

<b>AVVISO n.1436</b>	<b>02 Febbraio 2009</b>	<b>ETFplus – OICR strutturati</b>
----------------------	-------------------------	---------------------------------------

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

***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

***Disposizioni della Borsa***

Denominazione  
**SGAM ETF XBear DJ EuroStoxx 50**

ISIN  
**FR0010424143**

Tipo strumento: OICR aperto strutturato  
Tipo OICR: ETF (Exchange -Traded Fund)  
Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA  
Data inizio negoziazione: 4 febbraio 2009  
Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus  
Segmento di negoziazione: OICR aperti strutturati - classe 2  
Specialista: Susquehanna International Securities Ltd  
Codice specialista: 2748

#### **SOCIETA' DI GESTIONE**

Denominazione: SGAM INDEX S.A.

#### **CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE**

Vedi scheda riepilogativa delle caratteristiche dell'OICR

#### **Disposizioni della Borsa Italiana**

Dal giorno 4 febbraio 2009, le quote dell'OICR indicato nella scheda riepilogativa verranno inserite nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Allegati:

- Scheda riepilogativa delle caratteristiche dell'OICR aperto strutturato;
- Documento per la quotazione.

**Scheda riepilogativa delle caratteristiche dell'OICR aperto strutturato**

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 XBear DJ EuroStoxx 50	FR0010424143	BXX	372176	ETF XBR DJES50 SGAM	EURO	3000	1,50%	1

N.	Denominazione	Valuta denominazione	Numero titoli al 28/01/2009	Tipologia di sottoscrizione	Indice a cui è collegato l'andamento dell'OICR	TER - commissioni totali annue	Commissioni Entrata/Uscita/Performance	Multiplo valido fino al 31/03/2009	Dividendi (periodicità)
1	SGAM ETF XBear DJ EuroStoxx 50	EUR	1570000	Denaro	DOW JONES EURO STOXX 50 Total Return	0,60%	NO	2	Capitalizzati



**SOCIETE GENERALE**  
Asset Management

**SGAM Index**

## *SGAM INDEX*

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 relative al seguente Fondo:

### **SGAM ETF XBear DJ EUROSTOXX 50**

#### **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 29/01/09 è parte integrante e necessaria del prospetto completo e del regolamento di SGAM ETF XBear DJ EUROSTOXX 50 (il "Prospetto") ed è valido a decorrere dal 04/02/09

#### **SGAM Index**

Immeuble SGAM  
170, place Henri Regnault  
92043 Paris La Défense Cedex  
France

Tél. 01 56 37 80 00  
Fax. 01 56 37 79 77  
www.sgam.com

Société Anonyme au capital de :  
963 900 EUR  
Siège Social : 170, place Henri Regnault  
92400 Courbevoie  
B 308 396 308 R.C.S. Nanterre

## DEFINIZIONI

I termini privi di definizione del presente Documento, recanti la lettera maiuscola, vanno intesi secondo la definizione ad essi attribuita nel Prospetto.

**Depositario:** indica Societe Generale 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.

**ETF:** indica l'Exchange Traded Fund, ovvero il fondo comune d'investimento quotato di tipo indicizzato.

**Fondo** ovvero **FCI:** indicano il fondo comune di investimento SGAM ETF XBear DJ EUROSTOXX 50.

**Indice:** DJ EUROSTOXX 50 Total Return® EUR. L'Indice è contraddistinto dal codice Bloomberg SX5T Index e dal codice Reuters .STOXX50ER.

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

**Investitori Qualificati:** indica i soggetti definiti all'art. 100 del D.lgs nr. 58, 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.

### SGAM Index

Immeuble SGAM  
170, place Henri Regnault  
92043 Paris La Défense Cedex  
France

Tél. 01 56 37 80 00  
Fax. 01 56 37 79 77  
www.sgam.com

Société Anonyme au capital de :  
963 900 EUR  
Siège Social : 170, place Henri Regnault  
92400 Courbevoie  
B 308 396 308 R.C.S. Nanterre



**SGAM Index**

**NAV:** indica il valore patrimoniale netto del Fondo.

**Quote:** indica le quote del Fondo offerte in sottoscrizione dalla Società, che sono negoziate su mercati regolamentati.

**Società:** indica SGAM INDEX S.A., società di gestione del risparmio di diritto francese.

## A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE

### 1. PREMESSA

SGAM ETF XBear DJ EUROSTOXX 50 è un fondo comune di investimento armonizzato a gestione attiva di tipo indicizzato, costituito in Francia come *Exchange Traded Fund* (ovvero fondo quotato di tipo indicizzato) e gestito da SGAM INDEX S.A..

La Società offre in sottoscrizione le Quote del Fondo negoziate su mercati regolamentati. Al momento, si prevede che le Quote del Fondo siano negoziate in Italia esclusivamente sul mercato ETFplus, Segmento OICR strutturati - Classe 2, di Borsa Italiana S.p.A.

L'obiettivo del Fondo è di assumere, **entro il limite massimo del 200%** un'esposizione inversa variabile ed amplificata sia al rialzo che al ribasso all'indice DJ EUROSTOXX 50 Total Return EUR.

Così, su base giornaliera, in caso di ribasso dell'indice DJ EUROSTOXX 50 Total Return EUR il Valore Patrimoniale Netto del FCI aumenterà in misura amplificata fino ad un massimo del 200%, mentre, in caso di rialzo del suddetto Indice il Valore Patrimoniale Netto del FCI diminuirà in misura amplificata sino ad un massimo del 200% e gli investitori non trarranno beneficio dal rialzo dell'Indice.

Viene utilizzato un Moltiplicatore per il calcolo dell'esposizione giornaliera del Portafoglio di Riferimento all'Indice. Tale Moltiplicatore è un parametro stabilito da SGAM Alternative Investment S.A. e revisionato con frequenza trimestrale da un comitato di gestione.

I fattori determinanti in base ai quali SGAM Alternative Investment S.A. fissa il livello del Moltiplicatore per il trimestre successivo sono i seguenti:

#### SGAM Index

Immeuble SGAM  
170, place Henri Regnault  
92043 Paris La Défense Cedex  
France

Tél. 01 56 37 80 00  
Fax. 01 56 37 79 77  
www.sgam.com

Société Anonyme au capital de :  
963 900 EUR  
Siège Social : 170, place Henri Regnault  
92400 Courbevoie  
B 308 396 308 R.C.S. Nanterre



**SGAM Index**

- le previsioni sull'andamento dell'indice DJ EUROSTOXX 50 Return EUR per il trimestre successivo;
- le previsioni sulla volatilità dell'indice DJ EUROSTOXX 50 Return EUR per il medesimo periodo.

Il livello del Moltiplicatore stabilito dalla Società SGAM Alternative Investment S.A. è compreso tra 1,50 e 2,50;

- un livello del moltiplicatore pari ad 1,50 (**livello minimo**) anticipa un andamento rialzista dell'indice DJ EUROSTOXX e/o una forte volatilità di tale Indice per il trimestre successivo;
- al contrario, un livello del moltiplicatore pari a 2,50 (**livello massimo**) anticipa un andamento ribassista dell'indice DJ EUROSTOXX 50 e/o una bassa volatilità di tale Indice per il trimestre successivo.

Il rendimento del fondo non è confrontabile direttamente con l'Indice in quanto l'obiettivo del fondo è di ottenere fino al 200% della performance inversa dell'Indice di riferimento. Il Portafoglio di riferimento è costituito, segnatamente, da una Porzione DJ EUROSTOXX 50 – esposta all'Indice – e da una Porzione Monetaria. Si suggerisce all'investitore di utilizzare, come parametro di confronto del rendimento annuale ottenuto dal fondo, il rendimento dell'Indice all'inverso (in senso opposto) amplificato per una leva pari al 1,75% che equivale all'esposizione media tra il livello minimo (150%) ed il livello massimo (200%) dell'esposizione realizzabile mediante l'applicazione del Moltiplicatore entro i limiti definiti nel prospetto.

Una descrizione esauriente dell'indice DJ EURO STOXX 50 è consultabile sul sito web <http://www.stoxx.com>.

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 Investment S.A. sulla base del prezzo di chiusura dell'Indice, relativo a quel medesimo giorno.

**SGAM Index**

Immeuble SGAM  
170, place Henri Regnault  
92043 Paris La Défense Cedex  
France

Tél. 01 56 37 80 00  
Fax. 01 56 37 79 77  
[www.sgam.com](http://www.sgam.com)

Société Anonyme au capital de :  
963 900 EUR  
Siège Social : 170, place Henri Regnault  
92400 Courbevoie  
B 308 396 308 R.C.S. Nanterre

**SGAM Index**

Il Portafoglio di Riferimento sarà costituito da (i) una Porzione DJ EUROSTOXX 50, che offre un'esposizione giornaliera inversa variabile ed amplificata all'Indice entro il tetto massimo del 200% del valore del Portafoglio di Riferimento, ed (ii) una componente monetaria variabile ed evolutiva, la cui performance replica l'andamento del tasso EONIA capitalizzato su base giornaliera.

Il metodo di gestione consiste nell'adeguare quotidianamente (se necessario e nei modi e termini indicati nel Prospetto) il valore della Porzione DJ EUROSTOXX50 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.

Gli importi delle sottoscrizioni verranno prevalentemente investiti in strumenti selezionati dalla Società. Tali strumenti saranno soggetti all'andamento ed alle oscillazioni dei mercati.

### ***Rischio d'investimento***

I titolari delle Quote compiono la scelta di esporsi inversamente all'Indice con effetto leva, al rialzo o al ribasso, fino ad un massimo del 200% su base giornaliera.

Il Fondo offre ai titolari un'esposizione giornaliera con effetto leva 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 200%, se l'Indice aumenta del 2,00% nel corso della stessa giornata, l'utilizzazione dell'effetto leva inverso significa che il Fondo registrerà un ribasso del 4,00% 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.

### **SGAM Index**

Immeuble SGAM  
170, place Henri Regnault  
92043 Paris La Défense Cedex  
France

Tél. 01 56 37 80 00  
Fax. 01 56 37 79 77  
www.sgam.com

Société Anonyme au capital de :  
963 900 EUR  
Siège Social : 170, place Henri Regnault  
92400 Courbevoie  
B 308 396 308 R.C.S. Nanterre



### *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.

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 è legittimata a prendere, ove ne ricorrano i presupposti, qualsiasi decisione relativa alla sospensione o alla revoca delle negoziazioni delle Quote.

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

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 dello Specialist o di esonerarli dalla loro funzione, ai sensi di quanto previsto dall'art. 4.5.13, 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.

#### **SGAM Index**

Immeuble SGAM  
170, place Henri Regnault  
92043 Paris La Défense Cedex  
France

Tél. 01 56 37 80 00  
Fax. 01 56 37 79 77  
www.sgam.com

Société Anonyme au capital de :  
963 900 EUR  
Siège Social : 170, place Henri Regnault  
92400 Courbevoie  
B 308 396 308 R.C.S. Nanterre

**SGAM Index**

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:

- sia un giorno festivo in Francia; o
- sia un giorno di chiusura di Borsa di Parigi; o
- non sia un giorno di quotazione o pubblicazione dell'Indice; o
- sia un giorno di chiusura del mercato dei derivati dell'indice DJ EUROSTOXX 50.

Alla Società non è attribuita la facoltà di riacquistare le Quote del Fondo emesse a seguito di richieste di sottoscrizione.

***Rischio di controparte***

Qualora l'emittente di uno degli strumenti che compongono il patrimonio del FCI incontri delle difficoltà di natura economica o finanziaria, il valore di tali strumenti o titoli potrebbe risentirne negativamente (se non addirittura arrivare ad azzerarsi), incidendo a sua volta sul Valore patrimoniale netto del FCI. L'impiego di strumenti finanziari a termine emessi da istituti di credito potrà esporre il FCI al rischio di controparte. Di conseguenza, il FCI è soggetto al rischio che i suddetti istituti di credito non onorino gli impegni contratti a fronte di tali strumenti.

***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.

**SGAM Index**

Immeuble SGAM  
170, place Henri Regnault  
92043 Paris La Défense Cedex  
France

Tél. 01 56 37 80 00  
Fax. 01 56 37 79 77  
www.sgam.com

Société Anonyme au capital de :  
963 900 EUR  
Siège Social : 170, place Henri Regnault  
92400 Courbevoie  
B 308 396 308 R.C.S. Nanterre



**SGAM Index**

Sull'ETFplus le Quote verranno vendute almeno da uno Specialist 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 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.

### 3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI

Con provvedimento n. 6155 del 22/01/09 Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione nel mercato ETFplus, Segmento OICR strutturati-Classe 2, delle Quote del Fondo.

Il FCI è al momento ammesso alla quotazione su Eurolist di Euronext Paris S.A. ed alla circolazione in Euroclear.

Market Maker:

**Banca IMI, Corso Matteotti, 6 - 20121 - Milano, Italia**

**BNP Paribas - Equities France, 20, Boulevard des Italiens - 75009 - Parigi, Francia**

### 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 Specialist.

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.

**SGAM Index**

Immeuble SGAM  
170, place Henri Regnault  
92043 Paris La Défense Cedex  
France

Tél. 01 56 37 80 00  
Fax. 01 56 37 79 77  
www.sgam.com

Société Anonyme au capital de :  
953 900 EUR  
Siège Social : 170, place Henri Regnault  
92400 Courbevoie  
B 308 396 308 R.C.S. Nanterre



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: FR0010424143.

## **7. SPECIALIST**

### **SGAM Index**

Immeuble SGAM  
170, place Henri Regnault  
92043 Paris La Défense Cedex  
France

Tél. 01 56 37 80 00  
Fax. 01 56 37 79 77  
www.sgam.com

Société Anonyme au capital de :  
963 900 EUR  
Siège Social : 170, place Henri Regnault  
92400 Courbevoie  
B 308 398 308 R.C.S. Nanterre

A seguito di apposita convenzione, SUSQUEHANNA INTERNATIONAL SECURITIES LIMITED, con sede in George's Dock House, IFSC, Dublino (Irlanda) ricopre la carica di Specialist per le negoziazioni delle Quote del Fondo sul mercato ETFplus.

Conformemente al regolamento di Borsa Italiana, lo Specialist è impegnato a sostenere la liquidità delle Quote. Lo Specialist 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 Defense 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 in base alle variazioni dei prezzi dei titoli componenti l'Indice.

Il codice Reuters dell'INAV del Fondo è il seguente: VLBXX.

## **B) INFORMAZIONI SULLA COMMERCIALIZZAZIONE DELL'ETF**

### **9. SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO DELLE QUOTE**

#### *Sottoscrizione delle Quote del Fondo*

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

Gli ordini di sottoscrizione delle Quote, offerte ad Investitori Qualificati sul mercato primario, possono essere trasmessi solo se riferiti ad una soglia minima.

#### **SGAM Index**

Immeuble SGAM  
170, place Henri Regnault  
92043 Paris La Défense Cedex  
France

Tél. 01 56 37 80 00  
Fax. 01 56 37 79 77  
www.sgam.com

Société Anonyme au capital de :  
963 900 EUR  
Siège Social : 170, place Henri Regnault  
92400 Courbevoie  
B 308 396 308 R.C.S. Nanterre



**SGAM Index**

La soglia minima di sottoscrizione è di 100.000 Quote per sottoscrittore, salvo il caso in cui gli ordini di sottoscrizione siano raggruppati e trasmessi congiuntamente da un unico richiedente e la loro somma non sia inferiore a 100.000 Quote.

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

***Acquisto e vendita 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 dallo Specialist.

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.

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.

***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 potranno applicare 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.

***Rimborso delle Quote del Fondo***

Il rimborso minimo è di 100.000 Quote per richiedente, salvo il caso in cui 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 normative 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

**SGAM Index**

Immeuble SGAM  
170, place Henri Regnault  
92043 Paris La Défense Cedex  
France

Tél. 01 56 37 80 00  
Fax. 01 56 37 79 77  
www.sgam.com

Société Anonyme au capital de :  
963 900 EUR  
Siège Social : 170, place Henri Regnault  
92400 Courbevoie  
B 308 396 308 R.C.S. Nanterre

**SGAM Index**

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.

Le richieste di rimborso ricevute dopo le 15:00 (ora di Parigi) saranno rinviate all'investitore, il quale potrà nuovamente riproporre il giorno di negoziazione successivo.

La Banca Depositaria esegue le richieste di rimborso, entro il terzo giorno lavorativo seguente al giorno di rimborso interessato, attraverso l'effettuazione di un bonifico bancario per un importo uguale al numero di Quote, moltiplicato per il valore patrimoniale netto del giorno in cui il rimborso è richiesto, decurtato delle commissioni previste per il rimborso.

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

**Conversione**

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

**C) INFORMAZIONI ECONOMICHE**

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

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

Può costituire un ulteriore costo indiretto per l'investitore la differenza tra il NAV indicativo 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

**SGAM Index**

Immeuble SGAM  
170, place Henri Regnault  
92043 Paris La Défense Cedex  
France

Tél. 01 56 37 80 00  
Fax. 01 56 37 79 77  
www.sgam.com

Société Anonyme au capital de :  
963 900 EUR  
Siège Social : 170, place Henri Regnault  
92400 Courbevoie  
B 308 396 308 R.C.S. Nanterre

**SGAM Index**

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.

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. 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:

**SGAM Index**

Immeuble SGAM  
170, place Henri Regnault  
92043 Paris La Défense Cedex  
France

Tél. 01 56 37 80 00  
Fax. 01 56 37 79 77  
www.sgam.com

Société Anonyme au capital de :  
983 900 EUR  
Siège Social : 170, place Henri Regnault  
92400 Courbevoie  
B 308 396 308 R.C.S. Nanterre



**SGAM Index**

- 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 ed i Soggetti Collocatori.

I documenti possono essere consultati sui seguenti siti: <http://www.sgametf.com> o <http://www.sgametf.it>. Il silo dell'AMF ([www.amf-france.org](http://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 adopera 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.

**SGAM Index**

Immeuble SGAM  
170, place Henri Regnault  
92043 Paris La Défense Cedex  
France

Tél. 01 56 37 80 00  
Fax. 01 56 37 79 77  
[www.sgam.com](http://www.sgam.com)

Société Anonyme au capital de :  
963 900 EUR  
Siège Social : 170, place Henri Regnault  
92400 Courbevoie  
B 308 396 308 R.C.S. Nanterre

**SGAM Index**

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.

La pubblicazione in Italia del prezzo dell'ETF sarà realizzata attraverso il giornale "Milano Finanza".

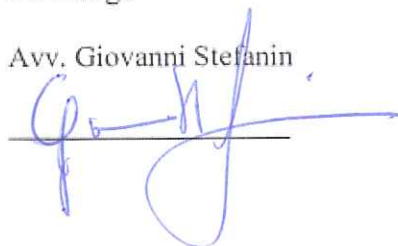
**13. SOGGETTI CHE PARTECIPANO ALLA COMMERCIALIZZAZIONE**

Si fa presente che gli investitori *retail* potranno acquistare e vendere le Quote del Fondo esclusivamente sul 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.

Per la SGAM INDEX SA

Per delega

Avv. Giovanni Stefanin



**SGAM Index**

Immeuble SGAM  
170, place Henri Regnault  
92043 Paris La Défense Cedex  
France

Tél. 01 56 37 80 00  
Fax. 01 56 37 79 77  
www.sgam.com

Société Anonyme au capital de :  
963 900 EUR  
Siège Social : 170, place Henri Regnault  
92400 Courbevoie  
B 308 396 308 R.C.S. Nanterre