

AVVISO n.2893	03 Marzo 2010	ETFplus – OICR indicizzati
----------------------	----------------------	-----------------------------------

Mittente del comunicato	:	Borsa Italiana
Societa' oggetto dell'Avviso	:	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT S.A.
Oggetto	:	ETFplus – segmento OICR indicizzati – Inizio delle negoziazioni di 4 ETF emessi dalla Lyxor International Asset Management S.A.

<i>Testo del comunicato</i>

Si veda allegato.

<i>Disposizioni della Borsa</i>

Denominazione a listino ufficiale:	ISIN:
LYXOR ETF MSCI ASIA EXJPN REAL ESTAT (A)	FR0010833541
LYXOR ETF MSCI EUROPE REAL ESTATE (A)	FR0010833558
LYXOR ETF MSCI USA REAL ESTATE (A)	FR0010833566
LYXOR ETF MSCI WORLD REAL ESTATE (A)	FR0010833574

Tipo strumento:	OICR APERTI INDICIZZATI
Tipo OICR:	ETF (Exchange -Traded Fund)
Oggetto:	INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data inizio negoziazione	05-mar-10
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto ETFplus
Segmento di negoziazione:	OICR APERTI INDICIZZATI - CLASSE 2
Sector code	ETFB
Specialista	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE - IT0667

SOCIETA' DI GESTIONE/SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione:	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT
----------------	--------------------------------------

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE E INFORMAZIONI PER LA NEGOZIAZIONE SULLA PIATTAFORMA TRADELECT

Vedi scheda riepilogativa

Disposizioni della Borsa Italiana

Dal giorno 05/03/2010 le quote/azioni dell'OICR indicato/i nella scheda riepilogativa verranno inserite nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Allegati:

- Scheda riepilogativa
- Documento/i per la quotazione.

Scheda riepilogativa

<i>Denominazione/Long Name</i>	LYXOR ETF MSCI ASIA EXJPN REAL ESTAT (A)
<i>Codice ISIN</i>	FR0010833541
<i>Local Market TIDM</i>	REASIA
<i>Short name</i>	ETF REASIA LYX
<i>TIDM</i>	B3F3
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	19900
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	2,50%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	EUR
<i>Numero titoli</i>	2500000
<i>Numero titoli al</i>	23/02/2010
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI AC ASIA EX JAPAN REAL ESTATE INDEX
<i>Natura indice Benchmark</i>	PRICE
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,65%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	ANNUALI

<i>Denominazione/Long Name</i>	LYXOR ETF MSCI EUROPE REAL ESTATE (A)
<i>Codice ISIN</i>	FR0010833558
<i>Local Market TIDM</i>	REEU
<i>Short name</i>	ETF REEU LYX
<i>TIDM</i>	B3F1
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	6100
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	1,50%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	EUR
<i>Numero titoli</i>	1970000
<i>Numero titoli al</i>	23/02/2010
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI EUROPE REAL ESTATE INDEX
<i>Natura indice Benchmark</i>	PRICE
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,40%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	ANNUALI

<i>Denominazione/Long Name</i>	LYXOR ETF MSCI USA REAL ESTATE (A)
<i>Codice ISIN</i>	FR0010833566
<i>Local Market TIDM</i>	REUSA
<i>Short name</i>	ETF REUSA LYX
<i>TIDM</i>	B3F2
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	7350
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	2,00%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	EUR
<i>Numero titoli</i>	1000000
<i>Numero titoli al</i>	23/02/2010
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI USA REAL ESTATE INDEX
<i>Natura indice Benchmark</i>	PRICE
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,40%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	ANNUALI

<i>Denominazione/Long Name</i>	LYXOR ETF MSCI WORLD REAL ESTATE (A)
<i>Codice ISIN</i>	FR0010833574
<i>Local Market TIDM</i>	REWLD
<i>Short name</i>	ETF REWLD LYX
<i>TIDM</i>	B3F0
<i>Valuta di negoziazione</i>	EUR
<i>Exchange market size</i>	6400
<i>Differenziale massimo di prezzo</i>	2,00%
<i>Quantitativo minimo di negoziazione</i>	1
<i>Valuta denominazione</i>	EUR
<i>Numero titoli</i>	2113000
<i>Numero titoli al</i>	23/02/2010
<i>Indice Benchmark</i>	MSCI WORLD REAL ESTATE INDEX
<i>Natura indice Benchmark</i>	PRICE
<i>TER -commissioni totali annue</i>	0,45%
<i>Dividendi (periodicità)</i>	ANNUALI

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Offerente

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT S.A.

Ammissione alle negoziazioni di

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN REAL ESTATE

OICR aperto estero indicizzato di diritto francese

Classe delle quote offerte: Quote "A" (valuta di riferimento: Euro)

ISIN FR0010833541

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 1° marzo 2010

Data di validità della Copertina: dal 5 marzo 2010

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 a

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN REAL ESTATE

OICR aperto estero indicizzato

Classe delle quote offerte: Quote "A" (valuta di riferimento: Euro)

ISIN FR0010833541

Data di deposito in CONSOB del Documento per la Quotazione: 1° marzo 2010

Data di validità del Documento per la Quotazione: dal 5 marzo 2010

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. Premessa

LYXOR ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN REAL ESTATE (di seguito, il “Fondo”) è un fondo comune di investimento di tipo aperto di diritto francese, qualificato come organismo di investimento collettivo del risparmio (definito “OICR”) armonizzato ai sensi delle Direttive comunitarie. Le parti del Fondo sono rappresentate da quote, di cui quelle oggetto di quotazione in Italia sono le Quote “A” in Euro (di seguito, le “Quote”). La società di gestione del Fondo è LYXOR International Asset Management S.A., (di seguito, la “Società”).

Il Fondo ha le caratteristiche di ETF (*exchange traded fund* – OICR aperto indicizzato quotato in borsa).

Le principali caratteristiche degli investimenti degli ETF, consistenti nel replicare l’indice di riferimento (c.d. gestione passiva di tipo indicizzato) con l’obiettivo di eguagliarne il rendimento, consentono la quotazione e la negoziazione delle parti di un ETF presso i mercati regolamentati (c.d. “mercato secondario”), nei quali tutti gli investitori avranno la possibilità di acquistare le parti di ETF messe in vendita, tra gli altri, da taluni “investitori qualificati” (come di seguito individuati) che, a loro volta, hanno sottoscritto direttamente presso l’emittente (c.d. “mercato primario”) elevate quantità di parti di ETF, pagandole con titoli ricompresi nell’indice di riferimento e/o con denaro. In Italia, i clienti al dettaglio (diversi cioè dagli “investitori qualificati”, come definiti dall’articolo 34-ter, comma 1, lettera b), del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999, come modificato con delibera CONSOB n. 16840 del 19 marzo 2009) potranno acquistare e vendere Quote esclusivamente sul “mercato secondario”, come sopra definito.

L’indice di riferimento del Fondo è l’indice MSCI AC ASIA EX JAPAN REAL ESTATE, denominato in Dollari Statunitensi, versione Price Return (nel seguito, l’”Indice”), aumentato degli eventuali dividendi conseguiti dal Fondo a fronte della detenzione delle azioni che compongono l’Indice. La performance seguita è quella dei prezzi di chiusura dell’Indice. Il fornitore dell’Indice è MSCI.

L’Indice, di tipo azionario, ha come obiettivo di rappresentare il mercato delle società quotate con attività principale basata sul mercato immobiliare asiatico escluso il Giappone, e comprende azioni di società appartenenti a due sotto-settori, “Società di Investimento Immobiliare” e “Società di Gestione e di Promozione Immobiliare”. Al pari di altri indici MSCI, la ponderazione dei titoli nell’Indice viene determinata sulla base della loro capitalizzazione di Borsa, corretta sulla base del flottante. L’Indice è costruito sulla base della metodologia GIMI (Global Investable Market Indices) di MSCI. La metodologia GIMI e il suo metodo di calcolo implicano un numero variabile di società all’interno dell’Indice.

L’Indice è disponibile in tempo reale su Reuters e Bloomberg come segue: su Reuters .MIAZ0RE00PUS, su Bloomberg MXASJRE.

La metodologia completa di costruzione dell’Indice è disponibile nel sito : www.mscibarra.com

2. Rischi

Si invitano i potenziali investitori a verificare i profili di rischio qui di seguito indicati, nonché a consultare i paragrafi sui rischi del Fondo contenuti nel Prospetto Semplificato e nella Nota Dettagliata (nel seguito definiti congiuntamente il “Prospetto”).

Rischio di investimento

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

- il Fondo deve sostenere varie spese, mentre il rispettivo indice non risente di alcuna spesa;

- il Fondo deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, le quali al contrario non incidono sulla formazione del rispettivo indice.

Il valore delle Quote negoziate nei mercati regolamentati potrebbe quindi non riflettere la performance dell'Indice.

Rischio indice

Non vi è garanzia che l'Indice continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui l'Indice cessi di essere calcolato o pubblicato, si ricorda che esiste il diritto dell'investitore a chiedere il rimborso delle proprie Quote a valere sul patrimonio del Fondo, con le modalità indicate nel paragrafo 4.

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Quote

La Società può sospendere temporaneamente il calcolo del Valore del Patrimonio Netto (NAV) e la sottoscrizione ed il riscatto delle Quote nelle circostanze indicate nel Prospetto. Salvo il diritto dell'investitore al rimborso delle Quote (si veda il paragrafo 4), alla Società non è attribuita la facoltà di riacquistare le Quote emesse a seguito di richieste di sottoscrizione.

Rischio connesso alla liquidazione anticipata del Fondo

Il Fondo può essere soggetto a liquidazione anticipata nei casi previsti all'articolo 11 del Regolamento ed in tale evento vi è il rischio che l'investitore riceva un corrispettivo per le Quote detenute nel Fondo inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere tali Quote.

Rischio di controparte

In relazione all'uso di contratti swap per replicare il valore dell'Indice, esiste un rischio di controparte con riferimento al soggetto con cui lo swap è concluso.

Rischio di cambio

Dal momento che la valuta di trattazione su Borsa Italiana delle quote del Fondo è l'Euro e che l'Indice è composto da titoli denominati in valute locali diverse dall'Euro, l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e le suddette valute locali.

Le Quote 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. 6600 del 25 febbraio 2010, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Quote nel Mercato telematico degli OICR aperti ed ETC (ETFplus), "segmento OICR indicizzati – classe 2", demandando ad un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

Le quote del Fondo sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Paris di NYSE Euronext SA, ed il relativo *market maker* è:

Société Générale Corporate and Investment Banking - Tour Société Générale - 17 Cours Valmy, 92987 Paris-La Défense, Francia.

Si precisa che è possibile vendere presso Euronext delle Quote acquistate presso Borsa Italiana e viceversa, a condizione che l'Intermediario Autorizzato prescelto sia abilitato alle negoziazioni su entrambi i mercati e l'investitore abbia preventivamente concordato con tale Intermediario Autorizzato termini, condizioni e procedure per lo svolgimento delle relative transazioni.

4. Negozialità delle Quote

La negoziazione delle Quote si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato Borsa, comparto ETFplus, “segmento OICR indicizzati – classe 2” dalle 9,00 alle 17,25, ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Quote tramite gli Intermediari Autorizzati.

Si precisa che ai sensi del Titolo VI, Capitolo V, sezione 1.3 del Provvedimento Banca d’Italia del 14 aprile 2005, gli ETF ammessi alla quotazione presso la Borsa Italiana consentono agli investitori di chiedere, tramite gli Intermediari Autorizzati, il rimborso delle parti dell’ETF a valere sul patrimonio di quest’ultimo, 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, relative al giorno di borsa aperta precedente:

- il valore del patrimonio netto NAV del Fondo;
- numero di Quote 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 ed i relativi aggiornamenti:

- la composizione del patrimonio netto del Fondo; il paniere di strumenti finanziari e l’ammontare di denaro da consegnare per sottoscrivere le Quote del Fondo;
- valore dell’iNAV del Fondo

Il NAV per Quota 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/etf

La Società informa senza indugio il pubblico dei fatti che riguardano il Fondo, non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Quote, mediante invio del comunicato di cui all’articolo 66 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 e successive modifiche.

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

L’acquisto e la vendita delle Quote 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 Quote non comporta variazioni degli oneri a carico degli investitori.

6. Specialisti

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

7. Valorizzazione del Patrimonio Netto (“NAV”) e dividendi

Durante lo svolgimento delle negoziazioni NYSE Euronext calcolerà in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) del Fondo, aggiornandolo ogni quindici secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli dell'Indice.

Il codice Bloomberg per l'iNAV del Fondo è: INAHJ

In forza del Regolamento di Borsa Italiana, non trovano applicazione le soglie di scostamento massimo dei prezzi di cui al penultimo paragrafo della sezione “Valore Unitario Indicativo del Lyxor ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN REAL ESTATE” del Prospetto Semplificato.

Si precisa che in caso di chiusura dei mercati su cui vengono negoziati taluni dei titoli presenti nell'Indice, le relative valorizzazioni verranno effettuate utilizzando l'ultimo prezzo disponibile del titolo, modificato in base al tasso di cambio aggiornato.

L'entità dei 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 a carico dell'investitore, regime fiscale

- a Le commissioni di gestione indicate nel prospetto semplificato sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Quote. La Società non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Quote 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 Quote vendute/acquistate nel mercato secondario in una certa data e il cosiddetto iNAV (valore indicativo del patrimonio netto) per Quota 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, così come modificato dall'articolo 8, comma 5, del D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461 e dall'articolo 1, comma 315 della Legge Finanziaria 2007, 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 12,50 per cento. La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della negoziazione delle quote o quote, sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento e sulla differenza tra il valore di riscatto o di cessione delle Quote e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Quote. 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.

Con Risoluzione n.139/E del 7 maggio 2002, l'Agenzia delle Entrate ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle quote degli ETF. In particolare in caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato, la ritenuta di cui all'art.10-ter della legge n.77 del 1983 deve essere applicata dall'Intermediario Autorizzato e non dall'eventuale banca corrispondente in quanto:

- (i) le quote o le quote di partecipazione a tale tipo di OICR, necessariamente dematerializzate, sono subdepositate presso la Monte Titoli S.p.A.; e
- (ii) i flussi derivanti dai proventi periodici e dalla negoziazione di tali titoli non coinvolgerebbero l'eventuale banca corrispondente, dato che (a) la società di gestione estera (o altro soggetto incaricato) accredita i proventi periodici dell'OICR a Monte Titoli S.p.A: in proporzione al numero di Quote subdepositate presso di essa; (b) la società Monte Titoli accredita tali proventi agli Intermediari Autorizzati in proporzione al numero di Quote dell'OICR subdepositate; e (c) gli Intermediari Autorizzati accreditano, infine, i suddetti proventi agli investitori in misura proporzionale al numero delle Quote detenute.

Il regime fiscale applicabile ai trasferimenti per successione o donazione è disciplinato dal D. L. 3 ottobre 2006, n. 262, come da ultimo modificato dall'art. 1, comma 77, della Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007). Ai sensi del citato decreto, non è prevista alcuna imposta in caso di trasferimento di Quote a seguito di successione *mortis causa* o per donazione, a condizione che (i) in caso di trasferimento a favore del coniuge e dei parenti in linea retta, l'ammontare delle Quote da trasferire, per ciascun beneficiario, sia inferiore o uguale a un milione di Euro; (ii) in caso di trasferimento a favore dei fratelli e delle sorelle, l'ammontare delle Quote da trasferire sia inferiore o uguale a 100.000 Euro.

In relazione agli altri casi di trasferimento per successione o donazione, si applicheranno le seguenti aliquote:

Trasferimenti in favore di coniuge e parenti in linea retta (sul valore eccedente 1 milione di Euro per ciascun beneficiario): 4%

Trasferimenti in favore di fratelli e sorelle (sul valore eccedente 100.000 di Euro per ciascun beneficiario): 6%

Trasferimenti in favore di altri parenti fino al 4° e degli affini in linea retta e in linea collaterale fino al 3°: 6%

Trasferimenti in favore di altri soggetti: 8%

Se il successore o il destinatario della donazione è un portatore di handicap riconosciuto grave ai sensi della Legge 5 febbraio 1992, n. 104, la franchigia è pari a 1.500.000 Euro.

Il pagamento delle imposte di successione o donazione sarà effettuato direttamente dal/dai soggetto/i obbligato/i e non tramite ritenuta da parte di un sostituto di imposta.

Il valore delle Quote che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Quota pubblicato secondo le modalità di cui al paragrafo 9.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

9. Valorizzazione dell'investimento

Il NAV per Quota del Fondo viene diffuso sul sito www.etf.it e/o www.LyxorETF.it

Le modalità di calcolo del valore del patrimonio netto (NAV) sono indicate all'articolo 4 del Regolamento del Fondo e nella sezione "Regole di Valutazione e di Contabilizzazione degli Attivi" della Nota Dettagliata, che costituiscono parti del Prospetto Completo.

10. Informativa agli investitori

I seguenti documenti ed i successivi eventuali 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) la versione in lingua italiana dell'ultimo Prospetto completo, che comprende il Prospetto semplificato;
- b) il presente Documento;
- c) l'ultima relazione annuale o semestrale, se successiva, in lingua italiana.

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 uno dei quotidiani di cui sopra entro il mese di febbraio di ogni anno un avviso riguardante l'avvenuto aggiornamento del Prospetto pubblicato.

Gli indirizzi Internet di cui al presente paragrafo sono:

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

Per la Lyxor International Asset Management

Per delega
Avv. Francesco P. Crocenzi

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Offerente

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT S.A.

Ammissione alle negoziazioni di

LYXOR ETF MSCI EUROPE REAL ESTATE

OICR aperto estero indicizzato di diritto francese

Classe delle quote offerte: Quote "A" (valuta di riferimento: Euro)

ISIN FR0010833558

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 1° marzo 2010

Data di validità della Copertina: dal 5 marzo 2010

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 a

LYXOR ETF MSCI EUROPE REAL ESTATE

OICR aperto estero indicizzato

Classe delle quote offerte: Quote "A" (valuta di riferimento: Euro)

ISIN FR0010833558

Data di deposito in CONSOB del Documento per la Quotazione: 1° marzo 2010

Data di validità del Documento per la Quotazione: dal 5 marzo 2010

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. Premessa

LYXOR ETF MSCI EUROPE REAL ESTATE (di seguito, il “Fondo”) è un fondo comune di investimento di tipo aperto di diritto francese, qualificato come organismo di investimento collettivo del risparmio (definito “OICR”) armonizzato ai sensi delle Direttive comunitarie. Le parti del Fondo sono rappresentate da quote, di cui quelle oggetto di quotazione in Italia sono le Quote “A” in Euro (di seguito, le “Quote”). La società di gestione del Fondo è LYXOR International Asset Management S.A., (di seguito, la “Società”).

Il Fondo ha le caratteristiche di ETF (*exchange traded fund* – OICR aperto indicizzato quotato in borsa).

Le principali caratteristiche degli investimenti degli ETF, consistenti nel replicare l’indice di riferimento (c.d. gestione passiva di tipo indicizzato) con l’obiettivo di egualiarne il rendimento, consentono la quotazione e la negoziazione delle parti di un ETF presso i mercati regolamentati (c.d. “mercato secondario”), nei quali tutti gli investitori avranno la possibilità di acquistare le parti di ETF messe in vendita, tra gli altri, da taluni “investitori qualificati” (come di seguito individuati) che, a loro volta, hanno sottoscritto direttamente presso l’emittente (c.d. “mercato primario”) elevate quantità di parti di ETF, pagandole con titoli ricompresi nell’indice di riferimento e/o con denaro. In Italia, i clienti al dettaglio (diversi cioè dagli “investitori qualificati”, come definiti dall’articolo 34-ter, comma 1, lettera b), del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999, come modificato con delibera CONSOB n. 16840 del 19 marzo 2009) potranno acquistare e vendere Quote esclusivamente sul “mercato secondario”, come sopra definito.

L’indice di riferimento del Fondo è l’indice MSCI EUROPE REAL ESTATE, denominato in Euro, versione Price Return (nel seguito, l’”Indice”), aumentato degli eventuali dividendi conseguiti dal Fondo a fronte della detenzione delle azioni che compongono l’Indice. La performance seguita è quella dei prezzi di chiusura dell’Indice. Il fornitore dell’Indice è MSCI.

L’Indice, di tipo azionario, ha come obiettivo di rappresentare il mercato delle società quotate con attività principale basata sul mercato immobiliare europeo, e comprende azioni di società appartenenti a due sotto-settori, “Società di Investimento Immobiliare” e “Società di Gestione e di Promozione Immobiliare”. Al pari di altri indici MSCI, la ponderazione dei titoli nell’Indice viene determinata sulla base della loro capitalizzazione di Borsa, corretta sulla base del flottante. L’Indice è costruito sulla base della metodologia GIMI (Global Investable Market Indices) di MSCI. La metodologia GIMI e il suo metodo di calcolo implicano un numero variabile di società all’interno dell’Indice.

L’Indice è disponibile in tempo reale su Reuters e Bloomberg come segue: su Reuters .MIEU0RE00PEU, su Bloomberg MXEUR0RE.

La metodologia completa di costruzione dell’Indice è disponibile nel sito : www.msibarra.com

2. Rischi

Si invitano i potenziali investitori a verificare i profili di rischio qui di seguito indicati, nonché a consultare i paragrafi sui rischi del Fondo contenuti nel Prospetto Semplificato e nella Nota Dettagliata (nel seguito definiti congiuntamente il “Prospetto”).

Rischio di investimento

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

- il Fondo deve sostenere varie spese, mentre il rispettivo indice non risente di alcuna spesa;

- il Fondo deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, le quali al contrario non incidono sulla formazione del rispettivo indice.

Il valore delle Quote negoziate nei mercati regolamentati potrebbe quindi non riflettere la performance dell'Indice.

Rischio indice

Non vi è garanzia che l'Indice continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui l'Indice cessi di essere calcolato o pubblicato, si ricorda che esiste il diritto dell'investitore a chiedere il rimborso delle proprie Quote a valere sul patrimonio del Fondo, con le modalità indicate nel paragrafo 4.

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Quote

La Società può sospendere temporaneamente il calcolo del Valore del Patrimonio Netto (NAV) e la sottoscrizione ed il riscatto delle Quote nelle circostanze indicate nel Prospetto. Salvo il diritto dell'investitore al rimborso delle Quote (si veda il paragrafo 4), alla Società non è attribuita la facoltà di riacquistare le Quote emesse a seguito di richieste di sottoscrizione.

Rischio connesso alla liquidazione anticipata del Fondo

Il Fondo può essere soggetto a liquidazione anticipata nei casi previsti all'articolo 11 del Regolamento ed in tale evento vi è il rischio che l'investitore riceva un corrispettivo per le Quote detenute nel Fondo inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere tali Quote.

Rischio di controparte

In relazione all'uso di contratti swap per replicare il valore dell'Indice, esiste un rischio di controparte con riferimento al soggetto con cui lo swap è concluso.

Rischio di cambio

Dal momento che la valuta di trattazione su Borsa Italiana delle quote del Fondo è l'Euro e che l'Indice è composto anche da titoli denominati in valute locali diverse dall'Euro, l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e le suddette valute locali.

Le Quote 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. 6600 del 25 febbraio 2010, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Quote nel Mercato telematico degli OICR aperti ed ETC (ETFplus), "segmento OICR indicizzati – classe 2", demandando ad un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

Le quote del Fondo sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Paris di NYSE Euronext SA, ed il relativo *market maker* è:

Société Générale Corporate and Investment Banking - Tour Société Générale - 17 Cours Valmy, 92987 Paris-La Défense, Francia.

Si precisa che è possibile vendere presso Euronext delle Quote acquistate presso Borsa Italiana e viceversa, a condizione che l'Intermediario Autorizzato prescelto sia abilitato alle negoziazioni su entrambi i mercati e l'investitore abbia preventivamente concordato con tale Intermediario Autorizzato termini, condizioni e procedure per lo svolgimento delle relative transazioni.

4. Negozialità delle Quote

La negoziazione delle Quote si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato Borsa, comparto ETFplus, “segmento OICR indicizzati – classe 2” dalle 9,00 alle 17,25, ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Quote tramite gli Intermediari Autorizzati.

Si precisa che ai sensi del Titolo VI, Capitolo V, sezione 1.3 del Provvedimento Banca d’Italia del 14 aprile 2005, gli ETF ammessi alla quotazione presso la Borsa Italiana consentono agli investitori di chiedere, tramite gli Intermediari Autorizzati, il rimborso delle parti dell’ETF a valere sul patrimonio di quest’ultimo, 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, relative al giorno di borsa aperta precedente:

- il valore del patrimonio netto NAV del Fondo;
- numero di Quote 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 ed i relativi aggiornamenti:

- la composizione del patrimonio netto del Fondo; il paniere di strumenti finanziari e l’ammontare di denaro da consegnare per sottoscrivere le Quote del Fondo;
- valore dell’iNAV del Fondo

Il NAV per Quota 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/etf

La Società informa senza indugio il pubblico dei fatti che riguardano il Fondo, non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Quote, mediante invio del comunicato di cui all’articolo 66 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 e successive modifiche.

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

L’acquisto e la vendita delle Quote 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 Quote non comporta variazioni degli oneri a carico degli investitori.

6. Specialisti

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

7. Valorizzazione del Patrimonio Netto (“NAV”) e dividendi

Durante lo svolgimento delle negoziazioni NYSE Euronext calcolerà in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) del Fondo, aggiornandolo ogni quindici secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli dell'Indice.

Il codice Bloomberg per l'iNAV del Fondo è: INMEH

In forza del Regolamento di Borsa Italiana, non trovano applicazione le soglie di scostamento massimo dei prezzi di cui al penultimo paragrafo della sezione “Valore Unitario Indicativo del Lyxor ETF MSCI EUROPE REAL ESTATE” del Prospetto Semplificato.

Si precisa che in caso di chiusura dei mercati su cui vengono negoziati taluni dei titoli presenti nell'Indice, le relative valorizzazioni verranno effettuate utilizzando l'ultimo prezzo disponibile del titolo, modificato in base al tasso di cambio aggiornato.

L'entità dei 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 a carico dell'investitore, regime fiscale

- a Le commissioni di gestione indicate nel prospetto semplificato sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Quote. La Società non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Quote 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 Quote vendute/acquistate nel mercato secondario in una certa data e il cosiddetto iNAV (valore indicativo del patrimonio netto) per Quota 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, così come modificato dall'articolo 8, comma 5, del D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461 e dall'articolo 1, comma 315 della Legge Finanziaria 2007, 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 12,50 per cento. La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della negoziazione delle quote o quote, sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento e sulla differenza tra il valore di riscatto o di cessione delle Quote e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Quote. 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.

Con Risoluzione n.139/E del 7 maggio 2002, l'Agenzia delle Entrate ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle quote degli ETF. In particolare in caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato, la ritenuta di cui all'art.10-ter della legge n.77 del 1983 deve essere applicata dall'Intermediario Autorizzato e non dall'eventuale banca corrispondente in quanto:

- (i) le quote o le quote di partecipazione a tale tipo di OICR, necessariamente dematerializzate, sono subdepositate presso la Monte Titoli S.p.A.; e
- (ii) i flussi derivanti dai proventi periodici e dalla negoziazione di tali titoli non coinvolgerebbero l'eventuale banca corrispondente, dato che (a) la società di gestione estera (o altro soggetto incaricato) accredita i proventi periodici dell'OICR a Monte Titoli S.p.A: in proporzione al numero di Quote subdepositate presso di essa; (b) la società Monte Titoli accredita tali proventi agli Intermediari Autorizzati in proporzione al numero di Quote dell'OICR subdepositate; e (c) gli Intermediari Autorizzati accreditano, infine, i suddetti proventi agli investitori in misura proporzionale al numero delle Quote detenute.

Il regime fiscale applicabile ai trasferimenti per successione o donazione è disciplinato dal D. L. 3 ottobre 2006, n. 262, come da ultimo modificato dall'art. 1, comma 77, della Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007). Ai sensi del citato decreto, non è prevista alcuna imposta in caso di trasferimento di Quote a seguito di successione *mortis causa* o per donazione, a condizione che (i) in caso di trasferimento a favore del coniuge e dei parenti in linea retta, l'ammontare delle Quote da trasferire, per ciascun beneficiario, sia inferiore o uguale a un milione di Euro; (ii) in caso di trasferimento a favore dei fratelli e delle sorelle, l'ammontare delle Quote da trasferire sia inferiore o uguale a 100.000 Euro.

In relazione agli altri casi di trasferimento per successione o donazione, si applicheranno le seguenti aliquote:

Trasferimenti in favore di coniuge e parenti in linea retta (sul valore eccedente 1 milione di Euro per ciascun beneficiario): 4%

Trasferimenti in favore di fratelli e sorelle (sul valore eccedente 100.000 di Euro per ciascun beneficiario): 6%

Trasferimenti in favore di altri parenti fino al 4° e degli affini in linea retta e in linea collaterale fino al 3°: 6%

Trasferimenti in favore di altri soggetti: 8%

Se il successore o il destinatario della donazione è un portatore di handicap riconosciuto grave ai sensi della Legge 5 febbraio 1992, n. 104, la franchigia è pari a 1.500.000 Euro.

Il pagamento delle imposte di successione o donazione sarà effettuato direttamente dal/dai soggetto/i obbligato/i e non tramite ritenuta da parte di un sostituto di imposta.

Il valore delle Quote che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Quota pubblicato secondo le modalità di cui al paragrafo 9.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

9. Valorizzazione dell'investimento

Il NAV per Quota del Fondo viene diffuso sul sito www.etf.it e/o www.LyxorETF.it

Le modalità di calcolo del valore del patrimonio netto (NAV) sono indicate all'articolo 4 del Regolamento del Fondo e nella sezione "Regole di Valutazione e di Contabilizzazione degli Attivi" della Nota Dettagliata, che costituiscono parti del Prospetto Completo.

10. Informativa agli investitori

I seguenti documenti ed i successivi eventuali 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) la versione in lingua italiana dell'ultimo Prospetto completo, che comprende il Prospetto semplificato;
- b) il presente Documento;
- c) l'ultima relazione annuale o semestrale, se successiva, in lingua italiana.

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 uno dei quotidiani di cui sopra entro il mese di febbraio di ogni anno un avviso riguardante l'avvenuto aggiornamento del Prospetto pubblicato.

Gli indirizzi Internet di cui al presente paragrafo sono:

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

Per la Lyxor International Asset Management

Per delega
Avv. Francesco P. Crocenzi

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Offerente

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT S.A.

Ammissione alle negoziazioni di

LYXOR ETF MSCI USA REAL ESTATE

OICR aperto estero indicizzato di diritto francese

Classe delle quote offerte: Quote "A" (valuta di riferimento: Euro)

ISIN FR0010833566

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 1° marzo 2010

Data di validità della Copertina: dal 5 marzo 2010

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 a

LYXOR ETF MSCI USA REAL ESTATE

OICR aperto estero indicizzato

Classe delle quote offerte: Quote "A" (valuta di riferimento: Euro)

ISIN FR0010833566

Data di deposito in CONSOB del Documento per la Quotazione: 1° marzo 2010

Data di validità del Documento per la Quotazione: dal 5 marzo 2010

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. Premessa

LYXOR ETF MSCI USA REAL ESTATE (di seguito, il “Fondo”) è un fondo comune di investimento di tipo aperto di diritto francese, qualificato come organismo di investimento collettivo del risparmio (definito “OICR”) armonizzato ai sensi delle Direttive comunitarie. Le parti del Fondo sono rappresentate da quote, di cui quelle oggetto di quotazione in Italia sono le Quote “A” in Euro (di seguito, le “Quote”). La società di gestione del Fondo è LYXOR International Asset Management S.A., (di seguito, la “Società”).

Il Fondo ha le caratteristiche di ETF (*exchange traded fund* – OICR aperto indicizzato quotato in borsa).

Le principali caratteristiche degli investimenti degli ETF, consistenti nel replicare l’indice di riferimento (c.d. gestione passiva di tipo indicizzato) con l’obiettivo di eguagliarne il rendimento, consentono la quotazione e la negoziazione delle parti di un ETF presso i mercati regolamentati (c.d. “mercato secondario”), nei quali tutti gli investitori avranno la possibilità di acquistare le parti di ETF messe in vendita, tra gli altri, da taluni “investitori qualificati” (come di seguito individuati) che, a loro volta, hanno sottoscritto direttamente presso l’emittente (c.d. “mercato primario”) elevate quantità di parti di ETF, pagandole con titoli ricompresi nell’indice di riferimento e/o con denaro. In Italia, i clienti al dettaglio (diversi cioè dagli “investitori qualificati”, come definiti dall’articolo 34-ter, comma 1, lettera b), del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999, come modificato con delibera CONSOB n. 16840 del 19 marzo 2009) potranno acquistare e vendere Quote esclusivamente sul “mercato secondario”, come sopra definito.

L’indice di riferimento del Fondo è l’indice MSCI USA REAL ESTATE, denominato in Dollari Statunitensi, versione Price Return (nel seguito, l’”Indice”), aumentato degli eventuali dividendi conseguiti dal Fondo a fronte della detenzione delle azioni che compongono l’Indice. La performance seguita è quella dei prezzi di chiusura dell’Indice. Il fornitore dell’Indice è MSCI.

L’Indice, di tipo azionario, ha come obiettivo di rappresentare il mercato delle società quotate la cui attività principale è basata sul mercato immobiliare statunitense, e comprende azioni di società appartenenti a due sotto-settori, “Società di Investimento Immobiliare” e “Società di Gestione e di Promozione Immobiliare”. Al pari di altri indici MSCI, la ponderazione dei titoli nell’Indice viene determinata sulla base della loro capitalizzazione di Borsa, corretta sulla base del flottante. L’Indice è costruito sulla base della metodologia GIMI (Global Investable Market Indices) di MSCI. La metodologia GIMI e il suo metodo di calcolo implicano un numero variabile di società all’interno dell’Indice.

L’Indice è disponibile in tempo reale su Reuters e Bloomberg come segue: su Reuters .MIUS0RE00PUS, su Bloomberg MXUS0RE.

La metodologia completa di costruzione dell’Indice è disponibile nel sito : www.msccibarra.com

2. Rischi

Si invitano i potenziali investitori a verificare i profili di rischio qui di seguito indicati, nonché a consultare i paragrafi sui rischi del Fondo contenuti nel Prospetto Semplificato e nella Nota Dettagliata (nel seguito definiti congiuntamente il “Prospetto”).

Rischio di investimento

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

- il Fondo deve sostenere varie spese, mentre il rispettivo indice non risente di alcuna spesa;

- il Fondo deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, le quali al contrario non incidono sulla formazione del rispettivo indice.

Il valore delle Quote negoziate nei mercati regolamentati potrebbe quindi non riflettere la performance dell'Indice.

Rischio indice

Non vi è garanzia che l'Indice continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui l'Indice cessi di essere calcolato o pubblicato, si ricorda che esiste il diritto dell'investitore a chiedere il rimborso delle proprie Quote a valere sul patrimonio del Fondo, con le modalità indicate nel paragrafo 4.

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Quote

La Società può sospendere temporaneamente il calcolo del Valore del Patrimonio Netto (NAV) e la sottoscrizione ed il riscatto delle Quote nelle circostanze indicate nel Prospetto. Salvo il diritto dell'investitore al rimborso delle Quote (si veda il paragrafo 4), alla Società non è attribuita la facoltà di riacquistare le Quote emesse a seguito di richieste di sottoscrizione.

Rischio connesso alla liquidazione anticipata del Fondo

Il Fondo può essere soggetto a liquidazione anticipata nei casi previsti all'articolo 11 del Regolamento ed in tale evento vi è il rischio che l'investitore riceva un corrispettivo per le Quote detenute nel Fondo inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere tali Quote.

Rischio di controparte

In relazione all'uso di contratti swap per replicare il valore dell'Indice, esiste un rischio di controparte con riferimento al soggetto con cui lo swap è concluso.

Rischio di cambio

Dal momento che la valuta di trattazione su Borsa Italiana delle quote del Fondo è l'Euro e che l'Indice è composto da titoli denominati in valute locali diverse dall'Euro, l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e le suddette valute locali.

Le Quote 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. 6600 del 25 febbraio 2010, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Quote nel Mercato telematico degli OICR aperti ed ETC (ETFplus), "segmento OICR indicizzati – classe 2", demandando ad un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

Le quote del Fondo sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Paris di NYSE Euronext SA, ed il relativo *market maker* è:

Société Générale Corporate and Investment Banking - Tour Société Générale - 17 Cours Valmy, 92987 Paris-La Défense, Francia.

Si precisa che è possibile vendere presso Euronext delle Quote acquistate presso Borsa Italiana e viceversa, a condizione che l'Intermediario Autorizzato prescelto sia abilitato alle negoziazioni su entrambi i mercati e l'investitore abbia preventivamente concordato con tale Intermediario Autorizzato termini, condizioni e procedure per lo svolgimento delle relative transazioni.

4. Negozialità delle Quote

La negoziazione delle Quote si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato Borsa, comparto ETFplus, “segmento OICR indicizzati – classe 2” dalle 9,00 alle 17,25, ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Quote tramite gli Intermediari Autorizzati.

Si precisa che ai sensi del Titolo VI, Capitolo V, sezione 1.3 del Provvedimento Banca d’Italia del 14 aprile 2005, gli ETF ammessi alla quotazione presso la Borsa Italiana consentono agli investitori di chiedere, tramite gli Intermediari Autorizzati, il rimborso delle parti dell’ETF a valere sul patrimonio di quest’ultimo, 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, relative al giorno di borsa aperta precedente:

- il valore del patrimonio netto NAV del Fondo;
- numero di Quote 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 ed i relativi aggiornamenti:

- la composizione del patrimonio netto del Fondo; il paniere di strumenti finanziari e l’ammontare di denaro da consegnare per sottoscrivere le Quote del Fondo;
- valore dell’iNAV del Fondo

Il NAV per Quota 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/etf

La Società informa senza indugio il pubblico dei fatti che riguardano il Fondo, non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Quote, mediante invio del comunicato di cui all’articolo 66 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 e successive modifiche.

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

L’acquisto e la vendita delle Quote 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 Quote non comporta variazioni degli oneri a carico degli investitori.

6. Specialisti

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

7. Valorizzazione del Patrimonio Netto (“NAV”) e dividendi

Durante lo svolgimento delle negoziazioni NYSE Euronext calcolerà in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) del Fondo, aggiornandolo ogni quindici secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli dell'Indice.

Il codice Bloomberg per l'iNAV del Fondo è: INMUA

In forza del Regolamento di Borsa Italiana, non trovano applicazione le soglie di scostamento massimo dei prezzi di cui al penultimo paragrafo della sezione “Valore Unitario Indicativo del Lyxor ETF MSCI USA REAL ESTATE” del Prospetto Semplificato.

Si precisa che in caso di chiusura dei mercati su cui vengono negoziati taluni dei titoli presenti nell'Indice, le relative valorizzazioni verranno effettuate utilizzando l'ultimo prezzo disponibile del titolo, modificato in base al tasso di cambio aggiornato.

L'entità dei 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 a carico dell'investitore, regime fiscale

- a Le commissioni di gestione indicate nel prospetto semplificato sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Quote. La Società non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Quote 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 Quote vendute/acquistate nel mercato secondario in una certa data e il cosiddetto iNAV (valore indicativo del patrimonio netto) per Quota 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, così come modificato dall'articolo 8, comma 5, del D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461 e dall'articolo 1, comma 315 della Legge Finanziaria 2007, 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 12,50 per cento. La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della negoziazione delle quote o quote, sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento e sulla differenza tra il valore di riscatto o di cessione delle Quote e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Quote. 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.

Con Risoluzione n.139/E del 7 maggio 2002, l'Agenzia delle Entrate ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle quote degli ETF. In particolare in caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato, la ritenuta di cui all'art.10-ter della legge n.77 del 1983 deve essere applicata dall'Intermediario Autorizzato e non dall'eventuale banca corrispondente in quanto:

- (i) le quote o le quote di partecipazione a tale tipo di OICR, necessariamente dematerializzate, sono subdepositate presso la Monte Titoli S.p.A.; e
- (ii) i flussi derivanti dai proventi periodici e dalla negoziazione di tali titoli non coinvolgerebbero l'eventuale banca corrispondente, dato che (a) la società di gestione estera (o altro soggetto incaricato) accredita i proventi periodici dell'OICR a Monte Titoli S.p.A: in proporzione al numero di Quote subdepositate presso di essa; (b) la società Monte Titoli accredita tali proventi agli Intermediari Autorizzati in proporzione al numero di Quote dell'OICR subdepositate; e (c) gli Intermediari Autorizzati accreditano, infine, i suddetti proventi agli investitori in misura proporzionale al numero delle Quote detenute.

Il regime fiscale applicabile ai trasferimenti per successione o donazione è disciplinato dal D. L. 3 ottobre 2006, n. 262, come da ultimo modificato dall'art. 1, comma 77, della Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007). Ai sensi del citato decreto, non è prevista alcuna imposta in caso di trasferimento di Quote a seguito di successione *mortis causa* o per donazione, a condizione che (i) in caso di trasferimento a favore del coniuge e dei parenti in linea retta, l'ammontare delle Quote da trasferire, per ciascun beneficiario, sia inferiore o uguale a un milione di Euro; (ii) in caso di trasferimento a favore dei fratelli e delle sorelle, l'ammontare delle Quote da trasferire sia inferiore o uguale a 100.000 Euro.

In relazione agli altri casi di trasferimento per successione o donazione, si applicheranno le seguenti aliquote:

Trasferimenti in favore di coniuge e parenti in linea retta (sul valore eccedente 1 milione di Euro per ciascun beneficiario): 4%

Trasferimenti in favore di fratelli e sorelle (sul valore eccedente 100.000 di Euro per ciascun beneficiario): 6%

Trasferimenti in favore di altri parenti fino al 4° e degli affini in linea retta e in linea collaterale fino al 3°: 6%

Trasferimenti in favore di altri soggetti: 8%

Se il successore o il destinatario della donazione è un portatore di handicap riconosciuto grave ai sensi della Legge 5 febbraio 1992, n. 104, la franchigia è pari a 1.500.000 Euro.

Il pagamento delle imposte di successione o donazione sarà effettuato direttamente dal/dai soggetto/i obbligato/i e non tramite ritenuta da parte di un sostituto di imposta.

Il valore delle Quote che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Quota pubblicato secondo le modalità di cui al paragrafo 9.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

9. Valorizzazione dell'investimento

Il NAV per Quota del Fondo viene diffuso sul sito www.etf.it e/o www.LyxorETF.it

Le modalità di calcolo del valore del patrimonio netto (NAV) sono indicate all'articolo 4 del Regolamento del Fondo e nella sezione "Regole di Valutazione e di Contabilizzazione degli Attivi" della Nota Dettagliata, che costituiscono parti del Prospetto Completo.

10. Informativa agli investitori

I seguenti documenti ed i successivi eventuali 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) la versione in lingua italiana dell'ultimo Prospetto completo, che comprende il Prospetto semplificato;
- b) il presente Documento;
- c) l'ultima relazione annuale o semestrale, se successiva, in lingua italiana.

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 uno dei quotidiani di cui sopra entro il mese di febbraio di ogni anno un avviso riguardante l'avvenuto aggiornamento del Prospetto pubblicato.

Gli indirizzi Internet di cui al presente paragrafo sono:

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

Per la Lyxor International Asset Management

Per delega
Avv. Francesco P. Crocenzi

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Offerente

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT S.A.

Ammissione alle negoziazioni di

LYXOR ETF MSCI WORLD REAL ESTATE

OICR aperto estero indicizzato di diritto francese

Classe delle quote offerte: Quote "A" (valuta di riferimento: Euro)

ISIN FR0010833574

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 1° marzo 2010

Data di validità della Copertina: dal 5 marzo 2010

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 a

LYXOR ETF MSCI WORLD REAL ESTATE

OICR aperto estero indicizzato

Classe delle quote offerte: Quote "A" (valuta di riferimento: Euro)

ISIN FR0010833574

Data di deposito in CONSOB del Documento per la Quotazione: 1° marzo 2010

Data di validità del Documento per la Quotazione: dal 5 marzo 2010

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. Premessa

LYXOR ETF MSCI WORLD REAL ESTATE (di seguito, il “Fondo”) è un fondo comune di investimento di tipo aperto di diritto francese, qualificato come organismo di investimento collettivo del risparmio (definito “OICR”) armonizzato ai sensi delle Direttive comunitarie. Le parti del Fondo sono rappresentate da quote, di cui quelle oggetto di quotazione in Italia sono le Quote “A” in Euro (di seguito, le “Quote”). La società di gestione del Fondo è LYXOR International Asset Management S.A., (di seguito, la “Società”).

Il Fondo ha le caratteristiche di ETF (*exchange traded fund* – OICR aperto indicizzato quotato in borsa).

Le principali caratteristiche degli investimenti degli ETF, consistenti nel replicare l’indice di riferimento (c.d. gestione passiva di tipo indicizzato) con l’obiettivo di eguagliarne il rendimento, consentono la quotazione e la negoziazione delle parti di un ETF presso i mercati regolamentati (c.d. “mercato secondario”), nei quali tutti gli investitori avranno la possibilità di acquistare le parti di ETF messe in vendita, tra gli altri, da taluni “investitori qualificati” (come di seguito individuati) che, a loro volta, hanno sottoscritto direttamente presso l’emittente (c.d. “mercato primario”) elevate quantità di parti di ETF, pagandole con titoli ricompresi nell’indice di riferimento e/o con denaro. In Italia, i clienti al dettaglio (diversi cioè dagli “investitori qualificati”, come definiti dall’articolo 34-ter, comma 1, lettera b), del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999, come modificato con delibera CONSOB n. 16840 del 19 marzo 2009) potranno acquistare e vendere Quote esclusivamente sul “mercato secondario”, come sopra definito.

L’indice di riferimento del Fondo è l’indice MSCI WORLD REAL ESTATE, denominato in Dollari Statunitensi, versione Price Return (nel seguito, l’”Indice”), aumentato degli eventuali dividendi conseguiti dal Fondo a fronte della detenzione delle azioni che compongono l’Indice. La performance seguita è quella dei prezzi di chiusura dell’Indice. Il fornitore dell’Indice è MSCI.

L’Indice, di tipo azionario, ha come obiettivo di rappresentare il mercato delle società quotate con attività principale basata sul mercato immobiliare mondiale, e comprende azioni di società appartenenti a due sotto-settori, “Società di Investimento Immobiliare” e “Società di Gestione e di Promozione Immobiliare”. Al pari di altri indici MSCI, la ponderazione dei titoli nell’Indice viene determinata sulla base della loro capitalizzazione di Borsa, corretta sulla base del flottante. L’Indice è costruito sulla base della metodologia GIMI (Global Investable Market Indices) di MSCI. La metodologia GIMI e il suo metodo di calcolo implicano un numero variabile di società all’interno dell’Indice.

L’Indice è disponibile in tempo reale su Reuters e Bloomberg come segue: su Reuters .MIWO0RE00PUS, su Bloomberg MXWO0RE.

La metodologia completa di costruzione dell’Indice è disponibile nel sito : www.mscibarra.com

2. Rischi

Si invitano i potenziali investitori a verificare i profili di rischio qui di seguito indicati, nonché a consultare i paragrafi sui rischi del Fondo contenuti nel Prospetto Semplificato e nella Nota Dettagliata (nel seguito definiti congiuntamente il “Prospetto”).

Rischio di investimento

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

- il Fondo deve sostenere varie spese, mentre il rispettivo indice non risente di alcuna spesa;

- il Fondo deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, le quali al contrario non incidono sulla formazione del rispettivo indice.

Il valore delle Quote negoziate nei mercati regolamentati potrebbe quindi non riflettere la performance dell'Indice.

Rischio indice

Non vi è garanzia che l'Indice continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui l'Indice cessi di essere calcolato o pubblicato, si ricorda che esiste il diritto dell'investitore a chiedere il rimborso delle proprie Quote a valere sul patrimonio del Fondo, con le modalità indicate nel paragrafo 4.

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Quote

La Società può sospendere temporaneamente il calcolo del Valore del Patrimonio Netto (NAV) e la sottoscrizione ed il riscatto delle Quote nelle circostanze indicate nel Prospetto. Salvo il diritto dell'investitore al rimborso delle Quote (si veda il paragrafo 4), alla Società non è attribuita la facoltà di riacquistare le Quote emesse a seguito di richieste di sottoscrizione.

Rischio connesso alla liquidazione anticipata del Fondo

Il Fondo può essere soggetto a liquidazione anticipata nei casi previsti all'articolo 11 del Regolamento ed in tale evento vi è il rischio che l'investitore riceva un corrispettivo per le Quote detenute nel Fondo inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere tali Quote.

Rischio di controparte

In relazione all'uso di contratti swap per replicare il valore dell'Indice, esiste un rischio di controparte con riferimento al soggetto con cui lo swap è concluso.

Rischio di cambio

Dal momento che la valuta di trattazione su Borsa Italiana delle quote del Fondo è l'Euro e che l'Indice è composto da titoli denominati in valute locali diverse dall'Euro, l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e le suddette valute locali.

Le Quote 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. 6600 del 25 febbraio 2010, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Quote nel Mercato telematico degli OICR aperti ed ETC (ETFplus), "segmento OICR indicizzati – classe 2", demandando ad un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

Le quote del Fondo sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Paris di NYSE Euronext SA, ed il relativo *market maker* è:

Société Générale Corporate and Investment Banking - Tour Société Générale - 17 Cours Valmy, 92987 Paris-La Défense, Francia.

Si precisa che è possibile vendere presso Euronext delle Quote acquistate presso Borsa Italiana e viceversa, a condizione che l'Intermediario Autorizzato prescelto sia abilitato alle negoziazioni su entrambi i mercati e l'investitore abbia preventivamente concordato con tale Intermediario Autorizzato termini, condizioni e procedure per lo svolgimento delle relative transazioni.

4. Negozialità delle Quote

La negoziazione delle Quote si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato Borsa, comparto ETFplus, “segmento OICR indicizzati – classe 2” dalle 9,00 alle 17,25, ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Quote tramite gli Intermediari Autorizzati.

Si precisa che ai sensi del Titolo VI, Capitolo V, sezione 1.3 del Provvedimento Banca d’Italia del 14 aprile 2005, gli ETF ammessi alla quotazione presso la Borsa Italiana consentono agli investitori di chiedere, tramite gli Intermediari Autorizzati, il rimborso delle parti dell’ETF a valere sul patrimonio di quest’ultimo, 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, relative al giorno di borsa aperta precedente:

- il valore del patrimonio netto NAV del Fondo;
- numero di Quote 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 ed i relativi aggiornamenti:

- la composizione del patrimonio netto del Fondo; il paniere di strumenti finanziari e l’ammontare di denaro da consegnare per sottoscrivere le Quote del Fondo;
- valore dell’iNAV del Fondo

Il NAV per Quota 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/etf

La Società informa senza indugio il pubblico dei fatti che riguardano il Fondo, non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Quote, mediante invio del comunicato di cui all’articolo 66 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 e successive modifiche.

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

L’acquisto e la vendita delle Quote 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 Quote non comporta variazioni degli oneri a carico degli investitori.

6. Specialisti

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

7. Valorizzazione del Patrimonio Netto (“NAV”) e dividendi

Durante lo svolgimento delle negoziazioni NYSE Euronext calcolerà in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) del Fondo, aggiornandolo ogni quindici secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli dell'Indice.

Il codice Bloomberg per l'iNAV del Fondo è: INMW0

In forza del Regolamento di Borsa Italiana, non trovano applicazione le soglie di scostamento massimo dei prezzi di cui al penultimo paragrafo della sezione “Valore Unitario Indicativo del Lyxor ETF MSCI WORLD REAL ESTATE” del Prospetto Semplificato.

Si precisa che in caso di chiusura dei mercati su cui vengono negoziati taluni dei titoli presenti nell'Indice, le relative valorizzazioni verranno effettuate utilizzando l'ultimo prezzo disponibile del titolo, modificato in base al tasso di cambio aggiornato.

L'entità dei 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 a carico dell'investitore, regime fiscale

- a Le commissioni di gestione indicate nel prospetto semplificato sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Quote. La Società non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Quote 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 Quote vendute/acquistate nel mercato secondario in una certa data e il cosiddetto iNAV (valore indicativo del patrimonio netto) per Quota 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, così come modificato dall'articolo 8, comma 5, del D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461 e dall'articolo 1, comma 315 della Legge Finanziaria 2007, 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 12,50 per cento. La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della negoziazione delle quote o quote, sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento e sulla differenza tra il valore di riscatto o di cessione delle Quote e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Quote. 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.

Con Risoluzione n.139/E del 7 maggio 2002, l'Agenzia delle Entrate ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle quote degli ETF. In particolare in caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato, la ritenuta di cui all'art.10-ter della legge n.77 del 1983 deve essere applicata dall'Intermediario Autorizzato e non dall'eventuale banca corrispondente in quanto:

- (i) le quote o le quote di partecipazione a tale tipo di OICR, necessariamente dematerializzate, sono subdepositate presso la Monte Titoli S.p.A.; e
- (ii) i flussi derivanti dai proventi periodici e dalla negoziazione di tali titoli non coinvolgerebbero l'eventuale banca corrispondente, dato che (a) la società di gestione estera (o altro soggetto incaricato) accredita i proventi periodici dell'OICR a Monte Titoli S.p.A: in proporzione al numero di Quote subdepositate presso di essa; (b) la società Monte Titoli accredita tali proventi agli Intermediari Autorizzati in proporzione al numero di Quote dell'OICR subdepositate; e (c) gli Intermediari Autorizzati accreditano, infine, i suddetti proventi agli investitori in misura proporzionale al numero delle Quote detenute.

Il regime fiscale applicabile ai trasferimenti per successione o donazione è disciplinato dal D. L. 3 ottobre 2006, n. 262, come da ultimo modificato dall'art. 1, comma 77, della Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007). Ai sensi del citato decreto, non è prevista alcuna imposta in caso di trasferimento di Quote a seguito di successione *mortis causa* o per donazione, a condizione che (i) in caso di trasferimento a favore del coniuge e dei parenti in linea retta, l'ammontare delle Quote da trasferire, per ciascun beneficiario, sia inferiore o uguale a un milione di Euro; (ii) in caso di trasferimento a favore dei fratelli e delle sorelle, l'ammontare delle Quote da trasferire sia inferiore o uguale a 100.000 Euro.

In relazione agli altri casi di trasferimento per successione o donazione, si applicheranno le seguenti aliquote:

Trasferimenti in favore di coniuge e parenti in linea retta (sul valore eccedente 1 milione di Euro per ciascun beneficiario): 4%

Trasferimenti in favore di fratelli e sorelle (sul valore eccedente 100.000 di Euro per ciascun beneficiario): 6%

Trasferimenti in favore di altri parenti fino al 4° e degli affini in linea retta e in linea collaterale fino al 3°: 6%

Trasferimenti in favore di altri soggetti: 8%

Se il successore o il destinatario della donazione è un portatore di handicap riconosciuto grave ai sensi della Legge 5 febbraio 1992, n. 104, la franchigia è pari a 1.500.000 Euro.

Il pagamento delle imposte di successione o donazione sarà effettuato direttamente dal/dai soggetto/i obbligato/i e non tramite ritenuta da parte di un sostituto di imposta.

Il valore delle Quote che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Quota pubblicato secondo le modalità di cui al paragrafo 9.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

9. Valorizzazione dell'investimento

Il NAV per Quota del Fondo viene diffuso sul sito www.etf.it e/o www.LyxorETF.it

Le modalità di calcolo del valore del patrimonio netto (NAV) sono indicate all'articolo 4 del Regolamento del Fondo e nella sezione "Regole di Valutazione e di Contabilizzazione degli Attivi" della Nota Dettagliata, che costituiscono parti del Prospetto Completo.

10. Informativa agli investitori

I seguenti documenti ed i successivi eventuali 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) la versione in lingua italiana dell'ultimo Prospetto completo, che comprende il Prospetto semplificato;
- b) il presente Documento;
- c) l'ultima relazione annuale o semestrale, se successiva, in lingua italiana.

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 uno dei quotidiani di cui sopra entro il mese di febbraio di ogni anno un avviso riguardante l'avvenuto aggiornamento del Prospetto pubblicato.

Gli indirizzi Internet di cui al presente paragrafo sono:

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

Per la Lyxor International Asset Management

Per delega
Avv. Francesco P. Crocenzi