



Borsa Italiana

AVVISO n.17486	14 Ottobre 2014	ETFplus - OICR strutturati
---------------------------------	-----------------	-------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana

Societa' oggetto : Multi Units France
dell'Avviso

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

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale

ISIN

LYXOR UCITS ETF DAI DOU SHT 10Y US TREAS

FR0011607084

Tipo strumento: ETF Strutturato

Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA

Data inizio negoziazione: 16/10/2014

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus

Segmento di quotazione: Segmento OICR APERTI STRUTTURATI - CLASSE 2

Specialista: SOCIETE GENERALE S.A. - IT0667

SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione: Multi Units France

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

vedi scheda riepilogativa

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 16/10/2014, lo strumento indicato nella scheda riepilogativa verrà inserito nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Allegati:

- Scheda riepilogativa
- Documento per la Quotazione

Denominazione/Long Name	Codice ISIN	Trading Code	Instrument Id	Valuta negoziazione	Exchange Market Size	Differenziale Massimo di prezzo	Quantitativo minimo di negoziazione	Valuta denominazione	Numero titoli	Numero titoli al	Indice benchmark / sottostante	Natura indice
LYXOR UCITS ETF DAI DOU SHT 10Y US TREAS	FR0011607084	DSUS	764974	EUR	4050	1,5 %	1	EUR	2900000	03/10/14	SGI DOUBLE SHORT 10Y US TREASURY	TOTAL RETURN

Denominazione/Long Name	TER – commissioni totali annue	Dividendi (periodicità)
LYXOR UCITS ETF DAI DOU SHT 10Y US TREAS	0,2 %	CAPITALIZZATI

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Offerente

MULTI UNITS FRANCE

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

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

Ammissione alle negoziazioni del Comparto della Società denominato:

Denominazione	Classe e Valuta	ISIN
LYXOR UCITS ETF DAILY DOUBLE SHORT 10Y US TREASURY	C-USD	FR0011607084

avente le caratteristiche di OICR aperto strutturato di diritto francese

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 14 ottobre 2014

Data di validità della Copertina: dal 16 ottobre 2014

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
LYXOR UCITS ETF DAILY DOUBLE SHORT 10Y US TREASURY	C-EUR	FR0011607084

della

MULTI UNITS FRANCE

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

Data di deposito in CONSOB del Documento per la Quotazione: 14 ottobre 2014

Data di validità del Documento per la Quotazione: dal 16 ottobre 2014

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 offerti 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

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.

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

Le principali caratteristiche degli investimenti dei Comparti ne consentono la quotazione e la negoziazione delle parti presso i mercati regolamentati (c.d. “mercato secondario”), nei quali tutti gli investitori avranno la possibilità di acquistare le 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 di strategia di tipo “short” a leva 2 denominato SGI Double Short 10Y US Treasury (nel seguito, l'Indice”), di seguito descritto.

Indice e suoi dettagli

I dettagli dell'Indice sono i seguenti:

Indice	Fornitore (“Index Provider”)	Valuta di denominaz. dell'Indice	Ticker Bloomberg e Reuters dell'Indice
SGI Double Short 10Y US Treasury	Elaborato da Société Générale secondo una metodologia proprietaria, e calcolato e gestito da Standard & Poor's	USD	Bloomberg: SGIXDSTY Reuters: .SGIXDSTY

Descrizione delle principali caratteristiche dell'Indice e modalità di replica

L'Indice è del tipo “Total Return”.

L'Indice riflette la performance complessiva in un dato periodo di tempo di un investimento nozionale composito costituito da una serie di futures “CBOT 10Y US Treasury” (futures Chicago Board of Trade su Treasury Bonds statunitensi a scadenza decennale) e dal tasso effettivo della US Federal Reserve applicabile.

In particolare, l'Indice fornisce un'esposizione giornaliera inversa con leva 2 agli aumenti ed alle diminuzioni del valore di contratti future su titoli del Tesoro statunitensi (*US Treasury Bonds*) con scadenza decennale. L'Indice è pertanto correlato all'andamento: (i) di una posizione nozionale “short” in CBOT 10Y Treasury futures, alla quale è applicata una leva 2 e (ii) una posizione “long” su un investimento giornaliero pari all'interesse pagato su un deposito a vista (overnight) al tasso della Federal Reserve.

Pertanto, se in una certa Data di Calcolo ("*Calculation Date*", come definita nella Nota Dettagliata relativa al Comparto) il valore dei CBOT 10Y US Treasury futures diminuisce di una certa percentuale, il valore patrimoniale netto del Comparto aumenterà di 2 volte tale percentuale alla medesima Data di Calcolo e, di converso, lo stesso Comparto si deprezzerà in misura doppia rispetto ad aumenti del prezzo dei CBOT 10Y US Treasury futures.

La proporzione degli importi nozionali investiti nei CBOT 10Y US Treasury futures e nel deposito a vista è rivista quotidianamente sulla base della più recente performance dell'Indice.

L'Indice è calcolato e pubblicato da Standard & Poor's Financial services LLC ("S&P") in conformità alla metodologia dell'Indice stesso. Il gestore del Comparto non influisce in alcun modo sul calcolo dell'Indice.

L'Indice è oggetto di revisione su base trimestrale in conformità alla metodologia descritta nel "*Benchmark Index Rulebook*" disponibile sul sito www.sgindex.fr.

Il rendimento considerato è quello del prezzo di chiusura dell'Indice alle 17:30.

Pertanto, il rendimento giornaliero dell'Indice è pari al doppio dell'inverso della performance dei futures CBOT 10Y Treasury Bonds più l'interesse al tasso Federal Reserve ricevuto giornalmente sul valore dei suddetti futures CBOT 10Y Treasury Bonds al fixing delle 17:30 del giorno precedente.

La posizione a leva su una serie di contratti future appropriati viene rinnovata ("*rolled over*") con una successiva serie di contratti future in ogni "Data di Revisione" ("*Revision Date*"), definita nella Nota Dettagliata come il giorno lavorativo immediatamente precedente la scadenza di una serie di contratti future.

Poiché la metodologia di calcolo dell'Indice non è basata sull'esposizione diretta agli U.S. Treasury bonds a scadenza decennale, ma su una esposizione indiretta attraverso contratti future, il rendimento del Comparto sarà influenzato dal costo del rinnovo ("*rolling over*") delle posizioni di tali future in ogni trimestre. Tutto ciò potrebbe diminuire significativamente la performance del Comparto in confronto al rendimento lordo di una posizione short diretta sui citati U.S. Treasury bonds decennali.

La posizione a leva dell'Indice può essere modificata durante le ore di trattazione nel caso in cui l'Indice subisca una variazione negativa superiore al 40% (e cioè nel caso in cui i CBOT 10Y US Treasury futures aumentino di più del 20%).

Inoltre, le operazioni di ribilanciamento e di "*rolling over*" potrebbero incrementare i costi sostenuti dal Comparto e, pertanto, diminuirne il rendimento.

La modalità di replica dell'Indice di riferimento è quella sintetica. Al fine di conseguire l'obiettivo di investimento, il Comparto investe il proprio patrimonio in obbligazioni emesse da un Stato membro dell'OCSE o da emittenti non governativi di uno Stato OCSE 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 riallineare 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 rifletta la variazione dell'Indice senza risentire del rendimento dei titoli che il Comparto ha in portafoglio. La

controparte del contratto di swap è Société Générale con sede legale in 17 Cours Valmy, Puteaux 92800 Francia. 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 sui profili di rischio del Comparto contenuti nei rispettivi KIID.

Rischio di investimento

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

- un Comparto deve sostenere 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 connesso all'utilizzo della leva

I rischi derivanti dall'assunzione di una posizione munita di leva finanziaria sono maggiori rispetto a quelli correlati ad una posizione senza leva finanziaria; la leva finanziaria amplificherà ogni guadagno così come amplificherà ogni perdita.

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.

Rischio di cambio

Dal momento che la valuta di trattazione su Borsa Italiana delle Azioni del Comparto è l'Euro e che l'Indice è denominato e comprende titoli denominati in Dollari USA, l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e i Dollari USA.

Le Azioni del Comparto possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione - indicato nel paragrafo successivo - attraverso intermediari autorizzati (nel seguito, "Intermediari Autorizzati"). Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di rendicontazione di cui all'articolo 53 del Regolamento CONSOB n. 16190 del 2007 in materia di Intermediari.

3. Avvio delle negoziazioni

Con provvedimento n. LOL-002162 del 7 ottobre 2014, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto nel Mercato Telematico degli OICR aperti ed ETC (ETFplus), "segmento OICR aperti strutturati – Classe 2", 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 OICR aperti strutturati – Classe 2", 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 valore sul patrimonio del Comparto, salvo che non ricorrano le situazioni di seguito specificate. In particolare, in conformità a quanto stabilito dall'articolo 19-*quater* del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 in materia di Emittenti, ove il prezzo di mercato presenti uno scostamento significativo rispetto al valore patrimoniale netto per Azione, l'investitore avrà titolo a ottenere il rimborso della propria partecipazione a valore sul patrimonio del Comparto di pertinenza.

In tale circostanza, eventuali rimborsi sul mercato primario potranno essere disposti tramite gli Intermediari Autorizzati e con l'applicazione delle commissioni di rimborso indicate nella Nota Dettagliata (parte del Prospetto Completo) relativa al Comparto e nel KIID. Si fa tuttavia presente che il Prospetto indica la misura massima delle commissioni di rimborso sul mercato primario 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, come indicato nella sezione "*Fees and Charges*" della Nota Dettagliata.

Oltre alle informazioni indicate nel paragrafo 10 del presente Documento, la Società comunicherà a Borsa Italiana entro le ore 11:00 (ora italiana) di ciascun giorno di borsa aperta, le seguenti informazioni per ognuno dei Comparti, relative al giorno di borsa aperta precedente:

- il valore del patrimonio netto (NAV) dei Comparti; e
- il numero di Azioni in circolazione.

La Società mette a disposizione del pubblico nel sito www.lyxoretf.it ed eventualmente presso altri siti e/o information provider le seguenti informazioni:

- valore dell'iNAV dei Comparti.

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

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

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

7. Valorizzazione del Patrimonio Netto e Dividendi

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

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

Comparto	Ticker per l'iNAV del Comparto
LYXOR UCITS ETF DAILY DOUBLE SHORT 10Y US TREASURY	Bloomberg: IDSUS Reuters: IDSUS=INAVPA

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.

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

8. Oneri direttamente o indirettamente a carico dell'investitore e regime fiscale

- a Le commissioni di gestione indicate nei KIID sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni. La Società non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Azioni nel mercato secondario. Verranno addebitate agli investitori le ordinarie commissioni di negoziazione spettanti agli Intermediari Autorizzati, che possono variare a seconda del soggetto prescelto per l'operazione.

Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità che l'eventuale margine tra il prezzo di mercato delle Azioni vendute/acquistate nel mercato secondario in una certa data ed il cosiddetto iNAV (valore indicativo del patrimonio netto) per Azione calcolato nel medesimo istante potrebbe rappresentare un ulteriore costo, non quantificabile a priori.

- b Per quanto riguarda il regime fiscale, a norma dell'articolo 10-ter della Legge 23 marzo 1983, n. 77 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

9. Valorizzazione dell'investimento

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

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

10. Informativa agli investitori

I seguenti documenti ed i successivi aggiornamenti sono disponibili nel sito Internet della Società e, limitatamente ai documenti di cui alle lettere a) e b), anche nel sito di Borsa Italiana S.p.A. :

- a) l'ultimo Prospetto completo, che comprende i KIID in italiano dei Comparti quotati in Italia e lo Statuto della Società;
- b) il presente Documento;
- c) l'ultima relazione annuale o semestrale, se successiva.

Gli stessi documenti potranno essere ricevuti gratuitamente a domicilio da qualsiasi interessato; a tal fine, sarà necessario inviare una richiesta scritta alla Società, che disporrà affinché i documenti richiesti vengano inviati agli interessati nel più breve tempo possibile e comunque non più tardi di dieci giorni dal ricevimento della richiesta. Se richiesto, la Società potrà inviare la documentazione di cui sopra anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza che consentano al destinatario dei documenti di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

La Società pubblica su Il Sole 24 Ore entro il mese di febbraio di ogni anno un avviso riguardante l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e, se applicabile, dei KIID pubblicati.

Gli indirizzi Internet di cui al presente paragrafo sono:

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

Per la Multi Units France

Per delega
Avv. Francesco P. Crocenzi