito Internet di Borsa Italiana all'indirizzo www.borsaitaliana.it

La Società informa senza indugio il pubblico dei fatti che riguardano i Comparti, 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 n. 11971 del 1999 in materia di Emittenti e successive modifiche.

Alla data del presente Documento le Azioni del Comparto non sono quotate su altri mercati regolamentati, ma la Società si riserva la facoltà di presentare istanza per l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni presso altre piazze finanziarie.

5. Operazioni di acquisto/vendita mediante tecniche di comunicazione a distanza

L'acquisto e la vendita delle Azioni possono aver luogo anche mediante "tecniche di comunicazione a distanza" (Internet), avvalendosi delle piattaforme informatiche degli Intermediari Autorizzati, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine, gli Intermediari Autorizzati possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password e codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi.

L'Intermediario Autorizzato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta adesione realizzata tramite Internet, con possibilità di acquisire tale attestazione su supporto duraturo. Anche in caso di acquisti via Internet, restano fermi per gli Intermediari Autorizzati gli obblighi di attestazione degli ordini e delle operazioni eseguite previsti dal citato Regolamento CONSOB n. 16190 del 2007 in materia di Intermediari.

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

Non è prevista la possibilità di chiedere via Internet il rimborso delle Azioni acquistate sul mercato secondario (rimborso peraltro subordinato alle condizioni di cui al secondo paragrafo della Sezione 4).

6. Operatore a sostegno della liquidità

Société Générale, con sede legale in 29 Boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia, è stata nominata con apposita convenzione “Specialista”, relativamente alla quotazione delle Azioni nel mercato ETFplus. Conformemente a quanto stabilito dal regolamento di Borsa Italiana S.p.A., l’operatore Specialista si è impegnato a sostenere la liquidità delle Azioni nel mercato ETFplus assumendo l’obbligo di esporre in via continuativa prezzi e quantità di acquisto e di vendita delle Azioni secondo le condizioni e le modalità stabilite da Borsa Italiana.

7. Valore indicativo del Patrimonio Netto (iNAV)

Durante lo svolgimento delle negoziazioni, NYSE Euronext Paris (con sede legale in 39, rue Cambon, 75039 Paris Cedex 01, Francia) calcola in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) del Comparto, aggiornandolo ogni quindici secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli componenti l’Indice in cui investe il Comparto.

Il codice (ticker) del Comparto per il reperimento dell’iNAV presso gli *info provider* Bloomberg e Reuters è :

Comparto	Ticker per l’iNAV del Comparto
LYXOR FORTUNE SG UCITS ETF MSCI CHINA A (DR)	Bloomberg: NVLLCNAA Reuters: NVLLCNAA=SGEP

Si precisa che in caso di chiusura dei mercati su cui vengono negoziati i titoli presenti negli Indici, le relative valorizzazioni verranno effettuate utilizzando l’ultimo prezzo disponibile del titolo.

8. Dividendi

Per quanto riguarda i dividendi relativi alle Azioni del Comparto, di classe “C” (*Capitalisation*), la sezione “*Calculation and Allocation of Distributable Amount*” della Nota Dettagliata (parte del Prospetto Completo) relativa al Comparto prevede che per tale classe i proventi a fronte dei titoli detenuti dal Comparto saranno capitalizzati all’interno del Comparto stesso e, quindi, non distribuiti.

Fermo restando quanto precede, l’entità di eventuali 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

9. Oneri direttamente o indirettamente a carico dell’investitore e regime fiscale

- a Le commissioni di gestione indicate nei KIID sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni. La Società non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Azioni nel mercato secondario. Verranno addebitate agli investitori le ordinarie commissioni di negoziazione spettanti agli Intermediari Autorizzati, che possono variare a seconda del soggetto prescelto per l’operazione.

Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità che l'eventuale margine tra il prezzo di mercato delle Azioni vendute/acquistate nel mercato secondario in una certa data ed il cosiddetto iNAV (valore indicativo del patrimonio netto) per Azione calcolato nel medesimo istante potrebbe rappresentare un ulteriore costo, non quantificabile a priori.

- b Per quanto riguarda il regime fiscale, a norma dell'articolo 10-ter della Legge 23 marzo 1983, n. 77 e successive modifiche, sui proventi conseguiti in Italia derivanti dagli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari conformi alle direttive comunitarie e le cui quote o azioni sono collocate nel territorio dello Stato ai sensi del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, è operata una ritenuta del 26%, con aliquota ridotta del 12,50% solo per la eventuale quota dei suddetti proventi attribuibile alla parte di attività dell'OICR investita in titoli di Stato italiani e di altri Paesi indicati dall'Amministrazione finanziaria (c.d. "white list"). La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della negoziazione delle quote o azioni, sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento, sulla differenza tra il valore di riscatto o di cessione delle Azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Azioni; il costo di acquisto deve essere documentato dal partecipante e, in mancanza della documentazione, il costo è documentato con una dichiarazione sostitutiva. In caso di conversioni, la ritenuta è calcolata come sopra descritto sulla differenza tra valore delle quote o azioni di un comparto (il "Comparto di Origine") preso in considerazione per la conversione di tali quote o azioni del Comparto di Origine in quote o azioni di un altro comparto e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle quote o azioni del Comparto di Origine. La ritenuta si applica a titolo d'acconto per i proventi derivanti dalle partecipazioni relative all'impresa e a titolo d'imposta in ogni altro caso.

La ritenuta di cui sopra non si applica nei confronti di: (i) organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) di diritto italiano; (ii) fondi lussemburghesi storici; (iii) forme pensionistiche di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252; e (iv) gestioni individuali di portafoglio per le quali sia stata esercitata l'opzione per il cosiddetto regime del risparmio gestito di cui all'art. 7 del D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461.

La ritenuta si applica a titolo d'acconto nei confronti di: a) imprenditori individuali, se le partecipazioni sono relative all'impresa; b) società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all'art. 5 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi; c) società ed enti di cui alle lettere a) e b) del comma 1 dell'art. 73 TUIR e stabili organizzazioni nel territorio dello Stato delle società e degli enti di cui alla lettera d) del comma 1 del predetto articolo. Nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società, la ritenuta è applicata a titolo d'imposta.

Con Risoluzioni n.139/E del 7 maggio 2002 e n. 109/E del 16 maggio 2003, l'Agenzia delle Entrate ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle quote o azioni degli OICR aperti quotati. In particolare, in caso di OICR esteri le cui quote o azioni sono accentrate in forma dematerializzata presso Monte Titoli S.p.A., la ritenuta di cui all'art.10-ter della Legge n.77 deve essere applicata dall'intermediario autorizzato.

Ai sensi del Decreto Legge 3 ottobre 2006, n. 262, convertito nella Legge 24 novembre 2006, n. 286, il trasferimento *inter vivos* o *mortis causa*, di qualsiasi attività (comprese azioni, obbligazioni e ogni altro strumento finanziario), è sottoposto alla seguente tassazione:

(a) i trasferimenti a favore del coniuge e dei discendenti o ascendenti in linea retta sono soggetti ad un'imposta sulle successioni e sulle donazioni del 4%, applicabile al valore dei beni oggetto di successione o donazione che ecceda Euro 1.000.000;

(b) i trasferimenti a favore di parenti fino al quarto grado o di affini in linea collaterale fino al terzo grado sono soggetti ad un'imposta sulle successioni e sulle donazioni del 6% sul valore complessivo dei beni oggetto della donazione o successione. I trasferimenti a favore di fratelli/sorelle sono soggetti ad un'imposta sulle successioni e sulle donazioni ad

un tasso del 6% applicabile al valore della successione o della donazione che ecceda Euro 100.000;

(c) in via generale, qualsiasi altro trasferimento è soggetto ad un'imposta di successione e donazione ad un tasso dell'8% applicabile all'intero valore della successione o donazione.

Ai fini del calcolo della base imponibile per l'imposta di successione si scomputa *pro quota* il valore dei titoli del debito pubblico di cui all'art. 12, comma primo, lett. h) ed i) del D. Lgs. 31 ottobre 1990, n. 346, come successivamente modificato, inclusi nel fondo, secondo quanto chiarito dalla Circolare 15 febbraio 1999, n. 37/E del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

10. Valorizzazione dell'investimento

I NAV per Azione dei Comparti vengono diffusi sul sito www.etf.it e/o www.LyxorETF.it e sul sito Internet di Borsa Italiana all'indirizzo www.borsaitaliana.it.

Il valore patrimoniale netto è calcolato con la frequenza indicata nella prima pagina del KIID del Comparto e Classe rilevante, e cioè giornalmente.

11. Informativa agli investitori

I seguenti documenti ed i successivi aggiornamenti sono disponibili nel sito Internet della Società e, limitatamente ai documenti di cui alle lettere a) e b), anche nel sito di Borsa Italiana S.p.A. :

- a) l'ultimo Prospetto completo, che comprende i KIID in italiano dei Comparti quotati in Italia e lo Statuto della Società;
- b) il presente Documento;
- c) l'ultima relazione annuale o semestrale, se successiva.

Gli stessi documenti potranno essere ricevuti gratuitamente a domicilio da qualsiasi interessato; a tal fine, sarà necessario inviare una richiesta scritta alla Società, che disporrà affinché i documenti richiesti vengano inviati agli interessati nel più breve tempo possibile e comunque non più tardi di dieci giorni dal ricevimento della richiesta. Se richiesto, la Società potrà inviare la documentazione di cui sopra anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza che 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 ogni anno un avviso riguardante l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e dei KIID pubblicati.

Gli indirizzi Internet di cui al presente paragrafo sono:

Società: www.etf.it
Borsa Italiana: www.borsaitaliana.it

Per la Multi Units France

Per delega
Avv. Francesco P. Crocenzi