



**Borsa Italiana**

**AVVISO  
n.7280**

12 Aprile 2017

**ETFplus - ETF  
indicizzati**

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : Multi Units Luxembourg  
dell'Avviso

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

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
| Denominazione a listino ufficiale                | ISIN                                |
| <b>Lyxor IBX \$ Tr 1-3Y DR Mo EU H UCITS ETF</b> | <b>LU1407887329</b>                 |
| Tipo strumento:                                  | ETF - Exchange Traded Fund          |
| Oggetto:   | INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA  |
| Data inizio negoziazione:                        | 13/04/2017                          |
| Mercato di quotazione:                           | Borsa - Comparto ETFplus            |
| Segmento di quotazione:                          | Segmento ETF INDICIZZATI - CLASSE 1 |
| 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 13/04/2017, 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                             |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------|------------------|--|
| Lyxor IBX \$ Tr 1-3Y DR Mo EU H UCITS ETF | LU1407887329 | US13H        | 804956        | EUR                 | 5000                 | 0,5 %                           | 1                                   | EUR                  | 5000          | 11/04/17         | Markit iBoxx USD Treasuries 1 3 Mid Price TCA (EUR Hedged) |

| Denominazione/Long Name                   | Natura indice | TER – commissioni totali annue | Dividendi (periodicità) |
|---|---------------|--------------------------------|-------------------------|
| Lyxor IBX \$ Tr 1-3Y DR Mo EU H UCITS ETF | Total Return  | 0,15 %                         | SEMESTRALE              |

# 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 –<br/>Lyxor iBOXX \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF</b> | <b>Monthly Hedged<br/>D - EUR</b> | <b>LU1407887329</b> |

avente le caratteristiche di ETF indicizzato di diritto lussemburghese

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 10 aprile 2017  
Data di validità della Copertina: dal 13 aprile 2017

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 –<br/>Lyxor iBOXX \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF</b> | <b>Monthly Hedged<br/>D - EUR</b> | <b>LU1407887329</b> |

della

## **MULTI UNITS LUXEMBOURG**

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

Data di deposito in CONSOB del Documento per la Quotazione: 10 aprile 2017

Data di validità del Documento per la Quotazione: dal 13 aprile 2017

**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.

Il comparto trattato nel presente Documento, e cioè il:

MULTI UNITS LUXEMBOURG – LYXOR IBOXX \$ TREASURIES 1-3Y (DR) UCITS ETF sarà nel seguito definito il “Comparto” e congiuntamente agli altri comparti quotati in Italia i “Comparti”.

Si fa presente che sono quotate in Italia due classi del Comparto, di cui la “Monthly Hedged D - EUR” (con copertura valutaria contro il rischio di cambio tra Euro e Dollaro USA) è trattata nel presente Documento, e l'altra (denominata “D-USD” e priva di copertura valutaria) è descritta in un altro Documento di Quotazione. Le modalità di copertura contro il rischio di cambio della Classe “Monthly Hedged” sono descritte più sotto, nel paragrafo *“Informazioni sulle modalità di copertura valutaria della Classe ‘Monthly Hedged’ in Euro”*.

Le principali caratteristiche del Comparto ne consentono la quotazione e la negoziazione delle azioni nei mercati regolamentati (c.d. “mercato secondario”), nei quali tutti gli investitori avranno la possibilità di acquistare le azioni del Comparto 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 del Comparto. 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 del Comparto esclusivamente sul “mercato secondario”, come sopra definito.

Il soggetto incaricato della gestione è Lyxor International Asset Management S.A.S., con sede legale in 17 Cours Valmy, 92987 Parigi La Défense.

*Obiettivi e politiche di investimento applicabili al Comparto – Modalità di replica dell'indice*

| Comparto   | Obiettivo di investimento   |
|--|---|
| MULTI UNITS LUXEMBOURG – Lyxor iBOXX \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF | Il Comparto ha come obiettivo di replicare il rendimento dell'Indice <b>Markit iBoxx USD Treasuries 1-3 Mid Price TCA (EUR Hedged)</b> , denominato in Euro (EUR) (nel seguito, l’”Indice”). L’Indice è rappresentativo dei Treasuries con scadenza tra 1 e 3 anni. |

Il Comparto è indirizzato agli investitori che cercano un'esposizione al rendimento del principale segmento del mercato delle obbligazioni denominate in Dollari USA, e cioè quello dei Treasuries degli Stati Uniti.

Per quanto riguarda la modalità di replica dell'Indice e, pertanto, al fine di conseguire l'obiettivo di investimento, il Comparto effettua una replica diretta investendo in primo luogo in titoli ricompresi nell'Indice; i Comparti della Società che effettuano una replica diretta contengono la sigla "DR" nella denominazione; tali Comparti possono altresì attuare una replica fisica a campione, consistente nell'investimento in un portafoglio di titoli rappresentativi dell'indice che si avvicini il più possibile a quest'ultimo per quanto riguarda la composizione, il rischio ed il rendimento, con tuttavia un numero di titoli inferiore per ottimizzare i costi di transazione. Informazioni dettagliate sulle modalità di replica dei Comparti sono contenute nel paragrafo che inizia con "a Sub-Fund with a Direct Replication" della sezione "Investment Objectives/Investment Powers and Restrictions" del Prospetto.

Il livello previsto di *tracking error* per il Comparto in condizioni normali di mercato è lo 0,10%.

Il Comparto può effettuare operazioni in strumenti derivati principalmente per ridurre il *tracking error* (vedi sotto) o per ottimizzare la gestione della liquidità con primarie controparti finanziarie che, per evitare dubbi, non avranno alcuna influenza sulla determinazione degli investimenti del Comparto. L'esposizione complessiva del Comparto è calcolata attraverso il metodo degli impegni.

Il Comparto non potrà effettuare operazioni di prestito titoli del proprio portafoglio.

#### *Indice e sue caratteristiche*

L'Indice ed i relativi fornitori (*index provider*), valute e codici identificativi (*ticker*) sono i seguenti:

| <b>Tavola degli indici, fornitori, valuta e codici identificativi</b>              |   |                       |                      |                                       |
|--|---|-----------------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Comparto</b>  | <b>Indice</b>   | <b>Index Provider</b> | <b>Valuta Indice</b> | <b>Ticker dell'Indice (Bloomberg)</b> |
| MULTI UNITS<br>LUXEMBOURG –<br>Lyxor iBOXX \$<br>Treasuries 1-3Y (DR)<br>UCITS ETF | Markit iBoxx USD<br>Treasuries 1-3 Mid<br>Price TCA (EUR<br>Hedged) (*) | Markit                | EUR                  | IBXXTRX5                              |

(\*) La copertura dal rischio di cambio tra Dollaro Usa ed Euro che caratterizza la presente classe "Monthly Hedged" – attuata da Lyxor con le modalità descritte nell'ultimo paragrafo di questa Sezione I – fa sì che il Comparto e la Classe persegua il rendimento della versione con copertura di cambio "EUR Hedged" dell'indice di riferimento del Comparto.

L'Indice è nella versione "total return".

| <b>Metodologia e finalità dell'Indice</b>     |  |
|---|--|
| <b>Indice</b>                                 | <b>Finalità, criteri di inclusione</b>   |
| Markit iBoxx USD Treasuries 1-3 Mid Price TCA | <p>L'Indice misura la performance dei titoli di Stato statunitensi denominati "Treasury Bonds" <u>con scadenza tra 1 e 3 anni</u>.</p> <p>Criteri per l'inclusione dei titoli nell'Indice:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• scadenza come da denominazione dell'Indice;</li> <li>• emissione di importo non inferiore a un miliardo di USD;</li> <li>• essere emessi dal Governo degli Stati Uniti d'America.</li> </ul> |

La composizione dell'Indice è rivista e riponderata con frequenza mensile.

Ulteriori informazioni sull'Indice, compresi il metodo di costruzione, la composizione e le relative ponderazioni sono disponibili su [www.markit.com](http://www.markit.com)

*Informazioni sulle modalità di copertura valutaria della Classe "Monthly Hedged" in Euro*

La metodologia di copertura contro il rischio di cambio tra Euro e Dollaro USA della classe "Monthly Hedged" del Comparto si basa sulla stipulazione di un contratto a termine su valuta (*forward exchange contract*) a un mese avente ad oggetto l'acquisto o la vendita di una specifica valuta ad un tasso di cambio prefissato. Il fine di tale contratto è di coprire l'esposizione in valuta derivante dal differenziale Euro/Dollaro USA (valuta degli investimenti del Comparto).

L'esposizione in valuta della Classe "Monthly Hedged" del Comparto è oggetto di una nuova copertura alla fine di ogni mese attraverso l'uso di contratti a termine su Euro ad un mese (ognuno definito una "posizione a copertura"). Al momento della creazione di ogni nuova "posizione a copertura", l'importo oggetto di copertura valutaria viene corretto in proporzione alle sottoscrizioni e ai rimborsi nel corso del mese di riferimento.

## 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 del Comparto 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 perseguitamento dei suddetti obiettivi ovvero la replica del rispettivo Indice a causa – tra l'altro - dei seguenti fattori:

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

La performance delle Azioni di un Comparto negoziate nei mercati regolamentati potrebbe quindi non riflettere esattamente quella del relativo Indice.

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 rischi connessi agli investimenti nel Comparto.

#### *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 *“Temporary Suspension of the Calculation of the Net Asset Value per Share”* 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-Fund / 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 del Comparto detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere tali Azioni.

#### *Rischio di cambio*

La Classe di Azioni descritta nel presente Documento di Quotazione effettua la copertura contro il rischio di cambio descritta nel paragrafo *“Informazioni sulle modalità di copertura valutaria della Classe ‘Monthly Hedged’ in Euro”*. Tuttavia, dal momento che nel corso del mese di riferimento della posizione a copertura l'importo della copertura valutaria non viene modificato né a seguito di fluttuazioni dei prezzi degli investimenti del Comparto, né per eventi societari che influenzino tali prezzi né, infine, per modifiche nelle costituenti dell'Indice, esiste la possibilità che tra la fine di un mese e la costituzione della successiva posizione a copertura alla fine del mese successivo il valore nominale della posizione a copertura corrente non rifletta esattamente quello dell'effettiva esposizione valutaria del Comparto in quel momento. A seconda della circostanza che l'Indice si sia apprezzato o deprezzato prima della nuova posizione a copertura alla fine del mese, la attuale posizione a copertura potrebbe essere, rispettivamente, sottoponderata o sovraponderata.

#### *Rischio di controparte*

Il Comparto sarà esposto al rischio di controparte riveniente dall'eventuale utilizzo di strumenti finanziari a termine. Il Comparto è dunque esposto al rischio che la relativa controparte possa non onorare i suoi impegni derivanti da tali strumenti.

#### *Rischio di tasso*

Il Comparto è esposto alle fluttuazioni dei tassi di interesse. Ne consegue che una diminuzione dei tassi di interesse al di sotto di un'aliquota pari all'incidenza percentuale delle commissioni di gestione e dei costi di strutturazione a carico del Comparto potrebbe comportare una diminuzione del valore patrimoniale netto di quest'ultimo.

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-003420 del 30 marzo 2017, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparti nel Mercato Telematico degli OICR aperti e degli strumenti finanziari derivati cartolarizzati (ETFplus), "segmento ETF indicizzati – Classe 1", 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 di Borsa, comparto ETFplus, "segmento ETF indicizzati – Classe 1", 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 valere sul patrimonio dei Comparti, salvo che non ricorrono 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 Emissenti, 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. 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 dei Comparti su base continuativa.

Il NAV per Azione di cui sopra è pubblicato quotidianamente 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 Emissenti e successive modifiche.

Alla data del presente Documento le Azioni del Comparto non sono quotate in altri mercati regolamentati. La Società si riserva di chiedere la quotazione in 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 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 (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, SOLACTIVE (con sede legale in Guiollettstrasse 54, 60325 Francoforte, Germania), 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 :

| Comparto  | Ticker per l'iNAV dei Comparti                    |
|---|---|
| MULTI UNITS LUXEMBOURG –<br>Lyxor iBOXX \$ Treasuries 1-3Y (DR) UCITS ETF -<br>- Monthly Hedged D-EUR | Bloomberg: U13HIV Index<br>Reuters: U13HINAV=SOLA |

## 8. Dividendi

Ai sensi del paragrafo *“Classes of Shares”* della sezione *“Characteristics of the Shares”* del prospetto le Azioni contemplate nel presente Documento, di classe “D”, sono a distribuzione dei dividendi; in conformità al paragrafo *“Distribution of Income”* delle Appendici al Prospetto relative ai Comparti, i dividendi relativi alle Azioni di tale classe “D” potranno essere distribuiti una o più volte all’anno.

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 quotidianamente 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*” delle Appendici al Prospetto relative ai Comparti 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 in italiano 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