

**AVVISO  
n.3850**

16 Marzo 2015

**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
<b>LYXOR UCITS ETF BARC FLOAT RATE EUR 0-7Y</b>	<b>FR0012386696</b>
Tipo strumento:	ETF - Exchange Traded Fund
Oggetto:	INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data inizio negoziazione:	18/03/2015
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto ETFplus
Segmento di quotazione:	Segmento ETF INDICIZZATI - CLASSE 1
Specialista:	SOCIETE GENERALE S.A. - IT0667

#### **SOCIETA' EMITTENTE**

Denominazione: Multi Units France

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

vedi scheda riepilogativa

#### **DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA**

Dal giorno 18/03/2015, 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
LYXOR UCITS ETF BARC FLOAT RATE EUR 0-7Y	FR0012386696	FLOT	764464	EUR	3500	1,5 %	1	EUR	615000	10/03/15

Denominazione/Long Name	Indice benchmark / sottostante	Natura indice	TER – commissioni totali annue	Dividendi (periodicità)
LYXOR UCITS ETF BARC FLOAT RATE EUR 0-7Y	BARCLAYS EURO CORPORATE FRN 0-7Y ENHANCED DURATION TR	TOTAL RETURN	0,165 %	CAPITALIZZATI

# DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Offerente

## MULTI UNITS FRANCE

(la "Società") società di investimento a capitale variabile di diritto francese di tipo multicomparto costituita ed operante in conformità alla Direttiva n. 2009/65/CE e successive modifiche

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

Ammissione alle negoziazioni del Comparto della Società denominato:

Denominazione	Classe e Valuta	ISIN
<b>LYXOR UCITS ETF BARCLAYS FLOATING RATE EURO 0-7Y</b>	<b>C-EUR</b>	<b>FR0012386696</b>

avente le caratteristiche di ETF indicizzato di diritto francese

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 13 marzo 2015

Data di validità della Copertina: dal 18 marzo 2015

La pubblicazione del presente Documento non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto. Il presente Documento è parte integrante e necessaria del Prospetto.

## DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Relativo al Comparto

Denominazione	Classe e Valuta	ISIN
<b>LYXOR UCITS ETF BARCLAYS FLOATING RATE EURO 0-7Y</b>	<b>C-EUR</b>	<b>FR0012386696</b>

della

## MULTI UNITS FRANCE

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

Data di deposito in CONSOB del Documento per la Quotazione: 13 marzo 2015

Data di validità del Documento per la Quotazione: dal 18 marzo 2015

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

**1. Premessa e descrizione sintetica dell'ETF**

*Presentazione dell'OICR e caratteristiche degli ETF*

La MULTI UNITS FRANCE (di seguito, la "Società") è una società di investimento a capitale variabile di tipo aperto di diritto francese, qualificata come organismo di investimento collettivo del risparmio (definito "OICR") armonizzato ai sensi 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.

Alla data di deposito del presente Documento, i comparti della Società quotati in Italia sono i seguenti:

LYXOR UCITS ETF EUROMTS GLOBAL INVESTMENT GRADE  
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 1-3Y INVESTMENT GRADE  
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE  
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 10-15Y INVESTMENT GRADE  
LYXOR UCITS ETF EUROMTS INFLATION LINKED INVESTMENT GRADE  
LYXOR UCITS ETF FTSE 100  
LYXOR UCITS ETF EUROSTOXX50 DIVIDENDS  
LYXOR UCITS ETF EUROMTS HIGHEST RATE MACRO-WEIGHTED GOVT BOND 1-3Y  
LYXOR UCITS ETF EUROMTS HIGHEST RATE MACRO-WEIGHTED GOVT BOND 5-7Y  
LYXOR UCITS ETF EUROMTS HIGHEST RATE MACRO-WEIGHTED GOVT BOND 10Y+  
LYXOR UCITS ETF IBOXX € LIQUID HIGH YIELD 30  
LYXOR UCITS ETF IBOXX \$ LIQUID EMERGING MARKETS SOVEREIGNS  
LYXOR UCITS ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN FINANCIALS TR  
LYXOR UCITS ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN CONSUMER STAPLES TR  
LYXOR UCITS ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN MATERIALS TR  
LYXOR UCITS ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFORMATION TECHNOLOGY TR  
LYXOR UCITS ETF MSCI AC ASIA EX JAPAN INFRASTRUCTURE CAPPED TR  
LYXOR UCITS ETF DAILY DOUBLE SHORT BTP  
LYXOR UCITS ETF DAILY LEVERAGED BTP  
LYXOR UCITS ETF DAILY LEVERAGED BUND  
LYXOR UCITS ETF MSCI INDONESIA  
LYXOR UCITS ETF THAILAND (SET50 NET TR)  
LYXOR UCITS ETF MSCI ALL COUNTRY WORLD  
LYXOR UCITS ETF EUROMTS AAA MACRO-WEIGHTED GOVERNMENT 1-3Y  
LYXOR UCITS ETF EUROMTS AAA MACRO-WEIGHTED GOVERNMENT 3-5Y  
LYXOR UCITS ETF EUROMTS AAA MACRO-WEIGHTED GOVERNMENT 5-7Y  
LYXOR UCITS ETF S&P 500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL  
LYXOR UCITS ETF MTS BTP 1-3Y ITALY GOVERNMENT BOND  
LYXOR UCITS ETF UNLEVERAGED S&P 500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL  
LYXOR UCITS ETF BTP 10Y - MTS ITALY GOVERNMENT BOND  
LYXOR UCITS ETF FTSE ITALIA MID CAP  
LYXOR UCITS ETF EUROSTOXX BANKS  
LYXOR UCITS ETF DAILY DOUBLE SHORT 10Y US TREASURY  
LYXOR UCITS ETF BARCLAYS FLOATING RATE EURO 0-7Y

Il comparto della Società descritto nel presente Documento di Quotazione è quello indicato sulla copertina dello stesso mentre gli altri comparti sono descritti in distinti documenti di quotazione.

Il comparto trattato nel presente Documento è definito il “Comparto” e, congiuntamente agli altri, i “Comparti”.

Le principali caratteristiche degli investimenti dei Comparti ne consentono la quotazione e la negoziazione delle parti presso i mercati regolamentati (c.d. “mercato secondario”), nei quali tutti gli investitori avranno la possibilità di acquistare le 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.

#### *Obiettivo di investimento del Comparto*

L’obiettivo di investimento del Comparto è di replicare l’andamento al rialzo o al ribasso dell’indice Barclays Euro Corporate FRN 0-7Y Enhanced Duration (l’”Indice”).

#### *Indice e suoi dettagli*

I dettagli dell’Indice sono i seguenti:

<b>Indice</b>	<b>Fornitore (“Index Provider”)</b>	<b>Valuta di denominazione dell’Indice</b>	<b>Ticker Bloomberg dell’Indice</b>
Barclays Euro Corporate FRN 0-7Y Enhanced Duration	Barclays Capital	EUR	BFRDTREU

#### *Descrizione delle principali caratteristiche dell’Indice e modalità di replica*

L’Indice è del tipo “Total Return”.

L’Indice riflette la performance di obbligazioni a tasso variabile emesse da società di Paesi sviluppati (industriali, finanziarie e fornitrice di servizi di pubblica utilità che rispondono a specifici requisiti dimensionali, di qualità del credito e di liquidità) e denominate in Euro, la cui scadenza residua è inferiore a sette anni

La ponderazione delle componenti dell’Indice è basata sul valore di mercato dei titoli in circolazione, ed è rettificata in modo tale che il 50% dell’Indice sia rappresentato da titoli “idonei” (come di seguito specificato) con scadenza residua di non più di tre anni, ed il rimanente 50% da titoli “idonei” (come di seguito specificato) con scadenza residua da tre anni a sette anni.

Per essere idonei all’inserimento nell’Indice, alla data di revisione, i titoli devono avere le seguenti caratteristiche:

- a) avere un rating mediano di almeno BBa3/BBB-/BBB- (“*investment grade*”) tra quelli assegnati da Moody’s, Standard & Poor’s e Fitch

- b) avere una scadenza residua tra un mese e meno di sette anni
- c) avere un valore nominale del circolante di almeno 750 milioni di Euro
- d) essere stati emessi non prima dei due anni precedenti
- e) appartenere a uno dei seguenti tipi: (i) tasso variabile indicizzato all'Euribor a 3 mesi; (ii) notes e obbligazioni a cedole crescenti prefissate ("step-up"); (iii) obbligazioni con facoltà di rimborso anticipato da parte dell'emittente ("callable") e (iv) titoli di debito con scadenza fissa, rimborso in soluzione unica alla scadenza, non rimborsabili anticipatamente e dei quali il sottoscrittore non può chiedere il rimborso anticipato ("bullet").

Le obbligazioni perpetue non sono titoli idonei all'inserimento nell'Indice.

Il rendimento considerato è quello del prezzo di chiusura dell'Indice alle 17:00, ora italiana.

La modalità di replica dell'Indice è quella sintetica. Al fine di conseguire l'obiettivo di investimento, il Comparto investe il proprio patrimonio prevalentemente in obbligazioni emesse da Stati della Zona Euro con la più alta qualità del credito, secondo i criteri indicati nella sezione "Strategia di investimento" ("Investment Strategy") della Nota Dettagliata (parte del Prospetto Completo) relativa al Comparto e stipula un contratto derivato di scambio a termine (OTC swap) che ha lo scopo di riportare sistematicamente il rendimento dei titoli nel patrimonio del Comparto con il rendimento dell'Indice. Pertanto, la variazione di valore dell'Indice di riferimento è oggetto di swap da una controparte al Comparto e, in cambio del rendimento dei titoli, è oggetto di swap dal Comparto alla medesima controparte, in modo che il rendimento del Comparto riflette 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. Il Comparto non presta i titoli del proprio patrimonio (c.d. *securities lending*).

Ulteriori informazioni sull'Indice sono riportate nella sezione "Indice di Riferimento" ("Benchmark Index") della Nota Dettagliata (parte del Prospetto Completo) relativa al Comparto e nel KIID.

## 2. Rischi

Si invitano i potenziali investitori a verificare i profili di rischio qui di seguito indicati, nonché a consultare i paragrafi sul 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 valere sul patrimonio del Comparto rilevante, con le modalità indicate nel paragrafo 4 .

#### *Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni dei Comparti*

La Società può sospendere temporaneamente il calcolo del Valore del Patrimonio Netto (NAV), 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.

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-002344 del 9 marzo 2015, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto nel Mercato Telematico degli OICR aperti e degli strumenti finanziari derivati cartolarizzati (ETFplus), "segmento ETF indicizzati – Classe 1", demandando ad un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

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

La negoziazione delle Azioni dei Comparti si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato Borsa, nel comparto ETFplus, "segmento ETF indicizzati – Classe 1", dalle 9.00 alle 17.25, ora italiana e, in asta di chiusura, dalle 17.25 alle 17.30, ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni tramite gli Intermediari Autorizzati.

Le Azioni dei Comparti acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere sul patrimonio del Comparto, salvo che non ricorrono le situazioni di seguito specificate. In particolare, in conformità a quanto stabilito dall'articolo 19-quater del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 in materia di 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 valere 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 nel sito [www.lyxoretf.it](http://www.lyxoretf.it) ed eventualmente presso altri siti e/o information provider le seguenti informazioni:

- valore dell'iNAV dei Comparti.

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

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

Alla data del presente Documento le Azioni del Comparto sono quotate su NYSE Euronext Paris e il relativo market maker è Société Générale.

## **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, NYSE Euronext calcola in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) del Comparto, aggiornandolo ogni quindici secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli componenti l'Indice in cui investe il Comparto.

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

<b>Comparto</b>	<b>Ticker per l'iNAV del Comparto</b>
<b>LYXOR UCITS ETF BARCLAYS FLOATING RATE EURO 0-7Y</b>	Bloomberg: IFLOT Reuters: IFLOTINAV.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, 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 di: (i) organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) di diritto italiano; (ii) fondi lussemburghesi storici; (iii) forme pensionistiche di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252; e (iv) gestioni individuali di portafoglio per le quali sia stata esercitata l'opzione per il cosiddetto regime del risparmio gestito di cui all'art. 7 del D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461.

La ritenuta si applica a titolo d'acconto nei confronti di: a) imprenditori individuali, se le partecipazioni sono relative all'impresa; b) società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all'art. 5 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi; c) società ed enti di cui alle lettere a) e b) del comma 1 dell'art. 73 TUIR e stabili organizzazioni nel territorio dello Stato delle società e degli enti di cui alla lettera d) del comma 1 del predetto articolo. Nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società, la ritenuta è applicata a titolo d'imposta.

Con Risoluzioni n.139/E del 7 maggio 2002 e n. 109/E del 16 maggio 2003, l'Agenzia delle Entrate ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle quote o azioni degli OICR aperti quotati. In particolare, in caso di OICR esteri le cui quote o azioni sono accentrate in forma dematerializzata presso Monte Titoli S.p.A., la ritenuta di cui all'art.10-ter della Legge n.77 deve essere applicata dall'intermediario autorizzato.

Ai sensi del Decreto Legge 3 ottobre 2006, n. 262, convertito nella Legge 24 novembre 2006, n. 286, il trasferimento *inter vivos* o *mortis causa*, di qualsiasi attività (comprese azioni, obbligazioni e ogni altro strumento finanziario), è sottoposto alla seguente tassazione:

- (a) i trasferimenti a favore del coniuge e dei discendenti o ascendenti in linea retta sono soggetti ad un'imposta sulle successioni e sulle donazioni del 4%, applicabile al valore dei beni oggetto di successione o donazione che ecceda Euro 1.000.000;
- (b) i trasferimenti a favore di parenti fino al quarto grado o di affini in linea collaterale fino al terzo grado sono soggetti ad un'imposta sulle successioni e sulle donazioni del 6% sul valore complessivo dei beni oggetto della donazione o successione. I trasferimenti a favore di fratelli/sorelle sono soggetti ad un'imposta sulle successioni e sulle donazioni ad un tasso del 6% applicabile al valore della successione o della donazione che ecceda Euro 100.000;
- (c) in via generale, qualsiasi altro trasferimento è soggetto ad un'imposta di successione e donazione ad un tasso dell'8% applicabile all'intero valore della successione

o donazione.

Ai fini del calcolo della base imponibile per l'imposta di successione si scomputa *pro quota* il valore dei titoli del debito pubblico di cui all'art. 12, comma primo, lett. h) ed i) del D. Lgs. 31 ottobre 1990, n. 346, come successivamente modificato, 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](http://www.etf.it) e/o [www.LyxorETF.it](http://www.LyxorETF.it)

Il valore patrimoniale netto è calcolato con la frequenza indicata nella prima pagina del KIID del Comparto e Classe rilevante, e cioè 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, se applicabile, dei KIID pubblicati.

Gli indirizzi Internet di cui al presente paragrafo sono:

Società: [www.etf.it](http://www.etf.it)  
Borsa Italiana: [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)

Per la Multi Units France

Per delega  
Avv. Francesco P. Crocenzi