

AVVISO n.2637	07 Febbraio 2008	ETFplus – OICR strutturati
----------------------	-------------------------	---------------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto dell'Avviso : SGAM INDEX SA
Oggetto : ETFplus – segmento OICR strutturati – Inizio
negoziazione di 1 ETF strutturato emesso da
"SGAM INDEX S.A."

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione	“SGAM ETF Bear S&P/MIB”
Tipo strumento:	OICR aperto strutturato
Tipo OICR:	ETF (Exchange-Traded Fund)
Oggetto:	INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data inizio negoziazione:	11 febbraio 2008
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto ETFplus
Segmento di negoziazione :	Segmento OICR aperti strutturati – classe 1
Specialista:	Banca IMI S.p.A.

SOCIETA' DI GESTIONE

Denominazione:	SGAM INDEX S.A.
Sede operativa:	Francia

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

Vedi scheda riepilogativa delle caratteristiche dell'OICR

Disposizioni della Borsa Italiana

Dal giorno 11 febbraio 2008, le quote dell'OICR aperto strutturato “SGAM ETF Bear S&P/MIB” verranno inserite nel Listino Ufficiale, sezione “ETFplus”.

Allegati:

- Scheda riepilogativa della caratteristiche dell'OICR aperto strutturato;
- Documento di quotazione.

Scheda riepilogativa delle caratteristiche degli OICR aperti indicizzati

N.	Denominazione	Codice ISIN	Sigla alfabetica	Codice SIA	Descrizione e Denominazione a listino	Valuta di negoziazione	Quantitativo minimo di ciascuna proposta	Differenziale massimo di prezzo	Quantitativo minimo di negoziazione
1	SGAM ETF Bear S&P/MIB	FR0010446146	BERMIB	067687	ETF BER S&P/MIB SGAM	EUR	5000	1,50%	1

N.	Denominazione	Valuta denominazione	Dividendi (periodicità)	Tipologia di sottoscrizione	Indice a cui è collegato l'andamento dell'OICR	TER - commissioni totali annue	Commissioni Entrata/Uscita/Performance	Moltiplicatore valido fino al 31/03/2008	Numero titoli al 04/02/2008
1	SGAM ETF Bear S&P/MIB	EURO	NO	Denaro	S&P/MIB Total return	0,60%	NO	0,8	10000

Quotazione in Italia delle quote (le "Quote") emesse dalla SGAM INDEX S.A., società di gestione di diritto francese costituita ed operante in conformità alla Direttiva n. 85/611/CE e successive modifiche, e relative al seguente fondo:



SGAM ETF Bear S&P/MIB

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

di un fondo comune di investimento aperto indicizzato estero armonizzato

L'adempimento di pubblicazione del presente documento per la quotazione (il "Documento") non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Documento, depositato presso CONSOB in data 7 febbraio 2008, è parte integrante e necessaria del prospetto completo e del regolamento di SGAM ETF Bear S&P/MIB (il "Prospetto") ed è valido a decorrere dall'11 febbraio 2008.

DEFINIZIONI.

I termini privi di definizione del presente Documento, recanti lettera maiuscola, vanno intesi secondo la definizione ad essi attribuita nel Prospetto relativo al fondo SGAM ETF Bear S&P/MIB (il "**Fondo**").

Depositario: indica Société Générale S.A. che, oltre alle altre funzioni descritte nel Prospetto, assicura la conservazione degli attivi del Fondo, lo spoglio degli ordini di SGAM INDEX S.A. concernenti gli acquisti e le vendite dei titoli, così come quelli relativi all'esercizio dei diritti di sottoscrizione e di attribuzione legati ai titoli compresi nel Fondo. Inoltre, assicura tutti gli incassi ed i pagamenti.

Indice: S&P/MIB total return[®]. L'Indice è contraddistinto dal codice Bloomberg SPTRMIB e dal codice Reuters .SPTRMIB.

Intermediari Autorizzati indica gli intermediari autorizzati a svolgere il servizio di negoziazione, definiti all'art. 26, lettera d) del Regolamento CONSOB n. 16190 del 29 ottobre 2007 e successive modifiche.

Investitori Qualificati indica i soggetti definiti all'art. 100 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, e successive modifiche (il "**Decreto n. 58**"): comprende persone fisiche e piccole e medie imprese, come definite ai sensi della Direttiva 2003/71/CE del 4 novembre 2003 (la "**Direttiva Prospetto**").

Investitori *retail* indica i soggetti diversi dagli Investitori Qualificati, come sopra definiti.

Mercato Primario indica il luogo (inteso come piattaforma tecnologica) dove vengono emesse dalla Società le Quote sulla base delle richieste di sottoscrizione provenienti dagli Investitori Qualificati che costituiscono i "primi" investitori. Le Quote, una volta in circolazione, verranno negoziate sul Mercato Secondario.

Mercato Secondario indica il luogo (inteso come piattaforma tecnologica) dove vengono acquistate e vendute le Quote della Società già in circolazione durante gli orari di contrattazione dell'ETFplus, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE

1. PREMESSA

SGAM ETF Bear S&P/MIB è un fondo comune di investimento armonizzato a gestione attiva di tipo indicizzato costituito in Francia come *Exchange Traded Fund* ("**ETF**", ovvero fondo quotato di tipo indicizzato) e gestito da SGAM INDEX S.A., società di gestione del risparmio di diritto francese (la "**Società**").

La Società offre in sottoscrizione le quote del Fondo negoziate su mercati regolamentati (le "Quote"). Al momento, si prevede che le Quote del Fondo siano negoziate esclusivamente sul mercato ETFplus, Segmento OICR strutturati - Classe 1, di Borsa Italiana S.p.A.

L'obiettivo del Fondo è seguire un Portafoglio di Riferimento ottendo, entro il tetto massimo del 100%, un'esposizione giornaliera inversa (in senso opposto) e variabile sia al rialzo che al ribasso dell'Indice.

Così, su base giornaliera in caso di ribasso dell'Indice, il valore di liquidazione del Fondo aumenterà fino ad un massimo del 100% e, in caso di rialzo dell'Indice, il valore di liquidazione del Fondo diminuirà ed i titolari non beneficeranno dell'aumento di tale Indice, fino ad un massimo del 100%.

Viene utilizzato un Moltiplicatore per il calcolo dell'esposizione giornaliera del Portafoglio di Riferimento all'Indice. Tale Moltiplicatore - determinato dalla Società sette giorni lavorativi precedenti l'ultimo giorno di pubblicazione dell'Indice di ogni trimestre (marzo, giugno, settembre, dicembre) ed applicato il primo giorno lavorativo successivo a tale data di pubblicazione dell'Indice - può essere revisionato ogni trimestre solare, non oltre i sette giorni lavorativi precedenti la data di entrata in vigore di tale nuovo moltiplicatore nel calcolo del Portafoglio di Riferimento.

I fattori determinanti presi in considerazione da SGAM Alternative Investments S.A. per fissare il livello del Moltiplicatore per il trimestre solare successivo sono :

- le previsioni sull'evoluzione dell'indice S&P/MIB total return per il trimestre successivo;
- le previsioni sulla volatilità dell'indice S&P/MIB total return nel medesimo periodo.

In merito al valore del Moltiplicatore, si precisa che esso è compreso nella banda di oscillazione specificata nel Prospetto, ovvero tra lo 0,50 e l'1,50. A questo riguardo, si consideri che, fissando il Moltiplicatore allo 0,50 (livello minimo) si prevede un'evoluzione al rialzo dell'S&P/MIB total return e/o una forte volatilità di tale indice per il trimestre solare successivo. Al contrario, fissando il Moltiplicatore all'1,50 (livello massimo) si prevede un'evoluzione al ribasso del S&P/MIB total return e/o una debole volatilità di tale indice per il trimestre successivo.

Il metodo di gestione dinamica del Fondo non è compatibile con il ricorso ad un'indicatore di riferimento. Tuttavia, il Portafoglio di Riferimento è costituito, segnatamente, da una Porzione S&P/MIB - esposta all'Indice - e da una Porzione Monetaria. Si suggerisce all'investitore di utilizzare, come parametro di confronto del rendimento annuale ottenuto dal fondo, un'esposizione del 75% inversa a quella dell'Indice, che equivale all'esposizione media tra il livello minimo (50%) ed il livello massimo (100%) dell'esposizione realizzabile mediante l'applicazione del Moltiplicatore entro i limiti definiti nel prospetto.

La Società ha concluso un contratto di licenza del marchio relativo all'Indice con Standard&Poors, gestore dell'Indice.

Il Fondo rispetta le regole di investimento della direttiva dell'Unione Europea 85/611/CEE e successive modifiche, così come recepite dall'ordinamento francese.

Caratteristiche del Fondo

Il Portafoglio di Riferimento che il Fondo mira a replicare - come compiutamente indicato nel Prospetto - è calcolato una volta al giorno dalla Società SGAM Alternative Investments S.A. sulla base del prezzo di chiusura dell'Indice, relativo a quel medesimo giorno.

Il Portafoglio di Riferimento sarà costituito dai seguenti elementi:

- una Porzione S&P/MIB che offre un'esposizione giornaliera, inversa e variabile all'Indice entro il tetto massimo del 100% del valore del Portafoglio di Riferimento;
- una Porzione Monetaria variabile ed evolutiva la cui performance replica il tasso EONIA, capitalizzato quotidianamente.

Il metodo di gestione consiste nell'adeguare quotidianamente (se necessario e nei modi e termini indicati nel Prospetto) il valore della Porzione S&P/MIB e della Porzione Monetaria.

2. RISCHI CONNESSI AGLI INVESTIMENTI IN ETF

Nei seguenti paragrafi sono individuati, in via generale e non esaustiva, alcuni rischi connessi all'investimento nelle Quote del Fondo.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente il Prospetto e il presente Documento per valutare adeguatamente natura e caratteristiche dell'investimento, l'opportunità e la rispondenza dello stesso alle proprie aspettative, nonché per intraprendere scelte d'investimento consapevoli.

La Società non fornisce alcuna garanzia circa il raggiungimento degli obiettivi di investimento indicati nel Prospetto.

Rischio d'investimento

I titolari delle Quote compiono la scelta di esporsi inversamente all'Indice, al rialzo o al ribasso, fino ad un massimo del 100% su base giornaliera.

Il Fondo offre ai titolari un'esposizione all'Indice che varia in modo inverso all'evoluzione dell'Indice stesso. Così, in caso di rialzo dell'Indice, il valore di liquidazione del Fondo diminuirà ed i titolari non beneficeranno dell'aumento dell'Indice.

A titolo esemplificativo, su base giornaliera, nel caso di un'esposizione del 100%, se l'Indice aumenta del 2,00% nel corso della stessa giornata, l'utilizzazione dell'effetto inverso significa che il Fondo registrerà un ribasso del 2,00% al massimo.

Si richiama l'attenzione dei titolari sul fatto che il Fondo non beneficia di alcuna garanzia né protezione: il titolare può dunque perdere l'intero ammontare del suo capitale.

Rischio correlato all'esistenza dell'Indice

Non è possibile assicurare che l'Indice continui ad essere calcolato e pubblicato in via continuativa.

In particolare, potrebbero verificarsi dei casi di sospensione o di interruzione temporanea che non consentano di riequilibrare la composizione del portafoglio dei titoli componenti l'Indice. Inoltre,

l'eventuale chiusura di alcune borse potrebbe impedire il calcolo del Valore Patrimoniale Netto ("NAV").

In tutte le ipotesi sopra descritte e, comunque, in ogni caso in cui l'Indice di riferimento cessi di essere calcolato o pubblicato, è fatto salvo il diritto per l'Investitore retail di ottenere in qualsiasi momento il rimborso della propria partecipazione a valere sul patrimonio del Fondo (ai sensi di quanto stabilito nel Regolamento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005, Titolo VI, Capitolo V, sezione 1.3).

Rischio di liquidabilità

In merito alla permanenza delle Quote nel mercato ETFplus non può essere fornita alcuna garanzia. Infatti, non solo la Società potrà chiedere discrezionalmente il *delisting* delle proprie Quote, ma Borsa Italiana S.p.A., ai sensi dell'art. 2.2.35, comma 3, del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (il "**Regolamento di Borsa**") è legittimata a prendere, ove ne ricorrano i presupposti, qualsiasi decisione relativa alla sospensione o alla revoca dalle negoziazioni delle Quote.

Per quanto concerne la liquidità del Mercato Secondario, è opportuno rilevare che il Regolamento di Borsa ha previsto la nomina almeno un operatore Specialista.

Tuttavia, gli obblighi che tale figura è tenuta ad assolvere potrebbero rivelarsi in concreto insufficienti a garantire una assoluta liquidità del Mercato Secondario.

Inoltre, la stessa Borsa Italiana S.p.A. potrebbe decidere, con provvedimento motivato, di modificare gli impegni degli Specialisti o di esonerarli dalla loro funzione, ai sensi di quanto previsto dall'art. 4.1.17, comma 3, del Regolamento di Borsa.

Pertanto, non può essere fornita alcuna garanzia agli investitori circa l'esistenza di un Mercato Secondario costantemente liquido.

Rischio di sospensione temporanea del calcolo del Valore Patrimoniale Netto

Il Prospetto del Fondo illustra i criteri e le modalità di calcolo del NAV, di vendita e di rimborso delle Quote.

Lo stesso Prospetto indica, inoltre, i casi in cui la Società può momentaneamente sospendere tali attività.

Il NAV è stabilito quotidianamente sulla base degli andamenti di chiusura del giorno stesso, tranne nel caso in cui tale giorno:

- non sia un giorno bancario lavorativo in Francia; o
- sia un giorno festivo in Francia; o
- sia un giorno festivo in Italia, o
- sia un giorno di chiusura di Borsa Italia, o

- non sia un giorno di quotazione o pubblicazione dell'Indice; o
- è un giorno di chiusura del mercato dei derivati dell'indice S&P/MIB.

Salvo il diritto al rimborso indicato nel paragrafo 9, alla Società non è attribuita la facoltà di riacquistare le Quote del Fondo emesse a seguito di richieste di sottoscrizione.

Il Mercato Primario e il Mercato Secondario - Commercializzazione delle Quote in Italia

E' prevista da Prospetto la possibilità di indirizzare direttamente alla Società richieste di sottoscrizione di Quote. Tuttavia, per quanto concerne l'Italia, il collocamento sul Mercato Primario riguarderà esclusivamente gli Investitori Qualificati.

Pertanto, gli Investitori *retail* potranno acquistare o vendere Quote esclusivamente nel Mercato Secondario, e cioè nel mercato regolamentato menzionato nel presente Documento, avvalendosi di Intermediari Autorizzati.

Sull'ETFplus le Quote verranno vendute almeno da un operatore specialista (lo "Specialista") che ha assunto nei confronti di Borsa Italiana S.p.A. e della Società l'impegno di garantire la liquidità degli scambi sul mercato.

Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di attestazione degli ordini e delle operazioni eseguite previsti dagli articoli 53 e 57 del citato Regolamento CONSOB n. 16190 del 29 ottobre 2007 e successive modifiche.

3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI

Con provvedimento n. 5691 dell'1 febbraio 2008 Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione nel mercato ETFplus, Segmento OICR strutturati-Class 1, delle Quote del Fondo.

Al momento non è prevista la quotazione presso alcun altro mercato regolamentato.

4. NEGOZIABILITA' DELLE QUOTE

Tutti gli investitori possono chiedere di acquistare o vendere le Quote nei giorni di apertura dei mercati regolamentati rilevanti secondo le procedure in essi vigenti, avvalendosi degli Intermediari Autorizzati.

La negoziazione delle Quote del Fondo si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato ETFplus, gestito da Borsa Italiana, dalle 9.05 alle 17.25, ora italiana. La quotazione delle Quote su tale mercato consentirà agli investitori diversi dagli Investitori Qualificati di poter acquistare le Quote attraverso gli Intermediari Autorizzati.

La negoziazione si svolge con l'intervento dello Specialista (vedi relativo paragrafo di cui al presente Documento).

La Società comunicherà a Borsa Italiana S.p.A. entro le ore 11.00 ora italiana di ciascun giorno di mercato aperto, le seguenti informazioni, relative al giorno di mercato aperto precedente:

- NAV per Quota;
- numero di Quote in circolazione;
- valore del Moltiplicatore.

La Società si impegna a comunicare a Borsa Italiana S.p.A. l'eventuale entità dei dividendi, la loro data di stacco e la relativa data di pagamento. Tra la data della comunicazione ed il giorno di negoziazione ex-dividendo deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

La Società prevede che i risultati di gestione verranno interamente capitalizzati.

5. OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA

L'acquisto e la vendita delle Quote potrebbe anche avvenire attraverso i siti Internet degli Intermediari Autorizzati. In tale ultima circostanza, gli Intermediari Autorizzati dovranno agire nel rispetto della normativa applicabile, relativa all'offerta tramite mezzi di comunicazione a distanza.

In particolare, gli Intermediari Autorizzati possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'Investitore *retail* e rilascio di password o di codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richieste di acquisto delle Quote 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 mediante 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 dagli articoli 53 e 57 del citato Regolamento CONSOB n. 16190 del 29 ottobre 2007 e successive modifiche.

6. CONSEGNA DEI CERTIFICATI RAPPRESENTATIVI DI QUOTE

Ai sensi dell'art. 28, comma 1, del d.lgs n. 213 del 24 giugno 1998, la negoziazione delle Quote sul relativo mercato di Borsa Italiana S.p.A. comporta l'obbligo di deposito accentrato delle Quote ivi negoziate presso una società di gestione accentrata. Pertanto, le Quote del Fondo non verranno emesse nella forma di certificati ma saranno oggetto di dematerializzazione e verranno immesse nel relativo sistema di gestione accentrata (Monte Titoli S.p.A.).

Il Fondo è identificato con il codice ISIN di seguito indicato: FR0010446146.

7. SPECIALISTA

A seguito di apposita convenzione, Banca IMI S.p.A., con sede legale in Corso Matteotti 6, 20121 Milano, Italia ricopre la carica di Specialista per le negoziazioni delle Quote del Fondo sul mercato ETFplus.

Conformemente al regolamento di Borsa Italiana, lo Specialista è impegnato a sostenere la liquidità delle Quote. Lo Specialista deve esporre in via continuativa proposte in acquisto e in vendita a

prezzi che non si discostino tra loro della percentuale massima stabilita da Borsa Italiana. Quest'ultima ha inoltre stabilito il quantitativo minimo di ciascuna proposta e le modalità e i tempi di immissione delle suddette proposte.

8. VALORE PATRIMONIALE NETTO (NAV)

Euro Net Asset Value - Immeuble Colline Sud 10, passage de l'Arche 92034 Parigi La Défense Cedex , Francia - è incaricato di valorizzare gli attivi, determinare il NAV del Fondo e dei documenti periodici.

Durante lo svolgimento delle negoziazioni, SGAM ALTERNATIVE INVESTMENTS S.A. calcola in via continuativa il NAV indicativo (l' "iNAV") in base alle variazioni dei prezzi dei titoli componenti l'Indice.

Il codice Reuters dell'iNAV del Fondo è il seguente: .VLBERMIB.

B) INFORMAZIONI SULLA COMMERCIALIZZAZIONE DELL'ETF

9. SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E CONVERSIONE DELLE QUOTE

Sottoscrizione delle Quote del Fondo

In Italia, le Quote verranno offerte in sottoscrizione sul Mercato Primario esclusivamente agli Investitori Qualificati.

Gli ordini potranno essere formulati soltanto in riferimento al numero di Quote. Le sottoscrizioni e i rimborsi verranno effettuati esclusivamente in toto. Non saranno autorizzati gli apporti in natura.

La sottoscrizione minima è di 100.000 Quote per sottoscrittore, salvo qualora gli ordini di sottoscrizione siano raggruppati per uno stesso trasmettitore di ordine e quando tale ordine è superiore o pari a 100.000 Quote.

L'importo minimo di sottoscrizione può essere soggetto a commissioni del 5% al massimo, di cui al massimo il 2% acquisito dal Fondo.

Acquisto delle Quote del Fondo

A seguito dell'ammissione alla negoziazione delle Quote del Fondo sull'ETFplus, gli Investitori *retail* potranno acquistare e vendere le Quote del Fondo in qualsiasi momento durante gli orari di apertura del mercato. A tal fine, sarà necessario avvalersi degli Intermediari Autorizzati.

Sull'ETFplus le Quote verranno vendute e comprate almeno dallo Specialista.

Restano fermi gli obblighi di attestazione degli ordini e delle operazioni eseguite a carico degli Intermediari Autorizzati previsti dagli articoli 53 e 57 del citato Regolamento CONSOB n. 16190 del 29 ottobre 2007 e successive modifiche.

Richiesta di "rimborso" delle Quote a valere sul patrimonio del Fondo

Il rimborso minimo è di 100.000 Quote per richiedente, salvo qualora gli ordini di rimborso siano raggruppati per uno stesso trasmettitore di ordine e quando l'importo di tale ordine è superiore o pari a 100.000 Quote.

Nel rispetto della normativa vigente, è fatto salvo il diritto per l'Investitore *retail* di ottenere in qualsiasi momento il rimborso della propria partecipazione a valere sul patrimonio del Fondo (ai sensi di quanto stabilito nel Regolamento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005, Titolo VI, Capitolo V, sezione 1.3).

In tali ipotesi, l'investitore potrà richiedere il rimborso delle Quote a valere sul patrimonio del Fondo in qualsiasi giorno lavorativo, avvalendosi dell'attività dell'Intermediario Autorizzato che ha trasmesso per suo conto gli ordini di acquisto delle Quote del Fondo sull'ETFplus.

Per quanto riguarda tutte le richieste sottoscrizione e le richieste di rimborso a valere sul patrimonio del Fondo, inviate alla Direzione Generale di 2S Banca S.p.A., con sede in via Benigno Crespi 19A - MAC 2, Milano (il "**Soggetto Incaricato dei Pagamenti**") - centralizzatore degli ordini degli Intermediari Autorizzati - e ricevute dalla Società prima delle ore 12.00 in un qualsiasi giorno lavorativo, verranno processate sulla base del NAV del medesimo giorno lavorativo.

Vendita delle Quote sull'ETFplus

Gli Investitori *retail* possono chiedere di vendere le proprie Quote in qualsiasi giorno di contrattazione sull'ETFplus, avvalendosi dei servizi offerti dagli Intermediari Autorizzati alla negoziazione in borsa, secondo le modalità di funzionamento del mercato.

Conversione

Non è possibile chiedere la conversione delle Quote in quote di altri fondi gestiti dalla stessa Società.

Oneri per acquisto/ vendita sull'ETFplus

Per le richieste di acquisto e vendita effettuate sull'ETFplus non sono previste commissioni a favore della Società; tuttavia, gli Intermediari Autorizzati applicheranno agli Investitori *retail* delle commissioni di negoziazione.

Si fa presente che le commissioni di negoziazione applicate dagli Intermediari Autorizzati potranno variare a seconda dell'Intermediario Autorizzato incaricato di trasmettere l'ordine.

Si fa presente, infine, che potrebbe verificarsi un ulteriore costo a carico dell'investitore (a priori non quantificabile), dato dalla eventuale differenza tra il prezzo di mercato e l'iNAV per Quota calcolato nel medesimo istante.

Oneri per rimborso a valere sul patrimonio del Fondo

L'importo minimo di rimborso può essere soggetto a commissioni del 5% al massimo, di cui al massimo il 2% acquisito dal Fondo.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE

10. ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE

La compravendita di Quote sul Mercato Secondario comporta per l'investitore il pagamento delle commissioni d'uso all'Intermediario Autorizzato.

Può costituire un ulteriore costo indiretto per l'investitore la differenza tra l'iNAV come sopra definito ed il prezzo di mercato delle Quote nel medesimo istante.

Non sono previsti soggetti collocatori per l'offerta di Quote al pubblico, il quale può solo operare sul mercato secondario.

Non sono previste particolari agevolazioni finanziarie da parte della Società per la compravendita di Quote.

Regime fiscale vigente e trattamento fiscale in caso di donazione e successione

Si riportano di seguito alcune informazioni di carattere generale relative al regime tributario dell'acquisto, detenzione e cessione delle Quote per certe categorie di investitori, vigente alla data di pubblicazione del Prospetto Informativo, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti, in dipendenza di modifiche legislative ovvero interpretative da parte dell'amministrazione finanziaria, che potrebbero anche avere effetti retroattivi.

Gli investitori sono comunque tenuti a consultare i propri consulenti in merito al regime tributario proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione di Quote. Quanto segue non intende essere una analisi esaustiva di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, detenzione e cessione delle Quote e non descrive il regime tributario proprio delle Quote detenute da una stabile organizzazione o da una base fissa attraverso la quale un beneficiario non residente svolge la propria attività in Italia.

I proventi, percepiti da soggetti residenti in Italia, derivanti dalla partecipazione ad OICR conformi alle Direttive Comunitarie autorizzati al collocamento delle rispettive quote nel territorio dello Stato sono assoggettati ad una ritenuta del 12,5% ai sensi dell'art. 10-ter, L. 23 marzo 1983 n. 77.

La predetta ritenuta è applicata a titolo di acconto nei confronti di soggetti esercenti l'attività di impresa (società per azioni e in accomandita per azioni, società a responsabilità limitata, società cooperative e di mutua assicurazione, enti pubblici e privati che hanno per oggetto esclusivo o principale l'esercizio di attività commerciali, società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all'art. 5 TUIR, nonché da persone fisiche fiscalmente residenti in Italia che detengono azioni nell'esercizio di impresa). La ritenuta è applicata a titolo di imposta nei confronti degli altri soggetti.

L'importo assoggettato a ritenuta è pari ai proventi distribuiti dall'OICR ovvero al reddito realizzato per effetto del rimborso delle Quote.

In caso di cessione delle Quote, è assoggettata a ritenuta la parte di plusvalenza corrispondente all'incremento di valore dell'OICR (risultante dai prospetti ufficiali dello stesso) realizzato tra la data di acquisto o sottoscrizione delle Quote e la data di cessione delle stesse.

La ritenuta è operata dagli intermediari residenti incaricati del pagamento dei proventi ovvero della negoziazione o del rimborso delle Quote.

Si precisa che il passaggio da un Fondo all'altro della Società (c.d. switch) non è soggetto a tassazione.

Il trasferimento delle Quote a titolo gratuito (mortis causa nonché per donazione) potrebbe essere assoggettato all'imposta di successione e donazione in capo ai donatari o ai beneficiari. Ai sensi dell'art. 2, comma 48, del D.L. 3 ottobre 2006, n. n. 262, convertito con modificazione dalla L. 24 novembre 2006, n. 286, l'imposta di successione e donazione è calcolata in funzione del rapporto di parentela o di affinità del beneficiario con il de cuius o con il donante, applicando l'aliquota:

- del 4%, sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, la franchigia di 1 milione di euro, per i trasferimenti a favore del coniuge o di parenti in linea retta;
- del 6%, sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, la franchigia di 100.000,00 euro, per i trasferimenti a favore dei fratelli e delle sorelle;
- del 6%, per i trasferimenti a favore di altri parenti fino al quarto grado, degli affini in linea retta e degli affini in linea collaterale fino al terzo grado;
- dell'8%, per i trasferimenti a favore di tutti gli altri soggetti.

D) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

11. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il NAV delle Quote del Fondo è pubblicato, con periodicità giornaliera, su "Milano Finanza", con l'indicazione della data di riferimento del predetto valore. La frequenza e le modalità di calcolo del Valore Patrimoniale Netto per Quota sono specificate dal Prospetto.

12. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

Il Prospetto del Fondo, il presente Documento, nonché gli ultimi documenti annuali e periodici sono a disposizione presso la Società e i Soggetti Collocatori.

I documenti possono essere consultati sui seguenti siti: <http://www.sgametf.com> o <http://www.sgametf.it>. Il sito dell'AMF (www.amf-france.org) contiene ulteriori informazioni sull'elenco di documenti regolamentari e sulle disposizioni relative alla protezione degli investitori.

Gli investitori hanno inoltre diritto di ricevere gratuitamente, anche a domicilio, copia della documentazione sopra indicata, previa richiesta scritta inviata alla Società. La Società si adopererà affinché detta documentazione sia inviata tempestivamente all'investitore richiedente.

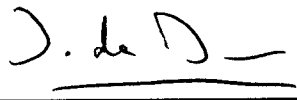
Gli stessi documenti potranno essere ottenuti gratuitamente a domicilio; a tal fine, i documenti richiesti saranno inviati agli investitori interessati entro 15 giorni dalla ricezione da parte della Società di apposita richiesta scritta. Ove richiesto dall'investitore alla Società, quest'ultima potrà

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 almeno un quotidiano a diffusione nazionale, entro il mese di febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto pubblicato, con indicazione della relativa data di riferimento.

13. SOGGETTI CHE PARTECIPANO ALLA COMMERCIALIZZAZIONE

Si fa presente che gli Investitori *retail* potranno acquistare e vendere le Quote del Fondo esclusivamente sull'ETFplus attraverso gli Intermediari Autorizzati, e che non avranno la possibilità di sottoscrivere le Quote a mezzo richiesta indirizzata alla Società, ovvero tramite altri canali di distribuzione.



Jérôme de Dax

in qualità di legale rappresentante di

SGAM INDEX S.A.