



Borsa Italiana

AVVISO n.2608	13 Febbraio 2017	ETFplus - ETF indicizzati
--------------------------	------------------	------------------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : Multi Units France
dell'Avviso

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

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale

ISIN

LYXOR FTSE USA MINIM VARIANCE UCITS ETF

FR0012726560

Tipo strumento: ETF - Exchange Traded Fund

Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione: 14/02/2017

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 14/02/2017, 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	Natura indice
LYXOR FTSE USA MINIM VARIANCE UCITS ETF	FR0012726560	MVAU	804957	EUR	950	2 %	1	USD	1082000	10/02/17	FTSE USA Minimum Variance Net Index	Net Total Return

Denominazione/Long Name	TER – commissioni totali annue	Dividendi (periodicità)
LYXOR FTSE USA MINIM VARIANCE UCITS ETF	0,2 %	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 dei Comparti della Società denominati:

Denominazione	Classe e Valuta	ISIN
LYXOR UCITS ETF IBOXX \$ LIQUID EMERGING MARKETS SOVEREIGNS	Monthly Hedged D - EUR	FR0013217700
LYXOR FTSE USA MINIMUM VARIANCE UCITS ETF	C - USD	FR0012726560

aventi le caratteristiche di ETF indicizzati di diritto francese

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 6 febbraio 2017

Data di validità della Copertina: dal 7 febbraio 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 ai Comparti

Denominazione	Classe e Valuta	ISIN
LYXOR UCITS ETF IBOXX \$ LIQUID EMERGING MARKETS SOVEREIGNS	Monthly Hedged D - EUR	FR0013217700
LYXOR FTSE USA MINIMUM VARIANCE UCITS ETF	C - USD	FR0012726560

della

MULTI UNITS FRANCE

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

Data di deposito in CONSOB del Documento per la Quotazione: 6 febbraio 2017

Data di validità del Documento per la Quotazione: dal 7 febbraio 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 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 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.

I comparti della Società descritti nel presente Documento di Quotazione (ognuno, un "Comparto") sono quelli indicato sulla copertina dello stesso mentre gli altri comparti della Società quotati in Italia (congiuntamente i "Comparti") sono descritti in distinti documenti di quotazione.

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

Obiettivi di investimento dei Comparti – Investitori interessati

Comparto (e classe per il primo dei due Comparti)	Obiettivo di investimento
Lyxor UCITS ETF iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns Classe: Monthly Hedged D- EUR	Questi Comparto e Classe hanno come obiettivo di replicare il rendimento dell'Indice Markit iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns Mid Price TCA Monthly Euro Hedged (*) , denominato in Dollari USA (USD)
Lyxor FTSE USA Minimum Variance UCITS ETF	Questo Comparto ha come obiettivo di replicare il rendimento dell'Indice FTSE USA Minimum Variance Index , denominato in Dollari USA (USD)

(*) 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 Classe perseguano il rendimento della versione con copertura di cambio "Monthly Euro Hedged" dell'indice di riferimento del

Comparto indicato nel Prospetto, e cioè il Markit iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns Mid Price TCA.

Il Comparto Lyxor UCITS ETF IBOX \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns è indirizzato agli investitori che cercano un'esposizione ai mercati delle obbligazioni in Dollari USA emesse dai Paesi con reddito medio-basso (come definito dalla Banca Mondiale).

Il Comparto Lyxor FTSE USA Minimum Variance UCITS ETF è indirizzato agli investitori che cercano un'esposizione al mercato delle società costituite negli Stati Uniti che sono conformi ai criteri di FTSE.

Indici e loro caratteristiche

Gli indici di riferimento dei Comparti e Classi (nel seguito definiti congiuntamente gli "Indici" e singolarmente un "Indice") e i relativi fornitori (*index provider*), valute e codici identificativi (*ticker*) sono i seguenti:

Tavola degli indici, fornitori, valuta e codici identificativi				
Comparto (e classe per il primo dei due Comparti)	Indice e versione	Index Provider	Valuta Indice	Ticker dell'Indice (Bloomberg)
Lyxor UCITS ETF IBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns Classe: Monthly Hedged D- EUR	Markit iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns Mid Price TCA Monthly Euro Hedged (*) Total Return	Markit	USD	IBXXLES3
Lyxor FTSE USA Minimum Variance UCITS ETF	FTSE USA Minimum Variance Index Net Total Return	FTSE	USD	WIUSAMVN

(*) si veda la nota sotto la tabella che precede.

Caratteristiche, metodologia e finalità degli Indici	
Indice	Caratteristiche, finalità, criteri di inclusione
Markit iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns Mid Price TCA Monthly Euro Hedged	Questo Indice misura il rendimento dei titoli di Stato in Dollari USA emessi da Paesi a reddito medio o basso (<i>middle income</i> o <i>low income</i>) secondo la classificazione della Banca Mondiale (disponibile sul sito www.worldbank.org). Tale Indice rappresenta 20 Paesi. La versione dell'Indice è quella con copertura dal rischio di cambio tra Dollaro USA ed Euro. La composizione dell'Indice è rivista mensilmente.

FTSE USA Minimum Variance Index	Questo Indice misura i rendimenti delle azioni di società quotate statunitensi che rispondono ai requisiti stabiliti da FTSE; la ponderazione dell'Indice, basata sui rendimenti passati, ha come fine di minimizzarne la volatilità. Per essere inclusi nell'Indice, i titoli devono essere emessi da soggetti costituiti negli Stati Uniti - ovvero situati in Paesi determinati da un apposito comitato di FTSE - e quotati esclusivamente negli USA, essere azioni ordinarie trattate su piattaforme o mercati ammessi da FTSE ed essere conformi a dei requisiti relativi a liquidità, flottante ed eventuali limiti alla detenzione degli stessi titoli all'estero. La composizione dell'Indice è rivista su base semestrale.
---------------------------------	--

Ulteriori informazioni sugli Indici sono riportate nelle sezioni "Indice di Riferimento" (*Benchmark Index*) delle Note Detagliate (parti del Prospetto Completo) relative ai Comparti e nei KIID.

I metodi di costruzione e di ribilanciamento degli Indici, le relative metodologie e le ponderazioni sono disponibili nei seguenti siti:

Markit iBoxx USD Liquid Emerging Markets Sovereigns Mid Price TCA	www.markit.com
FTSE USA Minimum Variance Index	https://www.ftse.com/

Modalità di replica

La modalità di replica, per entrambi i Comparti, è quella sintetica. Al fine di conseguire l'obiettivo di investimento, i Comparti investono pertanto in dei portafogli diversificati di strumenti finanziari (la cui composizione è disponibile sul sito www.lyxoretf.com e che possono includere sia titoli ricompresi nei rispettivi Indici sia altri titoli), e stipulano un contratto derivato di scambio a termine (OTC swap) che ha lo scopo di riallineare sistematicamente il rendimento dei titoli nel patrimonio dei Comparti con quello dei rispettivi Indici. Pertanto, la variazione di valore dell'Indice di riferimento è oggetto di swap da una controparte al Comparto rilevante e, in cambio del rendimento dei titoli, è oggetto di swap da tale 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 contratto di swap è Société Générale con sede legale in 17 Cours Valmy, Puteaux 92800 Francia.

Per quanto riguarda il livello previsto di *tracking error* in condizioni normali di mercato, esso è dello 0,02% per il Comparto Lyxor UCITS ETF iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns, e dello 0,08% per il Comparto Lyxor FTSE USA Minimum Variance UCITS ETF.

Nessuno dei Comparti fa ricorso al prestito titoli.

Copertura contro il rischio di cambio della classe “Monthly Hedged” del Comparto Lyxor UCITS ETF IBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns

La classe del Comparto Lyxor UCITS ETF IBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns descritta nel presente Documento, e cioè la “Monthly Hedged D - EUR”, è caratterizzata da una copertura valutaria contro il rischio di cambio tra Euro e Dollaro USA.

Tale copertura 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 Lyxor UCITS ETF IBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns è oggetto di 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.

Diversamente, non è prevista una copertura contro il rischio di cambio per la classe “C-USD” del Comparto Lyxor FTSE USA Minimum Variance UCITS ETF.

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 dei Comparti 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 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 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 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 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 sia dichiarata fallita o non adempia le proprie obbligazioni, il Comparto potrebbe subire ritardi o perdite rilevanti.

Rischio di cambio (Comparto Lyxor UCITS ETF iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns)

Il rischio di cambio tra Euro e Dollaro USA viene coperto per la classe "Monthly Hedged" del Comparto con le tecniche descritte nel precedente paragrafo "Copertura contro il rischio di cambio della classe "Monthly Hedged" del Comparto Lyxor UCITS ETF iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns. 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 sovrapponderata.

Rischio di cambio (Comparto Lyxor FTSE USA Minimum Variance UCITS ETF)

Dal momento che la valuta di trattazione su Borsa Italiana delle Azioni dei Comparti è l'Euro e che gli Indici comprendono titoli denominati in una valuta diversa dall'Euro (USD), l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e il Dollaro USA.

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-003313 del 30 gennaio 2017, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto **Lyxor UCITS ETF iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns** 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.

Con provvedimento n. LOL-003316 del 31 gennaio 2017, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto **Lyxor FTSE USA Minimum Variance UCITS ETF** 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. Per tale Comparto, la data di avvio delle negoziazioni è posticipata al 14 febbraio 2017.

4. **Negoziabilità delle Azioni e informazioni sulle modalità di rimborso**

La negoziazione delle Azioni dei Comparti si svolgerà nei mercati di Borsa indicati nel paragrafo precedente, nel rispetto della normativa vigente, 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 valore 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 valore 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 su base continuativa 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 quotidianamente 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 dei Comparto **Lyxor FTSE USA Minimum Variance UCITS ETF** sono quotate alla Borsa di Londra (Londo Stock Exchange ed al NYSE Euronext Paris, e il market maker per entrambi tali mercati è Société Générale S.A. Diversamente, le azioni del comparto **Lyxor UCITS ETF IBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns** non sono quotate in altri mercati regolamentati.

La Società si riserva la facoltà di presentare istanza per l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni dei Comparti 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 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. Valore indicativo del Patrimonio Netto (iNAV)

Durante lo svolgimento delle negoziazioni:

- **Société Générale**, con sede legale specificata nel precedente paragrafo 6 calcola in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) del Comparto Lyxor FTSE USA Minimum Variance UCITS ETF, , aggiornandolo ogni quindici secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli componenti l’Indice in cui investe tale Comparto;
- **Solactive**, con sede legale in Guiollettstrasse 54, 60325 Francoforte, Germania, calcola in via continuativa l’iNAV del Comparto Lyxor UCITS ETF IBoxx \$ Liquid Emerging Markets, aggiornandolo ogni quindici secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli componenti l’Indice in cui investe tale Comparto.

I codici (ticker) dei Comparti per il reperimento degli iNAV presso gli *info provider* Bloomberg e Reuters sono :

Comparto	Ticker per l’iNAV del Comparto
Lyxor UCITS ETF IBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns	Bloomberg: EMBHEIV Index Reuters: EMBHINAV.SG
Lyxor FTSE USA Minimum Variance UCITS ETF	Bloomberg: IMVAU Index Reuters: IMVAUINAV.PA

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 Lyxor UCITS ETF IBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns, di classe "D" (*Distribution*), la sezione "*Calculation and Allocation of Distributable Amount*" della Nota Dettagliata (parte del Prospetto Completo) relativa al Comparto prevede che per tale classe il Consiglio di Amministrazione potrà deliberare dei pagamenti di dividendi una o più volte all'anno e/o di capitalizzarli in tutto o in parte.

Per quanto riguarda le Azioni del Comparto Lyxor FTSE USA Minimum Variance UCITS ETF, 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 degli organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) di diritto italiano, delle forme pensionistiche complementari istituite in Italia e dei proventi spettanti alle imprese di assicurazione e relativi a quote o azioni comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita.

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, le donazioni ed il trasferimento *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 le modalità e la frequenza indicate nella sezione "*Place and method of Net Asset Value publication or communication*" delle Note Dettagliate (parte del Prospetto Completo) relative ai Comparti e 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