

AVVISO n.9771	20 Maggio 2013	ETFplus - OICR strutturati
--------------------------------	----------------	-------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana

Societa' oggetto dell'Avviso : Multi Units France

Oggetto : 'ETFplus - OICR strutturati' - Inizio
negoziazioni 'Multi Units France'

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale

ISIN

Lyxor ETF Unleveraged S&P 500 Vix Fut

FR0011376565

Tipo strumento: ETF Strutturato

Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione: 22/05/2013

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di quotazione: Segmento OICR APERTI STRUTTURATI - CLASSE 1

Specialista: SOCIETE GENERALE S.A. - IT0667

SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione: Multi Units France

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

Moltiplicatore valido a partire dal 22 maggio 2013 fino a diversa disposizione: 0,45

Per le altre caratteristiche vedi scheda riepilogativa

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 22/05/2013, gli strumenti indicati nella scheda riepilogativa verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Allegati:

- Scheda riepilogativa
- Documento/i 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 ETF Unleveraged S&P 500 Vix Fut	FR0011376565	ULVO	744886	EUR	650	2 %	1	EUR	1206500	10/05/13	S&P 500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL INDEX TR	Total Return

Denominazione/Long Name	TER – commissioni totali annue	Dividendi (periodicità)
Lyxor ETF Unleveraged S&P 500 Vix Fut	0,4 %	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**

Ammissione alle negoziazioni del Comparto della Società denominato:

Denominazione	Classe e Valuta	ISIN
Lyxor ETF Unleveraged S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll	C-EUR	FR0011376565

avente le caratteristiche di OICR aperto strutturato di diritto francese

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 16 maggio 2013

Data di validità della Copertina: 22 maggio 2013

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	Valuta	ISIN
Lyxor ETF Unleveraged S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll	C-EUR	FR0011376565

della

MULTI UNITS FRANCE

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

Data di deposito in CONSOB del Documento per la Quotazione: 16 maggio 2013

Data di validità del Documento per la Quotazione: 22 maggio 2013

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") 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 delle Direttive comunitarie. 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 offerti in Italia sono i seguenti:

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

I comparti della Società descritti nel presente Documento di Quotazione sono quelli indicati sulla copertina dello stesso mentre gli altri comparti sono descritti in distinti documenti di quotazione.

Ogni 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 parti 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 parti dei Comparti, pagandole con denaro. 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) potranno acquistare e vendere Azioni dei Comparti esclusivamente sul "mercato secondario", come sopra definito.

Obiettivo di investimento del Comparto

L'obiettivo di investimento del Comparto consiste nell'ottenere un rendimento pari a quello di un Portafoglio di Riferimento, descritto nella sezione "Obiettivi e politica d'investimento" del Documento contenente Informazioni Chiave per gli Investitori ("KIID") e nella sezione "Strategia Utilizzata" ("*Strategy Used*") della Nota Dettagliata - parte del Prospetto Completo - relativa al Comparto.

Il rendimento del Portafoglio di Riferimento, calcolato una volta al giorno da Lyxor International Asset Management ("LIAM"), risulta da: (i) una esposizione variabile all'Indice (definito e descritto nel paragrafo successivo) per una quota fino al 50% del Portafoglio di Riferimento (la "Componente Indice") e (ii) dalla esposizione della quota rimanente del Portafoglio di Riferimento a strumenti del mercato monetario, e precisamente il tasso Fed Fund capitalizzato giorno per giorno (la "Componente Money Market"), al fine di limitare il "value at risk" (una *proxy* della perdita massima potenziale). La ponderazione tra la Componente Indice e la Componente Money Market ai fini della determinazione del rendimento del Portafoglio di Riferimento - a cui è parametrato quello del Comparto - viene determinata da un apposito comitato di gestione di LIAM con la frequenza e le modalità descritte nella sezione "Strategia Utilizzata" ("*Strategy Used*") della Nota Dettagliata - parte del Prospetto Completo - relativa al Comparto. Tale ponderazione viene rivista settimanalmente ed eventuali modifiche della stessa – decise dal comitato di gestione – hanno effetto a partire dalla settimana successiva.

In particolare, il livello di esposizione del Portafoglio di Riferimento all'Indice è compreso tra 0 e 50%; tale livello viene portato ad un valore prossimo al 50% in situazioni di mercato caratterizzate da volatilità relativamente contenuta.

Per quanto riguarda la modalità di replica dell'Indice e, pertanto, al fine di conseguire l'obiettivo di investimento, il Comparto investe il proprio patrimonio in titoli fisici (non necessariamente quelli dell'indice) e si espone, in maniera residuale, 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 il rendimento dell'Indice. Il Comparto non presta i titoli del proprio patrimonio.

Indice e suoi dettagli

L'indice utilizzato per la determinazione della Componente Indice, che come visto può incidere fino al 50% del Portafoglio di Riferimento (nel seguito l'"Indice"), ed i relativi dettagli sono i seguenti:

Indice	Fornitore ("Index Provider")	Valuta di denominazione dell'Indice	Ticker Bloomberg e Reuters dell'Indice
S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll	Standard & Poor's ("S&P")	USD	Bloomberg: SPVIXETR Reuters.: .SPVIXETR

Descrizione delle principali caratteristiche dell'Indice

L'Indice è rappresentativo di una strategia sulla volatilità attesa del mercato azionario statunitense. In particolare, esso fornisce una esposizione - al rialzo o al ribasso - ai movimenti dei contratti future (quotati sul mercato CBOE - Chicago Board Options Exchange) relativi alla volatilità attesa dell'indice S&P 500; quest'ultimo comprende i titoli di 500 primarie imprese statunitensi.

L'Indice ribilancia in maniera dinamica i due seguenti portafogli di tipo "long" composti da futures sull'indice VIX (volatilità attesa sui titoli dello S&P 500): 1) portafoglio a breve termine, composto dai contratti future a breve termine sull'indice VIX (scadenze a 1 e a 2 mesi); 2) portafoglio a medio termine, composto dai contratti future sull'indice VIX a medio termine (scadenze a 3, 4 e 5 mesi). Maggiori dettagli sulla metodologia proprietaria di S&P di costruzione dell'indice sono illustrati nella brochure sull'Indice disponibile nell'apposita sezione del sito www.standardandpoors.com.

Pertanto, il rendimento dell'Indice è dato dalla performance di un paniere di contratti future sull'indice VIX a breve termine (scadenze a 1 e 2 due mesi) o a medio termine (scadenze a 3, 4 e 5 mesi), più la performance composta dei rendimenti dei titoli del Tesoro statunitensi a 3 mesi (3-month T-Bill). Al fine di ottimizzarne il rendimento, l'Indice ricomprenderà contratti future a medio termine (come sopra specificati) in periodi di calma sui mercati (volatilità relativamente stabile o calante), e contratti future a breve termine (come sopra specificati) in periodi di tensioni sui mercati (forte rialzo della volatilità).

L'Indice è nella versione "TOTAL RETURN"

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 KIID.

La metodologia completa di costruzione dell'Indice è disponibile su Internet al ricordato indirizzo:

www.standardandpoors.com

2. Rischi

Si invitano i potenziali investitori a verificare i profili di rischio qui di seguito indicati, nonché a consultare i paragrafi sui profili di rischio del Comparto contenuti nei rispettivi 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 varie spese, mentre il rispettivo indice non risente di alcuna spesa;
- un Comparto deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, le quali al contrario non incidono sulla formazione del rispettivo indice.
- 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.

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) e la sottoscrizione ed il riscatto delle Azioni di uno o più Comparti nelle circostanze indicate nel Prospetto. Salvo il diritto dell'investitore al rimborso delle Azioni (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 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.

Rischio di cambio

Dal momento che la valuta di trattazione su Borsa Italiana delle Azioni dei Comparti è l'Euro e che l'Indice comprende titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro, l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e tale valuta.

Rischio legato all'utilizzo di strumenti finanziari a termine (IFT)

Al fine di ottenere il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto fa ricorso a strumenti finanziari a termine ("IFT") negoziati over-the-counter, i quali replicano il rendimento dell'Indice. Gli strumenti finanziari a termine possono essere interessati da diversi rischi, quali modifiche apportate alle leggi e/o normative, comprese quelle fiscali.

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.

3. Avvio delle negoziazioni

Con provvedimento n. LOL-001600 del 2 maggio 2013, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto nel Mercato Telematico degli OICR aperti ed ETC (ETFplus), "segmento OICR aperti strutturati – Classe 1", demandando ad un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

4. Negoziabilità delle Azioni

La negoziazione delle Azioni dei Comparti si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato Borsa, nel comparto ETFplus, "segmento OICR aperti strutturati – Classe 1",

dalle 9.00 alle 17.25, ora italiana, in asta di chiusura (dalle 17.25 alle 17.30, ora italiana), consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni tramite gli Intermediari Autorizzati.

Si precisa che ai sensi dell'articolo 19-*quater* comma 7 del citato Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999, i fondi aperti ammessi alla quotazione presso la Borsa Italiana consentono agli investitori di chiedere, tramite gli Intermediari Autorizzati, il rimborso delle parti a valere sul patrimonio degli stessi fondi aperti, anche in deroga agli importi minimi rimborsabili, con l'applicazione delle commissioni di rimborso indicate nel Prospetto. Si fa tuttavia presente che il Prospetto indica la misura massima delle commissioni applicabili, e che la Società ha il potere discrezionale di ridurre, sino alla sua completa eliminazione, la suddetta commissione di rimborso in considerazione dell'ammontare della richiesta di rimborso e dei costi amministrativi sopportati. Inoltre, in caso di richiesta di rimborso in contanti, gli Intermediari Autorizzati, a loro volta, non applicheranno commissioni di negoziazione ma esclusivamente delle commissioni di rimborso.

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 e successive modifiche.

Le Azioni del Comparti sono altresì quotate su Euronext Paris di NYSE Euronext SA ed eventualmente negli ulteriori mercati regolamentati indicati nella sezione "*Fund Details*" della Nota Dettagliata (parte del Prospetto completo) di volta in volta vigente.

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.

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

6. **Specialista**

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 Comparto 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 Comparto 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. **Valorizzazione del Patrimonio Netto e Dividendi**

Durante lo svolgimento delle negoziazioni, NYSE Euronext 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 il Comparto.

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

Comparto	Ticker Bloomberg per l'iNAV del Comparto su Borsa Italiana e Euronext Parigi
Lyxor ETF Unleveraged S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll	Bloomberg: IULVO Reuters: IULVOINAV.PA

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

Ai sensi del Prospetto ed in relazione alle Azioni quotate, i Comparti non provvederanno alla distribuzione di dividendi agli investitori e pertanto i proventi a fronte dei titoli detenuti da un Comparto saranno capitalizzati all'interno del Comparto stesso. 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**

8. **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 (Legge n. 77), così come modificato dall'articolo 2, comma 80, D.L. 29 dicembre 2010, n. 225, convertito, con modificazioni, dalla L. 26 febbraio 2011, n. 10, sui proventi conseguiti in Italia derivanti dagli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari di diritto estero 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 20 per cento.

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 e sulla differenza tra il valore di riscatto, di cessione, di trasferimento delle quote o azioni a diverso intestatario o di liquidazione delle quote o azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle quote o azioni.

I proventi di cui sopra sono determinati al netto della quota riferibile alle obbligazioni e altri titoli di cui all'art. 31 del D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601, ed equiparati e alle obbligazioni emesse dagli Stati inclusi nella cosiddetta "*white list*" di Stati che acconsentono allo scambio di informazioni con le autorità fiscali italiane. Allo stato la "*white list*" è contenuta nel D.M. 4 settembre 1996, come di volta in volta modificato, ma potrebbe essere sostituita da una nuova lista che dovrebbe essere approvata con decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze ai sensi della L. 24 dicembre 2007, n. 244. La suddetta quota di proventi sarà assoggettata alla ritenuta del 20% nel limite del 62,5% dell'ammontare.

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 Risoluzione n.139/E del 7 maggio 2002, 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

9. Valorizzazione dell'investimento

I NAV per Azione dei Comparti vengono diffusi sul sito www.etf.it e/o www.LyxorETF.it

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

10. 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