



**Borsa Italiana**

<b>AVVISO n.1289</b>	25 Gennaio 2016	ETFplus - ETF strutturati
--------------------------	-----------------	------------------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto  
dell'Avviso : Multi Units Luxembourg

Oggetto : 'ETFplus - ETF strutturati' - Inizio  
negoziazioni 'Multi Units Luxembourg'

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

Denominazione a listino ufficiale

ISIN

**LYXOR DAILY DOUBLE SHT S&P500 UCITS ETF**

**LU1327051279**

Tipo strumento: ETF Strutturato

Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione: 27/01/2016

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di quotazione: Segmento ETF STRUTTURATI - CLASSE 2

Specialista: SOCIETE GENERALE S.A. - IT0667

**SOCIETA' EMITTENTE**

Denominazione: Multi Units Luxembourg

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

vedi scheda riepilogativa

**DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA**

Dal giorno 27/01/2016, 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
LYXOR DAILY DOUBLE SHT S&P500 UCITS ETF	LU1327051279	SPX2S	786887	EUR	1500	1,5 %	1	USD	1100	21/01/16	S&P 500 2X INVERSE DAILY TR	TOTAL RETURN

Denominazione/Long Name	TER – commissioni totali annue	Dividendi (periodicità)
LYXOR DAILY DOUBLE SHT S&P500 UCITS ETF	0,6 %	CAPITALIZZATI

# DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Offerente

## **MULTI UNITS LUXEMBOURG**

(la "Società") società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese 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**

Ammissione alle negoziazioni del Comparto della Società denominato:

Denominazione	Classe e Valuta	ISIN
<b>MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR DAILY DOUBLE SHORT S&amp;P 500 UCITS ETF</b>	<b>C - USD</b>	<b>LU1327051279</b>

avente le caratteristiche di ETF indicizzato di diritto lussemburghese

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 25 gennaio 2016

Data di validità della Copertina: dal 27 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
<b>MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR DAILY DOUBLE SHORT S&amp;P 500 UCITS ETF</b>	<b>C - USD</b>	<b>LU1327051279</b>

della

### **MULTI UNITS LUXEMBOURG**

Soggetto Incaricato della Gestione: **Lyxor International Asset Management**

Data di deposito in CONSOB del Documento per la Quotazione: 25 gennaio 2016

Data di validità del Documento per la Quotazione: dal 27 gennaio 2016

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

### **1. Premessa e descrizione sintetica dell'OICR**

#### *Presentazione dell'OICR e caratteristiche degli ETF*

La MULTI UNITS LUXEMBOURG (di seguito, la "Società"), con sede legale in 28-32 Place de la Gare, L-1616, Lussemburgo, è una società di investimento a capitale variabile di tipo aperto di diritto lussemburghese, 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 in 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 validità del presente Documento, i comparti della Società offerti in Italia sono i seguenti:

- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF DAX
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF LEVDAX
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF DAXPLUS® COVERED CALL
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF DAXPLUS® PROTECTIVE PUT
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF S&P 500
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF CANADA (S&P TSX 60)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF AUSTRALIA (S&P ASX 200)
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD UTILITIES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD MATERIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD TELECOMMUNICATION SERVICES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD HEALTH CARE TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD INDUSTRIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD ENERGY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD FINANCIALS TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF MSCI WORLD CONSUMER STAPLES TR
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF S&P 500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF DYNAMIC LONG VIX FUTURES INDEX
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR UCITS ETF DYNAMIC SHORT VIX FUTURES INDEX
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD BB
- MULTI UNITS LUXEMBOURG - LYXOR FED FUNDS US DOLLAR CASH UCITS ETF
- MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR DAILY DOUBLE SHORT S&P 500 UCITS ETF

Il comparto trattato nel presente Documento, e cioè il Multi Units Luxembourg – Lyxor Daily Double Short S&P 500 UCITS ETF è definito il “Comparto” e congiuntamente agli altri i “Comparti” .

Le principali caratteristiche 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 con sede legale in 17 Cours Valmy, 92987 Parigi La Défense.

Le principali caratteristiche degli investimenti del Comparto consistono nel replicare passivamente l'esposizione dell'indice di riferimento con l'obiettivo di eguagliarne il rendimento, e ne consentono la quotazione e la negoziazione delle parti presso i mercati regolamentati.

#### *Obiettivo di investimento – Descrizione del Comparto e del relativo indice*

L'obiettivo di investimento del Comparto è di replicare l'andamento dell'Indice S&P 500 ® 2X Inverse Daily Index (nel seguito, anche, l'“Indice”), denominato in Dollari USA, al fine di offrire una esposizione inversa con un effetto leva giornaliero pari a 2 al mercato azionario statunitense, cercando di minimizzare la volatilità della differenza tra il rendimento del Comparto e quello dell'Indice.

Al riguardo, il livello previsto di tracking error in condizioni normali di mercato è lo 0,07%.

Il rendimento giornaliero dell'Indice S&P 500 ® 2X Inverse Daily Index è pari al doppio dell'inverso della performance dell'indice di base S&P 500 ® Index (l'“Indice di Base”), aumentato di tre volte gli interessi (al tasso LIBOR Overnight) sul prezzo di chiusura dell'Indice, detratti i costi sostenuti per la vendita allo scoperto dei titoli che compongono l'Indice di Base. Pertanto, la strategia perseguita implica un'esposizione inversa a leva 2 all'Indice di Base (leva “short”).

Da parte sua, l'Indice di Base è un indice ponderato sul flottante, pubblicato dal 1957, che riflette il rendimento di 500 titoli ad elevata capitalizzazione, ed è concepito per rappresentare i mercati azionari statunitensi e, attraverso questi, l'economia del Paese. I titoli inclusi nel S&P 500 sono quelli di società statunitensi negoziati su specifici segmenti della NYSE Euronext e del NASDAQ OMX.

I criteri di ammissione nello S&P 500 sono incentrati, fra l'altro, sulla solidità ed affidabilità finanziaria, la liquidità, il flottante ed il domicilio dell'emittente.

La composizione e la ponderazione dell'Indice sono riviste su base trimestrale, congiuntamente a quelle dell'Indice di Base.

L'Indice è di tipo net total return.

Il fornitore dell'Indice (*Index Provider*) è Standard and Poor's. Ulteriori informazioni sull'Indice, compresa la metodologia di costruzione, sono disponibili nel sito: [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)

I ticker Bloomberg e Reuters dell'Indice sono:

Bloomberg: SPXT2IUT

Reuters: .SPXT2IUT

Per quanto riguarda la modalità di replica dell'Indice e, pertanto, al fine di conseguire l'obiettivo di investimento, il Comparto effettua una replica sintetica<sup>1</sup> investendo il proprio patrimonio in titoli fisici ed esponendosi ad un contratto derivato di scambio a termine (OTC *swap*) che ha lo scopo di riallineare sistematicamente il rendimento dei titoli nel patrimonio del Comparto con i rendimenti dell'Indice. Più in particolare, la variazione di valore dell'Indice di riferimento è oggetto di swap da una controparte al Comparto e, in cambio, il rendimento dei titoli è oggetto di swap dal Comparto alla medesima controparte, in modo che il rendimento del Comparto rifletta la variazione dell'Indice senza risentire del rendimento dei titoli che il Comparto ha in portafoglio.

La controparte del suddetto contratto di swap è indicata nel sito [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com).

Il Comparto è indirizzato agli investitori che desiderano avere una esposizione inversa con leva giornaliera pari a due al rendimento del mercato azionario statunitense.

L'esposizione complessiva del Comparto è calcolata attraverso il metodo degli impegni.

## 2. Rischi

I potenziali investitori sono invitati a verificare i profili di rischio qui di seguito indicati.

### *Rischio di investimento*

Gli obiettivi e la politica di investimento dei Comparti consistono nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, corrispondano in via generale alla prestazione del rispettivo 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.
- (per gli indici azionari) la differente 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.

In generale, si prega di fare riferimento alla sezione sui rischi del KIID e dell'Appendice del Prospetto relativa al Comparto intitolata "*Risks warning*" per la descrizione dei vari rischi connessi all'investimento nel Comparto.

---

<sup>1</sup> Il termine "replica sintetica" utilizzato nel presente Documento di Quotazione in conformità alle prescrizioni della CONSOB è equivalente a "replica indiretta" utilizzato nel KIID.

#### *Rischio connesso all'utilizzo della leva*

I rischi derivanti dall'assunzione di una posizione munita di leva finanziaria sono maggiori rispetto a quelli correlati ad una posizione senza leva finanziaria; la leva finanziaria amplificherà ogni guadagno così come amplificherà ogni perdita.

#### *Rischio indice*

Non vi è garanzia che un Indice continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui un Indice cessi di essere calcolato o pubblicato, si ricorda che esiste il diritto dell'investitore a chiedere il rimborso delle proprie Azioni a valere 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) per Azione e la sottoscrizione, la conversione e il riscatto delle Azioni di uno o più Comparti nelle circostanze indicate nella sezione "*Suspension of the Calculation of the Net Asset Value*" del Prospetto. Salvo il diritto dell'investitore al rimborso delle Azioni in determinate circostanze (si veda il paragrafo 4), la Società può procedere al rimborso coattivo delle Azioni di un Comparto nei casi indicati nella sezione "*Termination of a Sub-Funds / Class of Shares*" del Prospetto.

#### *Rischio connesso alla liquidazione anticipata dei Comparti*

La Società ed i suoi Comparti possono essere soggetti a liquidazione anticipata nei casi rispettivamente previsti dai paragrafi "*Dissolution and Liquidation of the Company*" e "*Termination of a Sub-Funds / Class of Shares*" della sezione "*Management and Administration of the Company*" del Prospetto, 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 quotazione delle Azioni è l'Euro e che l'Indice comprende titoli denominati in Dollari USA (che è anche la valuta di denominazione della classe quotata), l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e il Dollaro USA.

#### *Rischio di controparte*

In relazione all'uso di contratti di scambio a termine per replicare il valore dell'Indice, esiste un rischio di controparte con riferimento al soggetto con cui il contratto di scambio a termine è concluso. Qualora la controparte di qualsiasi negoziazione di cui il Comparto sia parte venga dichiarata fallita o non adempia le proprie obbligazioni, il Comparto potrebbe subire ritardi o perdite rilevanti.

#### *Rischio connesso ad una esposizione a leva inversa*

Gli investitori sono esposti in modo inverso ed in misura doppia alle fluttuazioni giornaliere dell'Indice di Base (come sopra definito). Ciò significa che qualsiasi variazione in positivo del mercato a cui tale Indice si riferisce sarà amplificata e comporterà una variazione in negativo del Valore Patrimoniale Netto del Comparto di portata più rilevante. Il ribilanciamento quotidiano che caratterizza la formula "double short" dell'Indice comporta che la performance dell'Indice stesso non sarà pari a due volte l'inverso della variazione dell'Indice di Base in relazione a periodi di detenzione superiori a un giorno. Tale fenomeno si accentuerà durante i periodi di accresciuta volatilità dell'Indice di Base.

Ad esempio: se l'Indice di Base subisce un calo del 5% per due giorni di negoziazione consecutivi, l'Indice si apprezzerà complessivamente del 21% (al lordo delle commissioni), mentre l'Indice di Base avrà avuto un calo del 9,75%, per cui l'effetto leva sarà maggiore di due; in altri casi, l'effetto leva potrebbe essere inferiore a due.

Nel caso in l'Indice di Base si apprezzasse del 10% nel giorno "T" e poi subisse un calo del 5% nel giorno "T+1", l'Indice subirebbe un deprezzamento totale pari al 12% per i giorni T e

T+1 (al lordo delle commissioni), mentre nello stesso periodo l'Indice di Base si sarà apprezzato del 4,5%; in paragone all'esempio precedente, la volatilità e l'effetto leva sono maggiori.

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-002766 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 del Comparto si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato Borsa, nel comparto ETFplus, "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 del Comparto acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valore sul patrimonio dei Comparti, 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 valore sul patrimonio del Comparto di pertinenza. Si prega di fare riferimento alla sezione "*Conditions for redemption of shares on primary market*" del Prospetto per informazioni sulle modalità di rimborso sul mercato primario.

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](http://www.lyxoretf.it) ed eventualmente presso altri siti e/o information provider le seguenti informazioni ed i relativi aggiornamenti:

- il valore dell'iNAV del Comparto su base continuativa.

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

## 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 (con spread massimo) e quantità (minime) 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.

I codici (ticker) del Comparto per il reperimento dell'iNAV presso gli *info provider* Bloomberg e Reuters sono :

<b>Comparto</b>	<b>Ticker per l'iNAV del Comparto</b>
Multi Units Luxembourg – Lyxor Daily Double Short S&P 500 UCITS ETF	Bloomberg: IDSP5 Reuters: IDSP5INAV.PA

## 8. Dividendi

Ai sensi del paragrafo “*Classes of Shares*” della sezione “*Characteristics of the Shares*” del prospetto e del paragrafo “*Distribution of Income*” delle Appendici al Prospetto relative ai Comparti, non saranno effettuate distribuzioni di dividendi in relazione alle azioni di classe C, come quelle contemplate dal presente Documento di Quotazione.

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.

## **C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **10. Valorizzazione dell'investimento**

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

Come indicato nel paragrafo "*Net Asset Value*" del Prospetto, il valore patrimoniale netto è calcolato in ogni "Giorno di Trattazione" o "*Dealing Day*". Quest'ultimo è definito nel paragrafo "*Definitions*" dell'Appendice al Prospetto relativa al Comparto come ogni giorno della settimana in cui l'Indice è pubblicato, e, quindi, il valore patrimoniale netto sarà calcolato in ogni giorno di apertura delle Borse pertinenti, come indicato nella prima pagina del KIID.

### **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, i KIID 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](http://www.etf.it)  
Borsa Italiana: [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)

Per la Multi Units Luxembourg

Per delega  
Avv. Francesco P. Crocenzi