

**LYXOR ETF PRIVEX**

**PROSPETTO COMPLETO**

## SOMMARIO

<b>OICVM CONFORME ALLE NORME EUROPEE.....</b>	<b>3</b>
<b>PROSPETTO SEMPLIFICATO .....</b>	<b>3</b>
<b>PARTE STATUTARIA .....</b>	<b>3</b>
<b>PRESENTAZIONE SINTETICA .....</b>	<b>3</b>
<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL COLLOCAMENTO E LA GESTIONE .....</b>	<b>4</b>
CLASSIFICAZIONE .....	4
OBIETTIVO DI GESTIONE .....	4
INDICE DIRIFERIMENTO.....	4
STRATEGIA D'INVESTIMENTO.....	4
PROFILO DI RISCHIO .....	5
SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO .....	6
<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI LE SPESE, LE COMMISSIONI E LA TASSAZIONE .....</b>	<b>5</b>
SPESE E COMMISSIONI .....	7
REGIME FISCALE.....	9
<b>INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE.....</b>	<b>9</b>
CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO SUL MERCATO PRIMARIO .....	9
CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO SUL MERCATO SECONDARIO.....	11
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DI LYXOR ETF PRIVEX DA PARTE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE DEL MERCATO .....	11
DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO .....	12
DISTRIBUZIONE DEI RISULTATI .....	12
DATA E PERIODICITA' DI CALCOLO DEL VALORE UNITARIO .....	13
VALORE UNITARIO INDICATIVO DI LYXOR ETF PRIVEX.....	13
LUOGO E MODALITA' DI PUBBLICAZIONE O DI COMUNICAZIONE DEL VALORE UNITARIO.....	13
DIVISA DELLE QUOTE .....	14
DATA DI COSTITUZIONE.....	14
VALORE UNITARIO INIZIALE .....	14
<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI .....</b>	<b>15</b>
<b>PARTE STATISTICA</b>	
<b>OICVM CONFORME ALLE NORME EUROPEE.....</b>	<b>16</b>
<b>NOTA DETTAGLIATA .....</b>	<b>17</b>
<b>CARATTERISTICHE DETTAGLIATE.....</b>	<b>17</b>
FORMA DELL' OICVM.....	18
SOGGETTI.....	19
<b>MODALITA' DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE .....</b>	<b>18</b>
CARATTERISTICHE GENERALI.....	18
DISPOSIZIONI PARTICOLARI.....	19
OBIETTIVO DI GESTIONE .....	20
INDICE DI RIFERIMENTO .....	20

<b>INFORMAZIONI COMMERCIALI .....</b>	<b>28</b>
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DI LYXOR ETF PRIVEX DA PARTE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE DEL MERCATO.....	28
<b>REGOLE DI INVESTIMENTO .....</b>	<b>32</b>
<b>REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI.....</b>	<b>32</b>
<b>REGOLAMENTO INTERNO .....</b>	<b>35</b>

**PARTE STATUTARIA**

La nota legale è stata pubblicata nel Bulletin des Annonces Légales Obligatoires dell'8 gennaio 2007.

In ottemperanza agli articoli L 412-1 e L 621-8 del Code Monétaire et Financier, l'Autorité des Marchés Financiers ha autorizzato il prospetto in data 22 dicembre 2006.

L'Autorité des Marchés Financiers richiama l'attenzione del pubblico sul fatto che :

- Nulla garantisce che sarà raggiunto l'obiettivo di gestione del FCI LYXOR ETF PRIVEX menzionato nel prospetto semplificato del FCI LYXOR ETF PRIVEX autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers in data 22 dicembre 2006.

- Il conseguimento dell'obiettivo di gestione del FCI LYXOR ETF PRIVEX implica un ampio ricorso a strumenti finanziari negoziati su mercati regolamentati o fuori dai mercati regolamentati, che può creare un rischio di controparte ed un rischio di mercato.

**PRESENTAZIONE SINTETICA**

---

**DENOMINAZIONE**

LYXOR ETF PRIVEX.

**FORMA GIURIDICA**

FCI di diritto francese.

**COMPARTI**

No.

**SOCIETA' DI GESTIONE**

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT.

**BANCA DEPOSITARIA**

SOCIETE GENERALE

**SOCIETA' DI REVISIONE**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT.

**ALTRI DELEGATI**

EURO-NAV assicura la gestione contabile del FCI.

**INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL COLLOCAMENTO E LA GESTIONE**

---

**CLASSIFICAZIONE**

Diversificati.

Il FCI è un fondo indicizzato.

**OBIETTIVO DI GESTIONE**

L'obiettivo di gestione del FCI è replicare il rendimento dell'indice PRIVEX (cf. paragrafo "Indice di Riferimento"), minimizzando al massimo la differenza ("tracking error") tra i rendimenti del FCI e quelli dell'indice PRIVEX.

L'obiettivo della differenza ("tracking error") calcolato su un periodo di 52 settimane è inferiore all'1%. Se il "tracking error" divenisse malgrado tutto più elevato dell'1%, l'obiettivo è comunque quello di restare al di sotto del 5% della volatilità dell'indice PRIVEX.

**INDICE DI RIFERIMENTO**

L'indice di riferimento è l'indice PRIVEX, denominato in dollari US (USD), Price return, aumentato dei dividendi eventualmente maturati dal FCI a fronte della detenzione di azioni componenti l'indice.

Il PRIVEX è un indice gestito da Dow Jones Ltd., fornitore di indici internazionali. Dow Jones opera in qualità di agente di calcolo ed è responsabile della selezione dei componenti dell'indice.

L'indice PRIVEX è un indice di società quotate la cui attività principale verte sul Private Equity.

Il Private Equity è un termine generico che si applica ai fondi di investimento specializzati nelle operazioni di acquisizione o di assunzione di partecipazioni in società che, nella maggior parte dei casi, non sono quotate.

L'indice PRIVEX offre un'esposizione a fondi e società la cui attività principale è investire nel Private Equity. Questi fondi e queste società sono quotate sui mercati azionari tradizionali. I costituenti dell'indice PRIVEX investono in particolare in operazioni di conferimento di capitali con finalità di sviluppo e di trasferimento della proprietà (buy-out).

L'indice PRIVEX è composto da 25 società o fondi quotati tra i più liquidi del settore del Private Equity quotato. Presenta una copertura mondiale (Asia, Europa, Stati Uniti), un vasto assortimento di attività ("venture capital" e "buy out") e di strutture ("investment companies", "US Business Development Companies", "Investment Trusts" e fondi di fondi).

La ponderazione dell'indice è calcolata sulla base della capitalizzazione flottante di ciascun componente, e nessuna componente può rappresentare più del 15% dell'indice.

L'indice PRIVEX è stato lanciato il 9 ottobre 2006 con un valore di riferimento corrispondente a 1000 (chiusura del 6 ottobre). Viene calcolato e diffuso in tempo reale dalla società Dow Jones Ltd.

La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente (ribilanciamento dell'indice secondo la metodologia Dow Jones) e semestralmente (aggiunta ed esclusione dei componenti secondo la metodologia Dow Jones).

## **STRATEGIA DI INVESTIMENTO**

Al fine di ricercare la più grande correlazione possibile con la performance dell'indice PRIVEX, il FCI farà ricorso all'acquisto di un paniere di azioni internazionali e nel limite del 10% del proprio attivo ad un contratto di scambio a termine negoziato su mercati non regolamentati su azioni ed indici in grado di trasformare l'esposizione alle azioni che sono nell'attivo del FCI in un'esposizione all'indice PRIVEX

Le azioni nell'attivo del FCI saranno in particolare le azioni che compongono l'indice PRIVEX come pure altre azioni internazionali, di tutti i settori economici, quotate su tutti i mercati, compresi i mercati a bassa capitalizzazione.

Le azioni nell'attivo del FCI saranno scelte al fine di limitare i costi legati alla replica dell'indice.

Il FCI sarà dunque investito per almeno il 75% su uno o più mercati delle azioni emesse in uno o più paesi della zona Euro ed esposto all'indice PRIVEX.

Nel contesto della gestione del paniere di azioni, il FCI beneficia delle deroghe concesse agli OICVM indicizzati: potrà investire fino al 20% del proprio attivo in azioni di una stessa entità emittente. Questo limite del 20% può essere portato a 35% per una sola entità emittente.

## **PROFILO DI RISCHIO**

Il capitale dell'investitore sarà investito principalmente negli strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti saranno esposti alle evoluzioni ed ai rischi dei mercati.

L'investitore si espone, attraverso il FCI, soprattutto ai seguenti rischi:

### **1. Rischio azionario**

Il FCI è investito al 100% nell'indice azionario PRIVEX. Il FCI è dunque esposto al 100% ai rischi di mercato legati alla performance delle azioni che compongono l'indice PRIVEX. L'investitore è quindi esposto all'evoluzione al ribasso delle azioni che compongono l'indice PRIVEX e dunque al rischio di ribasso dell'indice PRIVEX. Il FCI presenta un rischio azionario elevato.

### **2. Rischio che l'obiettivo di gestione del FCI sia conseguito solo parzialmente.**

Nulla garantisce che l'obiettivo di gestione del FCI sarà conseguito. Infatti nessun attivo o strumento finanziario permette una replica automatica e continua dell'indice PRIVEX: le revisioni dell'indice PRIVEX possono comportare diversi costi di transazione o d'attrito. Inoltre il FCI non potrà riprodurre perfettamente il rendimento dell'indice PRIVEX in particolare a causa dell'indisponibilità temporanea di alcuni titoli che compongono l'indice o di circostanze eccezionali che potrebbero provocare distorsioni nelle ponderazioni dell'indice ed, inoltre, in caso di sospensione o d'interruzione temporanea della quotazione dei titoli che compongono l'indice PRIVEX.

**3. Rischio di perdita del capitale investito:** il capitale inizialmente investito non beneficia di alcuna garanzia. Dal momento che l'obiettivo di gestione del FCI è replicare il rendimento dell'indice PRIVEX, esiste un rischio di perdita in conto capitale poiché il rendimento dell'indice PRIVEX può essere negativo.

**4. Rischio di controparte:** il FCI sarà esposto al rischio di controparte risultante dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine conclusi con un ente creditizio. Il FCI è dunque esposto al rischio che il citato ente creditizio non possa onorare i suoi impegni relativi a tali strumenti. Il rischio di controparte risultante dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine è limitato in qualsiasi momento al 10% dell'attivo netto del FCI per controparte.

### **Quote classe A (solamente)**

**5. Rischio di cambio EUR/USD** in quanto il valore della quota è calcolato in euro (EUR) mentre l'indice replicato dal FCI è un indice espresso in dollari US (USD). Inoltre, il valore della quota potrà variare da un giorno all'altro in funzione delle fluttuazioni del tasso di cambio EUR/USD anche qualora l'indice PRIVEX restasse invariato durante lo stesso periodo. L'investitore è quindi specificamente esposto al rischio legato al rialzo dell'euro rispetto al dollaro US.

## **SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Il FCI è aperto ad ogni tipo di sottoscrittore.

L'investitore che sottoscrive questo FCI desidera esporsi al mercato azionario di fondi o società aventi come principale attività l'investimento nel Private Equity.

L'importo che è ragionevole investire in questo FCI dipende dalla situazione personale di ciascun investitore. Per determinarla, l'investitore dovrà tener conto della sua ricchezza e/o patrimonio personale, dei delle sue esigenze di denaro attuali e tra 5 anni ma anche del suo desiderio di assumere dei rischi o al contrario di privilegiare un investimento prudente. E' inoltre raccomandabile una diversificazione sufficiente dei propri investimenti al fine di non esporli unicamente ai rischi di questo FCI.

Ogni investitore è quindi invitato ad analizzare la propria situazione individuale con il proprio consulente di fiducia in gestioni patrimoniali.

La durata minima di investimento raccomandata è superiore ai 5 anni.

	Classe A	Classe B
Valuta di quotazione	Euro	Dollaro US

## **INFORMAZIONI RIGUARDANTI LE SPESE, LE COMMISSIONI E LA TASSAZIONE**

### **SPESE E COMMISSIONI**

#### **COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO (APPLICABILI UNICAMENTE A CHI OPERA SUL MERCATO PRIMARIO)**

Nessuna commissione di sottoscrizione/rimborso sarà prelevata per qualsiasi acquisto/vendita di quote del FCI effettuato su una delle borse di quotazione.

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso prelevate sul mercato primario descritte di seguito, vanno ad aumentare il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o a diminuire il prezzo di rimborso. Le commissioni accreditate al FCI servono a compensare i costi sopportati dal FCI per investire o disinvestire i patrimoni affidati. Le commissioni non acquisite vanno alla società di gestione, al collocatore, ecc.

#### **Classe A:**

<b>Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei rimborsi</b>	<b>Imponibile</b>	<b>Aliquota</b>
Commissione di sottoscrizione non acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Massimo tra (i) 40 000 Euro per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2% retrocedibile a terzi
Commissione di sottoscrizione acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna

Commissione di rimborso non acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Massimo tra (i) 40 000 Euro per ogni domanda di rimborso e (ii) 2 % retrocedibile a terzi
Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna

### Classe B:

<b>Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei rimborsi</b>	<b>Imponibile</b>	<b>Aliquota</b>
Commissione di sottoscrizione non acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Massimo tra (i) l'equivalente di 40 000 euro in dollari US per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2% retrocedibile a terzi
Commissione di sottoscrizione acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna
Commissione di rimborso non acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Massimo tra (i) l'equivalente di 40 000 euro in dollari US per ogni domanda di rimborso e (ii) 2 % retrocedibile a terzi
Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna

### SPESE DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE

Queste spese comprendono tutte le spese fatturate direttamente al FCI, eccetto le spese di negoziazione. Le spese di negoziazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, tasse di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione, se prevista, che può essere percepita in particolare dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:

- delle commissioni di sopra-performance. Queste remunerano la società di gestione qualora il FCI superi i suoi obiettivi. Esse sono dunque fatturate al FCI;
- delle commissioni di movimentazione fatturate al FCI;
- una parte dei ricavi delle operazioni di acquisto e cessione temporanee di titoli.

Per un maggiore dettaglio sulle spese effettivamente fatturate al FCI fare riferimento alla Parte Statistica del prospetto semplificato.

<b>Spese fatturate al FCI</b>	<b>Imponibile</b>	<b>Aliquota</b>
-------------------------------	-------------------	-----------------

Spese di funzionamento e di gestione tasse incluse (1)	Attivo netto	0.70 % all'anno massimo
Commissioni di sovra-performance	Attivo netto	Nessuna
Prestatori che percepiscono delle commissioni di movimentazione	Prelievo su ogni transazione	Nessuna

(1) includono tutte le spese non comprese nelle spese di negoziazione, di sovra-performance e di quelle relative agli investimenti negli OICVM o nei fondi di investimento.

Nessuna commissione di movimentazione sarà prelevata sul FCI.

### **COMMISSIONI IN NATURA**

Lyxor International Asset Management non riceve commissioni in natura né per proprio conto né per conto di terzi.

### **REGIME FISCALE**

Secondo il regime fiscale dell'investitore, le plusvalenze ed i ricavi eventuali relativi alla detenzione di quote del FCI possono essere soggette a tassazione. Consigliamo ad ogni investitore di informarsi a questo riguardo presso il collocatore del FCI.

#### **Classe A (solamente):**

Le quote della classe A del FCI hanno i requisiti per il PEA.

Il FCI potrà servire da supporto di contratti di assicurazione sulla vita redatti in unità di conto.

### **INFORMAZIONI COMMERCIALI**

---

#### **CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO SUL MERCATO PRIMARIO**

##### **Classe A:**

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 09:00 e le 17:00 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 17:00 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 09:00 e le 17:00 (ora di Parigi) del giorno di borsa successivo.

(i) Le sottoscrizioni/rimborso potranno essere effettuati con l'apporto delle azioni che compongono l'indice PRIVEX a condizione di consegnare esattamente un multiplo intero di 300 000 quote del FCI.

Queste domande, centralizzate dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale tra le 9:00 e le 17:00 (ora di Parigi) in un giorno di borsa, saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management, ossia:

(1) un numero di azioni che compongono l'indice PRIVEX corrispondente a un multiplo intero di 3 000 volte l'indice PRIVEX convertito in Euro che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti in Euro pagato o ricevuto dal FCI ("Soulte") per una domanda di sottoscrizione/rimborso che riguarda esattamente un multiplo intero di 300 000 quote del FCI. Tale "Soulte", positiva o negativa, sarà uguale alla differenza tra il valore unitario controvalorizzato in Euro delle quote del FCI del giorno di borsa successivo ed il valore delle azioni da consegnare nel medesimo giorno.

Il numero di ogni azione che compone l'indice PRIVEX di cui al precedente punto (1) nonché la "Soulte" menzionata al precedente punto (2) saranno oggetto di pubblicazione su Reuters e sul sito Internet [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com)

Per tutte le sottoscrizioni effettuate con la consegna di valori mobiliari, la società di gestione si riserva il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di 7 giorni a partire dal loro deposito per fare conoscere la propria decisione.

(ii) Sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in denaro.

Le sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in denaro saranno realizzati sulla base del valore unitario del giorno di borsa seguente.

(iii) Modalità di regolamento/consegna di sottoscrizioni/rimborsi.

Il regolamento/consegna delle sottoscrizioni/rimborsi sarà effettuato entro i cinque giorni di Borsa successivi alla data di ricevimento delle domande di sottoscrizione/rimborso.

Un giorno di borsa è un giorno lavorativo appartenente al calendario di calcolo e di pubblicazione del valore unitario del FCI.

Il valore unitario del FCI LYXOR ETF PRIVEX è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice PRIVEX denominato in dollari US. Il tasso di cambio impiegato per convertire in Euro il valore dell'indice è il prezzo di riferimento al fixing di WM Reuters.

### **Classe B:**

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 09:00 e le 17:00 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 17:00 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 09:00 e le 17:00 (ora di Parigi) del giorno di borsa successivo.

(i) Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle azioni che compongono l'indice PRIVEX a condizione di consegnare esattamente un multiplo intero di 600 000 quote del FCI.

Queste domande, centralizzate dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale tra le 9:00 e le 17:00 (ora di Parigi) in un giorno di borsa, saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management, ossia:

(1) un numero di azioni che compongono l'indice PRIVEX corrispondente a un multiplo intero di 3 000 volte l'indice PRIVEX che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti pagato o ricevuto dal FCI (la "Soulte") per una domanda di sottoscrizione/rimborso che riguarda esattamente un multiplo intero di 600 000 quote del FCI. Tale "Soulte", positiva o negativa, sarà uguale alla differenza tra il valore unitario delle quote del FCI del giorno di borsa successivo ed il valore delle azioni da consegnare nel medesimo giorno.

Il numero di ogni azione che compone l'indice PRIVEX di cui al precedente punto (1) nonché la "Soulte" menzionata al precedente punto (2) saranno oggetto di pubblicazione su Reuters e sul sito Internet [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com)

Per tutte le sottoscrizioni effettuate con la consegna di valori mobiliari, la società di gestione si riserva il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di 7 giorni a partire dal loro deposito per fare conoscere la sua decisione.

(ii) Sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in denaro.

Le sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in denaro saranno realizzati sulla base del valore unitario del giorno di borsa seguente.

(iii) Modalità di regolamento/consegna delle sottoscrizioni/rimborsi.

Il regolamento/consegna delle sottoscrizioni/rimborsi sarà effettuato entro i cinque giorni di Borsa successivi alla data di ricevimento delle domande di sottoscrizione/rimborso.

Un giorno di borsa è un giorno lavorativo appartenente al calendario di calcolo e di pubblicazione del valore unitario del FCI.

### **CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO SUL MERCATO SECONDARIO**

Per ogni acquisto/vendita di quote del FCI effettuato direttamente su una delle borse di quotazione dove il FCI è ammesso o sarà ammesso alla negoziazione in continua, non sarà richiesto alcun lotto minimo d'acquisto/vendita, salvo quello eventualmente imposto dalla relativa piazza di quotazione.

Soggetto incaricato della centralizzazione delle sottoscrizioni e dei rimborsi:

SOCIETE GENERALE – 32, rue du Champ de Tir – 44000 Nantes - FRANCE

### **INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DA PARTE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE DEL MERCATO**

#### **Quote classe A:**

Al 5 gennaio 2007 esistono 3 500 001 quote ordinarie che sono state interamente sottoscritte e liberate.

Ogni nuova quota del FCI LYXOR ETF PRIVEX sottoscritta conformemente alle disposizioni del Prospetto semplificato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers sarà automaticamente ammessa alle negoziazioni.

Si prevede che l'ammissione alle negoziazioni delle quote inizierà su Euronext Paris NYSE Euronext il 9 gennaio 2007.

### **TITOLI MESSI A DISPOSIZIONE DEL MERCATO**

#### **Quote classe A:**

Il 9 gennaio 2007 un numero di 3 500 001 quote del FCI LYXOR ETF PRIVEX sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al controvalore in Euro del valore dell'indice PRIVEX denominato in dollari US diviso per 100.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF PRIVEX era di 8,59 Euro al 5 gennaio 2007 corrispondente al controvalore in Euro del valore di chiusura al 4 gennaio 2007 dell'indice PRIVEX diviso per 100. Il tasso di cambio impiegato per convertire in Euro il valore dell'indice è il fixing WM Reuters del giorno precedente a quello di calcolo del valore iniziale.

#### **Quote classe B:**

Il [xx xxxxx] un numero di [20 m dollari US] quote del FCI LYXOR ETF PRIVEX sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al valore dell'indice PRIVEX denominato in

dollari US diviso per 200.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF PRIVEX era di [XXXXXX] USD al [XXXXXX], corrispondente al valore di chiusura al [xxx xxxxxxxx] dell'indice PRIVEX diviso per 200.

## **INTERMEDIARI FINANZIARI "MARKET MAKERS"**

### **Quote A:**

Al 9 gennaio 2007 gli intermediari finanziari "Market Makers" sono i seguenti:

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

Banca IMI, Corso Matteotti 6, Milano – ITALIA.

Conformemente alle condizioni di ammissione alle negoziazioni sul mercato Euronext Paris, Société Générale (il Market Maker) si impegna a garantire la tenuta di mercato delle quote del FCI LYXOR ETF PRIVEX a partire dalla loro ammissione alla quotazione sul mercato Euronext Paris..

In particolare, i Market Maker s'impegnano ad espletare le attività di quotazione tramite una presenza permanente sul mercato, che si traduce innanzi tutto con l'inserimento di una quotazione con prezzi in acquisto e vendita.

Più nel dettaglio le istituzioni finanziarie «Market Maker» si sono impegnate con un contratto con NYSE Euronext da rispettare per il FCI LYXOR ETF PRIVEX:

- uno spread totale massimo del 4% tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto presente sul book di ordini centralizzato.

- una quantità minima di 200 000 Euro di nominale in acquisto e vendita.

Gli obblighi dei Market Maker del LYXOR ETF PRIVEX saranno sospesi se l'indice PRIVEX non sarà disponibile o se uno dei titoli che lo compongono viene sospeso o se i tassi di cambio EUR/USD non sono disponibili.

Gli obblighi dei Market Maker saranno sospesi in caso di difficoltà sul mercato di borsa, come nel caso di un calo generalizzato dei prezzi o di un disordine che renda impossibile la normale gestione della quotazione di mercato.

Inoltre, i Market Makers sono incaricati di assicurare che i prezzi di Borsa non si scostino più del 3%, da una parte e dall'altra, del valore unitario indicativo. Il valore unitario indicativo del LYXOR ETF PRIVEX è un valore unitario teorico che è calcolato ogni 15 secondi da NYSE Euronext durante tutta la durata della seduta di negoziazione a Parigi utilizzando il valore dell'indice PRIVEX. Il valore unitario indicativo permette agli investitori di confrontare i prezzi proposti sul mercato dai Market Maker con il valore unitario teorico calcolato da Euronext.

## **DATA DI CHIUSURA DI ESERCIZIO**

Ultimo giorno di borsa del mese di Agosto.

Prima chiusura: 31 agosto 2007.

## **DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI**

La società di gestione si riserva la possibilità di distribuire annualmente, in maniera totale o parziale, i proventi e/o di capitalizzarli. Contabilizzazione secondo il metodo dei dividendi incassati.

## **DATA E PERIODICITÀ DI CALCOLO DEL VALORE UNITARIO**

Il valore unitario della quota sarà calcolato e diffuso quotidianamente non appena sarà aperto il mercato di negoziazione delle quote del FCI ed a condizione che la copertura degli ordini passati sul mercato primario e secondario sia possibile.

Inoltre, nei giorni di pubblicazione del valore unitario, un valore unitario indicativo in Euro sarà calcolato e diffuso da NYSE Euronext .

## **VALORE UNITARIO INDICATIVO DI LYXOR ETF PRIVEX**

### **Quote classe A:**

NYSE Euronext calcolerà e pubblicherà, ogni giorno di borsa, durante le ore di negoziazione, il valore unitario indicativo delle quote della classe A del LYXOR ETF PRIVEX (di seguito “VLI”).

Il valore unitario indicativo sarà calcolato ogni giorno appartenente al calendario di calcolo e di diffusione del valore unitario.

Per il calcolo del valore unitario indicativo delle quote A del FCI LYXOR ETF PRIVEX, calcolato durante tutta la seduta di negoziazione di Parigi (9h05 – 17h35), NYSE Euronext utilizzerà sia il valore dell’indice PRIVEX disponibile e diffuso su Reuters sia il tasso di cambio EUR/USD pubblicato su Reuters al fine di convertire il valore dell’indice in Euro.

I prezzi di borsa delle azioni che compongono l’indice PRIVEX utilizzati per il calcolo del valore dell’indice PRIVEX, e dunque per il calcolo del VLI, sono forniti a Reuters dalla borsa americana su cui sono quotate le azioni che compongono l’indice PRIVEX.

Se una o più borse su cui sono quotate le azioni che compongono l’indice sono chiuse (durante i giorni festivi ai sensi del calendario TARGET) e nel caso in cui il calcolo del valore unitario indicativo sia reso impossibile, la negoziazione delle quote del FCI LYXOR ETF PRIVEX può essere sospesa.

Le soglie di scostamento vengono fissate applicando una percentuale di variazione del 3% da una parte e dall’altra del valore unitario indicativo delle quote A del LYXOR ETF PRIVEX, calcolato da NYSE Euronext ed aggiornato sulla base di stime durante la seduta in funzione della variazione dell’indice PRIVEX.

Lyxor International Asset Management, gestore finanziario del FCI LYXOR ETF PRIVEX, fornirà a NYSE Euronext tutti i dati finanziari e contabili necessari al calcolo, da parte di NYSE Euronext, del valore unitario indicativo delle quote della classe A del LYXOR ETF PRIVEX e in particolare, come valore unitario di riferimento, il valore unitario delle quote della classe A del LYXOR ETF PRIVEX del giorno lavorativo precedente associato ad un valore di riferimento dell’indice PRIVEX pari al valore di chiusura del giorno lavorativo precedente ed al valore del tasso di cambio EUR/USD utilizzato per il calcolo del valore unitario. Tale valore unitario di riferimento e tali valori di riferimento dell’indice e del tasso di cambio serviranno come base per i calcoli effettuati da Euronext Paris al fine di determinare il valore unitario indicativo del LYXOR ETF PRIVEX per il giorno di borsa successivo con aggiornamento in tempo reale.

## **LUOGO E MODALITÀ DI DIFFUSIONE O DI COMUNICAZIONE DEL VALORE UNITARIO**

Presso la sede di LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT, 17, Cours Valmy - 92987 Paris La Défense CEDEX - FRANCIA.

La diffusione di questo prospetto semplificato e l'offerta o l'acquisto delle quote del FCI possono essere soggette a restrizioni in alcuni Paesi. Questo prospetto semplificato non costituisce né un'offerta né una promozione su iniziativa di chicchessia, in ogni Paese nel quale tale offerta o tale promozione sono illegali, o nel quale il soggetto che formula tale offerta o faccia tale promozione non rispetta le condizioni richieste per questo tipo di attività o li indirizzi su soggetti verso i quali è illegale formulare tale proposta o promozione. Le quote del FCI non sono state e non saranno offerte o vendute negli Stati Uniti per conto o a beneficio di un cittadino o di un residente degli Stati Uniti.

Nessun altro soggetto oltre a quelli menzionati nel presente prospetto semplificato è autorizzato a fornire informazioni sul FCI.

I sottoscrittori potenziali di quote del FCI devono informarsi dei requisiti legali applicabili alla domanda di sottoscrizione e devono raccogliere informazioni sulla normativa di controllo dei cambi e sul regime fiscale rispettivamente applicabili nei paesi dai quali provengono o dove sono residenti o nei quali hanno il loro domicilio.

Il valore unitario indicativo del FCI LYXOR ETF PRIVEX sarà calcolato e diffuso dalla società di gestione del mercato ogni giorno di borsa, durante le ore di negoziazione.

Un giorno di borsa è un giorno lavorativo appartenente al calendario di calcolo e di pubblicazione del valore unitario del FCI.

### **VALUTA DELLE QUOTE**

	Quote classe A	Quote classe B
Valuta di quotazione	Euro	Dollaro US

### **DATA DI COSTITUZIONE**

Questo FCI è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 22 dicembre 2006.

#### **Quote classe A:**

Le quote della classe A sono state costituite il 5 gennaio 2007.

#### **Quote classe B:**

Le quote della classe B sono state costituite il [XXXXXXXXXX].

### **VALORE UNITARIO INIZIALE**

#### **Quote classe A:**

EUR 8,59 per quota (ossia il controvalore in Euro del valore di chiusura al 4 gennaio 2007 dell'indice PRIVEX denominato in dollari US diviso per 100). Il tasso di cambio impiegato per convertire in Euro il valore dell'indice è il fixing WM Reuters del giorno precedente al fine del calcolo del valore iniziale.

## **Quote classe B:**

USD [XXXXXX] per quota (ossia il valore di chiusura al [XX XXXXXXXXXXXX] dell'indice PRIVEX denominato in dollari US diviso per 100).

## **INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

---

Il prospetto completo del FCI e gli ultimi documenti annuali e periodici sono inviati entro una settimana su semplice domanda scritta del detentore presso:

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

17, cours Valmy - 92987 Paris La Défense CEDEX - FRANCIA.

e-mail: [contact@lyxor.com](mailto:contact@lyxor.com)

Ogni richiesta di informazioni può essere inoltrata anche attraverso il sito Internet [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com)

Il sito dell'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) contiene delle informazioni complementari sull'elenco dei documenti regolamentari e sull'insieme delle disposizioni relative alla protezione degli investitori.

Il presente prospetto semplificato deve essere consegnato ai sottoscrittori prima della sottoscrizione.

Data di pubblicazione del prospetto: 23settembre 2008

## PARTE STATISTICA

### PERFORMANCE DEL FCI AL [...]

### PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE AL FCI NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO AL [...]

#### PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE AL FCI DURANTE LO SCORSO ESERCIZIO CHIUSO AL 31/08/07

<b>Spese di funzionamento e di gestione</b>	<b>0.72%*</b>
<b>Costo legato all'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento :</b> Questo costo si determina a partire da: <ul style="list-style-type: none"><li>- i costi legati all'acquisto di OICVM e fondi di investimento,</li><li>- deduzione originata delle retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore</li></ul>	- %  - % - %
<b>Altre spese fatturate all'OICVM</b> Queste altre spese si scompongono in : <ul style="list-style-type: none"><li>- commissioni di sovra-performance</li><li>- commissioni di movimentazione</li></ul>	- %  - % - %
<b>Totale fatturato all'OICVM durante lo scorso esercizio chiuso</b>	<b>0.72%</b>

\* questo OICVM è stato creato il 05/01/07 ; il suo primo esercizio è stato inferiore a 1 anno, il tasso delle spese di funzionamento e di gestione è stato annualizzato.

#### Le spese di funzionamento e di gestione

*Queste spese ricoprono tutte le spese fatturate direttamente all'OICVM, ad eccezione dei costi di transazione, e, nel caso, della commissione di sovra-performance. I costi di transazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, imposta di borsa,...) e la commissione di movimentazione (vedere di seguito). Le spese di funzionamento e di gestione includono in particolare le spese di gestione finanziaria, le spese di gestione amministrativa e contabile, le spese per la Banca Depositaria, di conservazione e di audit.*

#### Costo dedotto per l'acquisto di OICVM e/o di fondi di investimento

Certi OICVM investono in altri OICVM o in fondi d'investimento di diritto straniero (OICVM bersaglio). L'acquisizione e la detenzione di un OICVM bersaglio ( o di un fondo di investimento) inducono l'OICVM acquirente a sostenere due tipi di costi qui di seguito considerati:

- delle commissioni di sottoscrizione/riscatto. Tuttavia, la parte di queste commissioni acquisite dall'OICVM bersaglio è assimilata a delle spese di negoziazione e non rientra in questi calcoli;
- delle spese fatturate direttamente all'OICVM bersaglio, che costituiscono dei costi indiretti per l'OICVM compratore.

*In alcuni casi, l'OICVM compratore può negoziare delle retrocessioni, vale a dire degli sconti su alcune di queste spese. Questi sconti diminuiranno effettivamente il totale delle spese che l'OICVM acquirente deve sostenere.*

#### Altre spese fatturate all'OICVM

*Altre spese possono essere fatturate all'OICVM. Si tratta :*

*- delle commissioni di sovra-performance. Queste commissioni remunereranno la società di gestione nel caso in cui l'OICVM superi i suoi obiettivi.*

- delle commissioni di movimentazione. La commissione di movimentazione è una commissione fatturata all 'OICVM ad ogni operazione sul portafoglio. Nel prospetto completo queste commissioni sono descritte in maniera dettagliata. La società di gestione può beneficiarne secondo le condizioni previste nella parte A del prospetto semplificato.

L'attenzione dell'investitore è richiamata sul fatto che queste spese sono suscettibili di variare in maniera significativa da un anno all'altro e che gli importi presentati qui sono quelli sostenuti durante l'esercizio precedente.

**INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI DURANTE L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/08/2007**

Le transazioni tra la società di gestione per conto degli OICVM che gestisce e le società collegate hanno rappresentato sul totale delle transazioni di questo esercizio:

Classi d'attivo	Transazioni
Azioni	100.00 %
Titoli di credito	100.00 %

# LYXOR ETF PRIVEX

OICVM CONFORME ALLE NORME EUROPEE

# NOTA DETTAGLIATA

## CARATTERISTICHE DETTAGLIATE

### FORMA DELL'OICVM

#### DENOMINAZIONE

LYXOR ETF PRIVEX

#### FORMA GIURIDICA E STATO MEMBRO NEL QUALE L'OICVM É STATO COSTITUITO

Fondo Comune di Investimento (FCI) di diritto francese costituito in Francia.

#### DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DI ESISTENZA PREVISTA

Questo FCI è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 22 dicembre 2006. E' stato costituito il 5 gennaio 2007 per una durata di 99 anni.

#### SINTESI DELL'OFFERTA DI GESTIONE

Quote	Valore Unitario Iniziale	Comparti	Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Valuta	Sottoscrittori interessati	Borsa di quotazione	Importo minimo di sottoscrizione
A	EUR 8,59	Nessuno	FR0010407197	La società di gestione si riserva la facoltà di distribuire totalmente o parzialmente e i proventi e/o di capitalizzarli.	EUR	Le quote della classe A del FCI sono aperte a tutti gli investitori	Euronext Paris, Borsa Italiana (Milano), Swiss Exchange (Zurigo), Deutsche Boerse (Francoforte)	Nessuno
B	USD [XXX]	Nessuno	FR0010419960	La società di gestione si riserva la facoltà di distribuire totalmente o parzialmente e i proventi e/o di capitalizzarli.	USD	Le quote della classe B del FCI sono aperte a tutti gli investitori	-	Nessuno

#### INDICAZIONE DEL LUOGO DOVE SI PUÒ OTTENERE L'ULTIMO RAPPORTO ANNUALE E L'ULTIMO RAPPORTO PERIODICO

Gli ultimi documenti annuali e periodici sono inviati entro una settimana su semplice richiesta scritta del  
latore indirizzata a:

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT.  
17, cours Valmy - 92987 Paris La Défense CEDEX - FRANCIA.  
e-mail : contact@lyxor.com

Ogni richiesta di chiarimenti può essere inoltrata anche attraverso il sito Internet [www.lyxor.fr](http://www.lyxor.fr)

## **SOGGETTI**

### **SOCIETA' DI GESTIONE**

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT.

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance.

Sede legale: 17, cours Valmy - 92987 Paris La Défense CEDEX - FRANCIA.

Indirizzo postale: Tour Société Générale – A08 - 17, Cours Valmy - 92987 Paris-La Défense Cedex – FRANCE.

### **BANCA DEPOSITARIA, CUSTODE E SOGGETTO INCARICATO DELLA TENUTA DEI REGISTRI DELLE QUOTE E DELLA CENTRALIZZAZIONE DEGLI ORDINI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO**

SOCIETE GENERALE.

Ente creditizio costituito l'8 maggio 1864 tramite decreto di autorizzazione firmato da Napoléon III.

Sede legale: 29, bd Haussmann - 75009 Paris – FRANCE.

Indirizzo postale della funzione di banca depositaria: 50, Bd Haussmann – 75431 Paris Cedex 09 – FRANCE.

Indirizzo postale della funzione di centralizzazione degli ordini e di tenuta dei registri: 32 rue du champ de tir – 44000 Nantes - Francia

### **SOCIETA' DI REVISIONE**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT.

Société anonyme.

Sede legale: 63, rue de Villiers – 92208 Neuilly-sur-Seine – FRANCE.

Firmatario: Marie-Christine JETIL.

### **DELEGATI**

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT assicurerà la sola gestione finanziaria e amministrativa del FCI senza delega a terzi ad eccezione della gestione contabile che è delegata a:  
EURO-NAV

Immeuble Colline Sud – 10, passage de l'Arche – 92081 Paris-La Défense Cedex – FRANCE.

## **MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE**

### **CARATTERISTICHE GENERALI**

#### **CARATTERISTICHE DELLE QUOTE**

Le quote sono iscritte in un registro a nome degli intermediari che tengono i conti dei sottoscrittori per conto di questi ultimi. Il registro è tenuto dal Département des Titres et de la Bourse di Société Générale.

Ogni detentore di quote ha un diritto di comproprietà sull'attivo netto del FCI in modo proporzionale al numero di quote possedute.

Nessun diritto di voto è incorporato nelle quote e le decisioni sono prese dalla società di gestione.

Le quote sono al portatore. Le quote non saranno frazionate.

## **DATA DI CHIUSURA**

Ultimo giorno di borsa del mese di agosto.

Prima chiusura: 31 agosto 2007.

## **INDICAZIONI SUL REGIME FISCALE**

Si porta l'attenzione degli investitori sul fatto che le seguenti informazioni non costituiscono che un riassunto generale del regime fiscale applicabile, allo stato attuale della legislazione francese, all'investimento in un FCI francese. Gli investitori sono quindi invitati ad analizzare la propria situazione individuale con il proprio consulente fiscale di fiducia.

Quote classe A (solamente):

Hanno i requisiti per il PEA.

### **1. A livello di FCI**

In Francia la qualifica di comproprietario dei FCI pone di diritto fuori dal campo di applicazione dell'imposta sulle società; si beneficia, quindi, per natura di una certa trasparenza. Così i ricavi percepiti e realizzati dal FCI nell'ambito della sua gestione non sono imponibili al suo livello.

All'estero (nei paesi di investimento del FCI) le plusvalenze realizzate sulla vendita di valori mobiliari esteri e i ricavi di origine estera percepiti dal FCI nell'ambito della sua gestione possono, all'occorrenza, essere sottoposti ad un'imposizione (generalmente sotto forma di ritenuta alla fonte). L'imposizione all'estero può, in certi casi limitati, essere ridotta o eliminata in presenza di convenzioni fiscali eventualmente applicabili.

### **2. A livello di detentori di quote del FCI**

#### **2.1 Detentori residenti in Francia**

I ricavi ottenuti e le plusvalenze realizzate sono sottoposte alle condizioni del diritto comune

Gli investitori sono invitati ad analizzare la propria situazione individuale con il proprio consulente fiscale di fiducia.

#### **2.2 Detentori residenti fuori dalla Francia**

Tranne nel caso di applicazione di convenzioni fiscali, i proventi distribuiti dal FCI possono, all'occorrenza, essere sottoposti ad un prelievo o ad una ritenuta alla fonte in Francia.

Ai sensi dell'articolo 244 bis C del CGI, le plusvalenze realizzate sul rimborso/vendita di quote del FCI non sono imponibili in Francia.

I detentori residenti fuori dalla Francia saranno assoggettati alle disposizioni della legislazione fiscale in vigore nei loro paesi di residenza.

## **DISPOSIZIONI PARTICOLARI**

### **CLASSIFICAZIONE**

Diversificati.

Il FCI è un fondo indicizzato.

## **OBIETTIVO DI GESTIONE**

L'obiettivo di gestione del FCI è replicare il rendimento dell'indice PRIVEX (cf. paragrafo "Indice di Riferimento"), minimizzando al massimo la differenza ("tracking error") tra i rendimenti del FCI e quelli dell'indice PRIVEX.

L'obiettivo della differenza ("tracking error") calcolato in un periodo di 52 settimane è inferiore all'1%. Se il "tracking error" divenisse malgrado tutto più elevato dell'1%, l'obiettivo è comunque quello di restare al di sotto del 5% della volatilità dell'indice PRIVEX.

## **INDICE DI RIFERIMENTO**

L'indice di riferimento è l'indice PRIVEX, denominato in dollari US (USD), Price Return, aumentato dei dividendi eventualmente maturati dal FCI a fronte della detenzione delle azioni componenti l'indice.

Il PRIVEX è un indice gestito da Dow Jones Ltd., fornitore di indici internazionali. Dow Jones opera in qualità di agente di calcolo ed è responsabile della selezione dei componenti dell'indice.

L'indice PRIVEX è un indice di società quotate la cui attività principale verte sul Private Equity.

Il Private Equity è un termine generico che si applica ai fondi di investimento specializzati nelle operazioni di acquisizione o di assunzione di partecipazioni in società che, nella maggior parte dei casi, non sono quotate.

L'indice PRIVEX offre un'esposizione a fondi e società la cui attività principale è investire nel Private Equity. Questi fondi e queste società sono quotate sui mercati azionari tradizionali. I costituenti dell'indice PRIVEX investono in particolare in operazioni di conferimento di capitali con finalità di sviluppo e di trasferimento della proprietà (buy-out).

L'indice PRIVEX è composto da 25 società o fondi quotati tra i più liquidi del settore del Private Equity quotato. Presenta una copertura mondiale (Asia, Europa, Stati Uniti), un vasto assortimento di attività ("venture capital" e "buy out") e di strutture ("investment companies", "US Business Development Companies", "Investment Trusts" e fondi di fondi).

La ponderazione dell'indice è calcolata sulla base delle capitalizzazioni flottanti di ciascun componente, e nessuna componente può rappresentare più del 15% dell'indice.

L'indice PRIVEX è stato lanciato il 9 ottobre 2006 con un valore di riferimento corrispondente a 1000 (chiusura del 6 ottobre). Viene calcolato e diffuso in tempo reale dalla società Dow Jones Ltd.

La composizione dell'indice viene rivista trimestralmente (ribilanciamento dell'indice secondo la metodologia Dow Jones) e semestralmente (aggiunta ed esclusione dei componenti secondo la metodologia Dow Jones).

## **PUBBLICAZIONE DELL'INDICE PRIVEX**

L'indice PRIVEX viene calcolato quotidianamente sui valori di chiusura utilizzando i prezzi di chiusura ufficiali delle borse di quotazione dei titoli costituenti.

L'indice PRIVEX viene anche calcolato in tempo reale ogni giorno lavorativo di borsa.

L'indice PRIVEX è disponibile in tempo reale su Reuters e Bloomberg.

Su Reuters: .PRIVEXPD

Su Bloomberg: PRIVEXPD

## **STRATEGIA DI INVESTIMENTO**

### **1. Strategia utilizzata**

Il FCI rispetterà le regole di investimento stabilite dalla direttiva europea n° 85/611/CEE del 20 dicembre 1985 così come modificata dalle direttive n° 2001/107/CE e 2001/108/CE.

Al fine di ricercare la più elevata correlazione possibile con la performance dell'indice PRIVEX, il FCI farà ricorso all'acquisto di un paniere di azioni internazionali e, nel limite del 10% del suo attivo, ad un contratto di scambio a termine negoziato fuori dai mercati regolamentati su azioni ed indici in grado di trasformare l'esposizione alle azioni che sono nell'attivo del FCI in un'esposizione all'indice PRIVEX.

Le azioni nell'attivo del FCI saranno in particolare le azioni che compongono l'indice PRIVEX come pure altre azioni internazionali, di tutti i settori economici, quotate su tutti i mercati, compresi i mercati a bassa capitalizzazione.

Le azioni nell'attivo del FCI saranno scelte al fine di limitare i costi relativi alla replica dell'indice.

Il FCI sarà dunque investito per almeno il 75% su uno o più mercati di azioni emesse in uno o più paesi della zona Euro ed esposto all'indice PRIVEX.

Nell'ambito della gestione del paniere di azioni, il FCI beneficia delle deroghe concesse agli OICVM indicizzati: esso potrà investire fino al 20% del proprio attivo in azioni di uno stesso soggetto emittente. Questo limite del 20% può essere portato al 35% per un solo soggetto emittente.

In questo caso il gestore ha intenzione di utilizzare soprattutto i seguenti attivi:

### **2. Attivi di bilancio (con esclusione dei derivati integrati)**

Il FCI gestisce, rispettando i limiti previsti dalla normativa, delle azioni internazionali (di tutti i settori economici, quotate su tutti i mercati) fino al 100% dell'attivo netto.

Il FCI potrà investire, nel limite del 10% del suo attivo netto, in OICVM conformi alla direttiva n°85/611/CEE UCITS così come modificata dalle direttive n° 2001/107/CE e 2001/108/CE.

Nel quadro di un'ottimizzazione futura della gestione del FCI, il gestore si riserva la possibilità di utilizzare altri strumenti nel limite della normativa al fine di raggiungere il suo obiettivo di gestione.

Il fondo può investire in organismi di investimento collettivo in valori mobiliari conformi alla direttiva europea 85/611/CEE modificata dalle Direttive n° 2001/107/CE e 2001/108/CE (Direttiva OICVM) e in altri organismi di investimento collettivi ai sensi dell'articolo 19(1)(e) della Direttiva OIVCVM entro il limite del 10% dell'attivo netto.

### **3. Attivi fuori bilancio (strumenti derivati)**

Il FCI farà ricorso, nel limite del 10% del suo attivo netto, a degli equity-linked swaps negoziati fuori dai mercati regolamentati che prevedono lo scambio del valore delle azioni all'attivo del FCI (o, all'occorrenza, di tutti gli altri strumenti finanziari all'attivo del FCI) con il valore dell'indice MSCI KOREA.

Nel quadro di un'ottimizzazione futura della gestione del FCI, il gestore si riserva la possibilità di utilizzare altri strumenti nel limite previsto dalla normativa al fine di pervenire al suo obiettivo di gestione, come per esempio degli strumenti finanziari a termine diversi dagli equity-linked swaps.

Questo contratto potrà essere negoziato con Société Générale, senza la messa in concorrenza di altre controparti. Al fine di limitare il rischio che tali strumenti non siano eseguiti nelle migliori condizioni, Société Générale ha deciso di classificare il FCI nella categoria "cliente professionale", più protettiva rispetto a quella di "controparte qualificata". Quando non c'è la messa in concorrenza di più controparti, la società di gestione esige che Société Générale si impegni contrattualmente a prendere tutte le misure ragionevoli per ottenere, al momento dell'esecuzione degli ordini, i migliori risultati possibili per il FCI, in conformità all'articolo L.533-18 del codice monetario e finanziario.

#### **4. Titoli che integrano dei derivati**

Nessuno.

Nel quadro di un'ottimizzazione futura della gestione del FCI, il gestore si riserva la possibilità di utilizzare altri strumenti nel limite previsto dalla normativa al fine di pervenire al suo obiettivo di gestione, come per esempio dei titoli di debito che integrano dei derivati.

#### **5. Depositi**

Il FCI potrà far ricorso, nel limite del 20% del suo attivo netto, a dei depositi con degli istituti di credito allo scopo di ottimizzare la gestione della sua tesoreria.

#### **6. Prestiti in contanti**

Il FCI potrà far ricorso, nel limite del 10% del suo attivo netto, a dei prestiti, in particolare allo scopo di ottimizzare la gestione della sua tesoreria.

#### **7. Operazioni di acquisto e vendita temporanea di titoli**

Nessuna.

Nel quadro dell'ottimizzazione futura della gestione del FCI, il gestore si riserva la possibilità di utilizzare altri strumenti nei limiti previsti dalla regolamentazione al fine di raggiungere il suo obiettivo di gestione, come per esempio:

- concessione di finanziamenti contro acquisto di azioni in garanzia, regolati dagli articoli L.432-12 e seguenti del Code Monétaire et Financier, fino al 100% dell'attivo netto;
- ricevimento di finanziamenti contro trasferimento di azioni in garanzia, regolati dagli articoli L.432-12 e seguenti del Code Monétaire et Financier, nel limite del 10% dell'attivo netto;
- prestito attivo o passivo di titoli, nel limite del 10% dell'attivo netto.

Le eventuali operazioni di acquisto e vendita temporanea di titoli, così come il prestito attivo o passivo di titoli saranno tutte realizzate a condizioni di mercato.

### **PROFILO DI RISCHIO**

Il capitale dell'investitore sarà investito principalmente negli strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti saranno esposti alle evoluzioni ed ai rischi dei mercati.

L'investitore si espone, attraverso il FCI, soprattutto ai seguenti rischi:

**1. Rischio azionario**

Il FCI è investito al 100% nell'indice azionario PRIVEX. Il FCI è dunque esposto al 100% ai rischi di mercato legati alla performance delle azioni che compongono l'indice PRIVEX. L'investitore è quindi esposto all'evoluzione al ribasso delle azioni che compongono l'indice PRIVEX e dunque al rischio di ribasso dell'indice PRIVEX. Il FCI presenta un rischio azionario elevato.

**2. Rischio che l'obiettivo di gestione del FCI sia conseguito solo parzialmente.**

Nulla garantisce che l'obiettivo di gestione del FCI sarà conseguito. Infatti nessun attivo o strumento finanziario permette una replica automatica e continua dell'indice PRIVEX: le revisioni dell'indice PRIVEX possono comportare diversi costi di transazione o d'attrito. Inoltre il FCI non potrà riprodurre perfettamente il rendimento dell'indice PRIVEX in particolare a causa dell'indisponibilità temporanea di alcuni titoli che compongono l'indice o di circostanze eccezionali che potrebbero provocare distorsioni nelle ponderazioni dell'indice ed, inoltre, in caso di sospensione o d'interruzione temporanea della quotazione dei titoli che compongono l'indice PRIVEX.

**3. Rischio di perdita del capitale investito: il capitale inizialmente investito non beneficia di alcuna garanzia.**

Dal momento che l'obiettivo di gestione del FCI è replicare il rendimento dell'indice PRIVEX, esiste un rischio di perdita in conto capitale poiché il rendimento dell'indice PRIVEX può essere negativo.

**4. Rischio di controparte: il FCI sarà esposto al rischio di controparte risultante dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine conclusi con un ente creditizio. Il FCI è dunque esposto al rischio che il citato ente creditizio non possa onorare i suoi impegni relativi a tali strumenti. Il rischio di controparte risultante dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine è limitato in qualsiasi momento al 10% dell'attivo netto del FCI per controparte.**

**Quote classe A (solamente)**

**5. Rischio di cambio EUR/USD in quanto il valore della quota è calcolato in euro (EUR) mentre l'indice replicato dal FCI è un indice espresso in dollari US (USD). Inoltre, il valore della quota potrà variare da un giorno all'altro in funzione delle fluttuazioni del tasso di cambio EUR/USD anche qualora l'indice PRIVEX restasse invariato durante lo stesso periodo. L'investitore è quindi specificamente esposto al rischio legato al rialzo dell'euro rispetto al dollaro US.**

**SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO**

Il FCI è aperto ad ogni tipo di sottoscrittore.

L'investitore che sottoscrive questo FCI desidera esporsi al mercato azionario di fondi o società aventi come principale attività l'investimento nel Private Equity.

L'importo che è ragionevole investire in questo FCI dipende dalla situazione personale di ciascun investitore. Per determinarla, l'investitore dovrà tener conto della sua ricchezza e/o patrimonio personale, dei delle sue esigenze di denaro attuali e tra 5 anni ma anche del suo desiderio di assumere dei rischi o al contrario di privilegiare un investimento prudente. E' inoltre raccomandabile una diversificazione sufficiente dei propri investimenti al fine di non esporli unicamente ai rischi di questo FCI.

Ogni investitore è quindi invitato ad analizzare la propria situazione individuale con il proprio consulente di fiducia in gestioni patrimoniali.

La durata minima di investimento raccomandata è superiore ai 5 anni.

	Classe A	Classe B
Valuta di quotazione	Euro	Dollaro US

## **MODALITA' DI DETERMINAZIONE E DI DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI**

La società di gestione si riserva la possibilità distribuire, totalmente o parzialmente, i proventi e/o di capitalizzarli. Contabilizzazione secondo il metodo dei dividendi incassati.

## **FREQUENZA DI DISTRIBUZIONE**

In caso di distribuzione, la frequenza sarà annuale.

## **CARATTERISTICHE DELLE QUOTE**

Le sottoscrizioni sono effettuate in contanti o per numero intero di quote.  
I rimborsi sono effettuati per numero intero di quote.

## **MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO SULMERCATOPRIMARIO**

### **Quote classe A:**

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal “Département des Titres e de la Bourse” di Société Générale, tra le 09:00 e le 17:00 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 17:00 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 09:00 e le 17:00 (ora di Parigi) del giorno di borsa successivo.

(i) Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle azioni che compongono l'indice PRIVEX a condizione di consegnare esattamente un multiplo intero di 300 000 quote del FCI.

Queste domande, centralizzate dal “Département des Titres e de la Bourse” di Société Générale tra le 9:00 e le 17:00 (ora di Parigi) in un giorno di borsa, saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management alle 17:00, ossia:

(1) un numero di azioni che compongono l'indice PRIVEX corrispondente a un multiplo intero di 3 000 volte l'indice PRIVEX convertito in Euro che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti in Euro pagato o ricevuto dal FCI (“Soulte”) per una domanda di sottoscrizione/rimborso che riguarda esattamente uno stesso multiplo intero di 300 000 quote del FCI. Tale “Soulte”, positiva o negativa, sarà uguale alla differenza in Euro tra il valore unitario delle quote del FCI del giorno di borsa seguente ed il valore in Euro delle azioni da consegnare nel medesimo giorno.

Il numero di ogni azione che compone l'indice PRIVEX di cui al precedente punto (1) nonché la “Soulte” menzionata al precedente punto (2) saranno oggetto di pubblicazione su Reuters e sul sito Internet [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com).

Per tutte le sottoscrizioni effettuate con la consegna di valori mobiliari, la società di gestione si riserva il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di 7 giorni a partire dal loro deposito per fare conoscere la propria decisione.

(ii) Sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in denaro.

Le sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in denaro saranno realizzati sulla base del valore unitario del giorno di borsa seguente.

(iii) Modalità di regolamento/consegna di sottoscrizioni/rimborsi.

Il regolamento/consegna delle sottoscrizioni/rimborsi sarà effettuato entro i cinque giorni di Borsa successivi alla data di ricevimento delle domande di sottoscrizione/rimborso.

Un giorno di borsa è un giorno lavorativo appartenente al calendario di calcolo e di pubblicazione del valore unitario del FCI.

Il valore unitario del FCI LYXOR ETF PRIVEX è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice PRIVEX denominato in dollari US. Il tasso di cambio impiegato per convertire in Euro il valore dell'indice è il prezzo di riferimento al fixing di WM Reuters.

### **Quote classe B:**

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal “Département des Titres e de la Bourse” di Société Générale, tra le 09:00 e le 17:00 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 17:00 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 09:00 e le 17:00 (ora di Parigi) del giorno di borsa successivo.

(i) Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle azioni che compongono l'indice PRIVEX a condizione di consegnare esattamente un multiplo intero di 600 000 quote del FCI.

Queste domande, centralizzate dal “Département des Titres e de la Bourse” di Société Générale tra le 9:00 e le 17:00 (ora di Parigi) in un giorno di borsa, saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management alle 17:00, ossia:

(1) un numero di azioni che compongono l'indice PRIVEX corrispondente a un multiplo intero di 3 000 volte l'indice PRIVEX che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti pagato o ricevuto dal FCI (la “Soulte”) per una domanda di sottoscrizione/rimborso che riguarda esattamente un multiplo intero di 600 000 quote del FCI. Tale “Soulte”, positiva o negativa, sarà uguale alla differenza tra il valore unitario delle quote del FCI del giorno di borsa seguente ed il valore delle azioni da consegnare nel medesimo giorno.

Il numero di ogni azione che compone l'indice PRIVEX di cui al precedente punto (1) nonché la “Soulte” menzionata al precedente punto (2) saranno oggetto di pubblicazione su Reuters e sul sito Internet [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com)

Per tutte le sottoscrizioni effettuate con la consegna di valori mobiliari, la società di gestione si riserva il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di 7 giorni a partire dal loro deposito per fare conoscere la sua decisione.

(ii) Sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in denaro.

Le sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in denaro saranno realizzati sulla base del valore unitario del giorno di borsa seguente.

(iii) Modalità di regolamento/consegna delle sottoscrizioni/rimborsi.

Il regolamento/consegna delle sottoscrizioni/rimborsi sarà effettuato entro i cinque giorni di Borsa successivi alla data di ricevimento delle domande di sottoscrizione/rimborso.

Un giorno di borsa è un giorno lavorativo appartenente al calendario di calcolo e di pubblicazione del valore unitario del FCI.

## SPESE E COMMISSIONI

### **COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO (APPLICABILI UNICAMENTE A CHI OPERA SUL MERCATO PRIMARIO)**

Nessuna commissione di sottoscrizione/rimborso sarà prelevata per qualsiasi acquisto/vendita di quote del FCI effettuato su una delle borse di quotazione.

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso prelevate sul mercato primario descritte di seguito, vanno ad aumentare il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o a diminuire il prezzo di rimborso.

Le commissioni accreditate al FCI servono a compensare i costi sopportati dal FCI per investire o disinvestire i patrimoni affidati. Le commissioni non acquisite vanno alla società di gestione, al collocatore, ecc.

#### **Quote classe A:**

<b>Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei rimborsi</b>	<b>Imponibile</b>	<b>Aliquota</b>
Commissione di sottoscrizione non acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Massimo tra (i) 40 000 Euro per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2% retrocedibile a terzi
Commissione di sottoscrizione acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna
Commissione di rimborso non acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Massimo tra (i) 40 000 Euro per ogni domanda di rimborso e (ii) 2 % retrocedibile a terzi
Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna

#### **Quote classe B:**

<b>Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei rimborsi</b>	<b>Imponibile</b>	<b>Aliquota</b>
Commissione di sottoscrizione non acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Massimo tra (i) l'equivalente di 40 000 euro in dollari US per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2% retrocedibile a terzi

Commissione di sottoscrizione acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna
Commissione di rimborso non acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Massimo tra (i) l'equivalente di 40 000 euro in dollari US per ogni domanda di rimborso e (ii) 2 % retrocedibile a terzi
Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna

### **SPESE DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE**

Queste spese comprendono tutte le spese fatturate direttamente al FCI, eccetto le spese di negoziazione. Le spese di negoziazione includono le spese di intermediazione (brokeraggio, tasse di borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione, se prevista, che può essere percepita in particolare dalla banca depositaria e dalla società di gestione. Alle spese di funzionamento e di gestione possono aggiungersi:

- delle commissioni di sopra-performance. Queste remunerano la società di gestione qualora il FCI superi i suoi obiettivi. Esse sono dunque fatturate al FCI;
- delle commissioni di movimentazione fatturate al FCI;
- una parte dei ricavi delle operazioni di acquisto e cessione temporanee di titoli.

Per un maggiore dettaglio sulle spese effettivamente fatturate al FCI fare riferimento alla Parte Statistica del prospetto semplificato.

<b>Spese fatturate al FCI</b>	<b>Imponibile</b>	<b>Aliquota</b>
Spese di funzionamento e di gestione tasse incluse (1)	Attivo netto	0.70 % all'anno massimo
Commissioni di sopra-performance	Attivo netto	Nessuna
Prestatori che percepiscono delle commissioni di movimentazione	Prelievo su ogni transazione	Nessuna

(1) includono tutte le spese non comprese nelle spese di negoziazione, di sopra-performance e di quelle relative agli investimenti negli OICVM o nei fondi di investimento.

Nessuna commissione di movimentazione sarà prelevata sul FCI.

### **Commissioni in natura**

Lyxor International Asset Management non riceve commissioni in natura né per proprio conto né per conto di terzi.

### **Modalità di calcolo e ripartizione della remunerazione per la cessione temporanea dei titoli**

La remunerazione delle operazioni di prestito di titoli è suddivisa tra l'OICVM e la società di gestione. Ne beneficia per il 50% l'OICVM e per il 50% la società di gestione.

## **INFORMAZIONI COMMERCIALI**

---

La diffusione di questo prospetto e l'offerta o l'acquisto delle quote del FCI possono essere soggette a restrizioni in alcuni Paesi. Questo prospetto semplificato non costituisce né un'offerta né una promozione su iniziativa di chicchessia, in ogni Paese nel quale tale offerta o tale promozione sono illegali, o nel quale il soggetto che formula tale offerta o faccia tale promozione non rispetta le condizioni richieste per questo tipo di attività o li indirizzi su soggetti verso i quali è illegale formulare tale proposta o promozione. Le quote del FCI non sono state e non saranno offerte o vendute negli Stati Uniti per conto o a beneficio di un cittadino o di un residente degli Stati Uniti.

Nessun altro soggetto oltre quelli menzionati nel presente prospetto semplificato è autorizzato a fornire delle informazioni sul FCI.

I sottoscrittori potenziali di quote del FCI devono informarsi sui requisiti legali applicabili alla domanda di sottoscrizione e devono raccogliere informazioni sulla normativa di controllo dei cambi e sul regime fiscale rispettivamente applicabili nei paesi dai quali provengono o dove sono residenti o nei quali hanno il loro domicilio.

### **Quote classe A:**

Le quote del FCI sono ammesse alle operazioni di Euroclear France S.A.

Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso sono inviati dagli intermediari finanziari (membri di Euroclear France S.A.) degli investitori, e sono ricevuti e centralizzati presso il Département des Titres et de la Bourse di Société Générale.

Le quote A del FCI sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Paris di NYSE Euronext.

Le quote A del FCI potranno essere oggetto di un'ammissione alla quotazione su altre piazze di quotazione.

La società di gestione del FCI si impegna affinché il prezzo di Borsa delle quote del FCI non si scosti più del 3%, da una parte e dall'altra, dal valore unitario indicativo. Giorno di borsa significa ogni giorno in cui la Borsa di Parigi è aperta e funziona regolarmente.

## **INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DA PARTE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE DEL MERCATO**

### **Quote classe A:**

Al 5 gennaio 2007 esistono 3 500 001 quote ordinarie che sono state interamente sottoscritte e liberate.

Ogni nuova quota del FCI LYXOR ETF PRIVEX sottoscritta conformemente alle disposizioni del Prospetto semplificato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers sarà automaticamente ammessa alle negoziazioni.

Si prevede che l'ammissione alle negoziazioni delle quote inizierà su Euronext Paris di NYSE Euronext il 9 gennaio 2007.

## **TITOLI MESSI A DISPOSIZIONE DEL MERCATO**

### **Quote classe A:**

Il 9 gennaio 2007 un numero di 3 500 001 quote del FCI LYXOR ETF PRIVEX sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al controvalore in Euro del valore dell'indice PRIVEX denominato in dollari US diviso per 100.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF PRIVEX era di 8,59 Euro al 5 gennaio 2007 corrispondente al controvalore in Euro del valore di chiusura al 4 gennaio 2007 dell'indice PRIVEX diviso per 100. Il tasso di cambio impiegato per convertire in Euro il valore dell'indice è il fixing WM Reuters del giorno precedente a quello di calcolo del valore iniziale.

### **Quote classe B:**

Il [xx xxxxx] un numero di [20 M dollari US] quote del FCI LYXOR ETF PRIVEX sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al valore dell'indice PRIVEX denominato in dollari US diviso per 200.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF PRIVEX era di [XXXXXXX] USD al [XXXXXXX], corrispondente al valore di chiusura al [xxx xxxxxxxx] dell'indice PRIVEX diviso per 200.

## **INTERMEDIARI FINANZIARI "MARKET MAKERS"**

### **Quote classe A:**

Al 9 gennaio 2007 gli intermediari finanziari "Market Makers" sono i seguenti:

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

Banca IMI, Corso Matteotti 6, Milano – ITALIA.

Conformemente alle condizioni di ammissione alle negoziazioni sul mercato Euronext Paris, Société Générale (i Market Maker) si impegnano a garantire la tenuta di mercato delle quote del FCI LYXOR ETF PRIVEX a partire dalla loro ammissione alla quotazione sul mercato Euronext Paris.

In particolare, i Market Maker s'impegnano ad espletare le attività di quotazione tramite una presenza permanente sul mercato, che si traduce innanzi tutto con l'inserimento di una quotazione con prezzi in acquisto e vendita.

Più nel dettaglio le istituzioni finanziarie «Market Maker» si sono impegnate con un contratto con NYSE Euronext da rispettare per il FCI LYXOR ETF PRIVEX:

- uno spread totale massimo del 4% tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto presente sul book di ordini centralizzato.

- una quantità minima di 200 000 Euro di nominale in acquisto e vendita.

Gli obblighi dei Market Maker del LYXOR ETF PRIVEX saranno sospesi se l'indice PRIVEX non sarà disponibile o se uno dei titoli che lo compongono viene sospeso o se i tassi di cambio EUR/USD non sono disponibili.

Gli obblighi dei Market Maker saranno sospesi in caso di difficoltà sul mercato di borsa, come nel caso di un calo generalizzato dei prezzi o di un disordine che renda impossibile la normale gestione della quotazione di mercato.

Inoltre, i Market Makers sono incaricati di assicurare che i prezzi di Borsa non si scostino più del 3%, da una parte e dall'altra, del valore unitario indicativo. Il valore unitario indicativo del LYXOR ETF PRIVEX è un valore unitario teorico che è calcolato ogni 15 secondi da NYSE Euronext durante tutta la durata della seduta di negoziazione a Parigi utilizzando il valore dell'indice PRIVEX. Il valore unitario indicativo

permette agli investitori di confrontare i prezzi proposti sul mercato dai Market Maker con il valore unitario teorico calcolato da Euronext.

## **NEGOZIABILITÀ DELLE QUOTE**

### **Quote A:**

Le quote sono tutte liberamente negoziabili su Euronext Paris di NYSE Euronext nelle condizioni e secondo le disposizioni legali e regolamentari in vigore.

Una volta ammesse su Euronext Paris di NYSE Euronext, le quote del LYXOR ETF PRIVEX saranno quotate su un segmento di mercato particolare le cui norme di funzionamento sono definite nelle istruzioni, pubblicate da NYSE Euronext, riportate qui di seguito:

- Istruzione N4-01 "Manuale di negoziazione sui mercati di titoli Euronext"
- Allegato all'istruzione N°4-01 "Allegato al manuale di negoziazione sui mercati di titoli Euronext"
- Istruzione N3-03 "Ammissione di organismi d'investimento collettivo indicizzati (OPCI)".

Secondo il decreto N° 89-624 del 6 settembre 1989 e le successive modificazioni (articolo 1°), le quote o le azioni di enti d'investimento collettivo in valori mobiliari possono essere oggetto di un'ammissione alla quotazione a condizione che questi organismi abbiano realizzato un dispositivo che permetta di garantire che il prezzo di borsa delle quote o azioni non si discosti sensibilmente dal loro valore unitario. Al riguardo le norme di funzionamento seguenti, determinate da NYSE Euronext, si applicano alla quotazione delle quote del LYXOR ETF PRIVEX:

- le soglie di scostamento massimo dei prezzi sono fissate applicando una percentuale di variazione del 3% da una e dall'altra parte del valore unitario indicativo del LYXOR ETF PRIVEX, calcolato da NYSE Euronext, ed aggiornato sulla base di stime durante la seduta in funzione della variazione dell'indice PRIVEX.
- la negoziazione è sospesa nell'ipotesi in cui il calcolo del valore unitario indicativo, e dunque l'aggiornamento delle soglie di cui sopra, fossero resi impossibili, cioè nei casi seguenti:
  - interruzione della quotazione o del calcolo dell'indice PRIVEX;
  - indisponibilità del valore del tasso di cambio EUR/USD;
  - indisponibilità per NYSE Euronext del valore dell'indice PRIVEX;
  - impossibilità per NYSE Euronext di ottenere il valore unitario quotidiano del LYXOR ETF PRIVEX.

## **VALORE UNITARIO INDICATIVO**

### **Quote classe A:**

NYSE Euronext calcolerà e pubblicherà, ogni giorno di borsa, durante le ore di negoziazione, il valore unitario indicativo delle quote della classe A del LYXOR ETF PRIVEX (di seguito "VLI").

Il valore unitario indicativo sarà calcolato ogni giorno appartenente al calendario di calcolo e di diffusione del valore unitario.

Per il calcolo del valore unitario indicativo delle quote A del FCI LYXOR ETF PRIVEX, calcolato durante tutta la seduta di negoziazione di Parigi (9h05 – 17h35), NYSE Euronext utilizzerà sia il valore dell'indice PRIVEX disponibile e diffuso su Reuters sia il tasso di cambio EUR/USD pubblicato su Reuters al fine di convertire il valore dell'indice in Euro.

I prezzi di borsa delle azioni che compongono l'indice PRIVEX utilizzati per il calcolo del valore dell'indice PRIVEX, e dunque per il calcolo del VLI, sono forniti a Reuters dalla borsa americana su cui sono quotate le azioni che compongono l'indice PRIVEX.

Se una o più borse su cui sono quotate le azioni che compongono l'indice sono chiuse (durante i giorni festivi ai sensi del calendario TARGET) e nel caso in cui il calcolo del valore unitario indicativo sia reso impossibile, la negoziazione delle quote del FCI LYXOR ETF PRIVEX può essere sospesa.

Le soglie di scostamento vengono fissate applicando una percentuale di variazione del 3% da una parte e dall'altra del valore unitario indicativo delle quote A del LYXOR ETF PRIVEX, calcolato da NYSE Euronext ed aggiornato sulla base di stime durante la seduta in funzione della variazione dell'indice PRIVEX.

Lyxor International Asset Management, gestore finanziario del FCI LYXOR ETF PRIVEX, fornirà a NYSE Euronext tutti i dati finanziari e contabili necessari al calcolo, da parte di NYSE Euronext, del valore unitario indicativo delle quote della classe A del LYXOR ETF PRIVEX e in particolare, come valore unitario di riferimento, il valore unitario delle quote della classe A del LYXOR ETF PRIVEX del giorno lavorativo precedente associato ad un valore di riferimento dell'indice PRIVEX pari al valore di chiusura del giorno lavorativo precedente ed al valore del tasso di cambio EUR/USD utilizzato per il calcolo del valore unitario. Tale valore unitario di riferimento e tali valori di riferimento dell'indice e del tasso di cambio serviranno come base per i calcoli effettuati da NYSE Euronext al fine di determinare il valore unitario indicativo del LYXOR ETF PRIVEX per il giorno di borsa successivo con aggiornamento in tempo reale.

## **REGOLE DI INVESTIMENTO**

---

Il FCI rispetterà le regole di investimento decretate dalla direttiva europea n° 85/611/CEE del 20 Dicembre 1985 così come modificata dalle direttive n° 2001/107/CE e 2001/108/CE.

Il FCI rispetterà le percentuali regolamentari applicabili e potrà in particolare ricorrere alle disposizioni previste dagli articoli R.214-6, R.214-7 e R.214-25 del Code Monétaire et Financier – Partie Réglementaire. Il FCI può impiegare fino al 20% del suo attivo in strumenti menzionati alle lettere a), b) d) ed f) del 2° comma dell'articolo R.214-1-1 di una stessa entità emittente. Questo limite del 20% può essere portato al 35% per una sola entità emittente, secondo quanto previsto dall'articolo R.214-28 del Code Monétaire et Financier – Partie Réglementaire.

Il metodo di calcolo degli impieghi fuori bilancio utilizza un metodo lineare.

## **REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI**

---

### **A. REGOLE DI VALUTAZIONE**

Gli attivi del FCI sono valutati conformemente alle leggi e ai regolamenti in vigore ed in particolare alle regole stabilite dal regolamento del Comité de la Réglementation Comptable n°2003-02 del 2 ottobre 2003 relativo al piano contabile degli OICVM (prima parte).

Gli strumenti finanziari negoziati su un mercato regolamentato sono valutati al prezzo di chiusura rilevato il giorno precedente il giorno di calcolo del valore unitario.

Qualora questi strumenti finanziari siano negoziati contemporaneamente su più mercati regolamentati, il prezzo di chiusura considerato è quello rilevato sul mercato regolamentato sul quale sono principalmente negoziati.

Comunque sia, i seguenti strumenti finanziari, in assenza di transazioni significative su un mercato regolamentato, sono valutati secondo le seguenti specifiche metodologie:

- I titoli di debito negoziabili (“TCN”) la cui vita residua al momento dell’acquisto è inferiore o uguale a 3 mesi sono valutati distribuendo in modo lineare sulla durata della vita residua la differenza tra il valore di acquisto ed il valore di rimborso. La società di gestione si riserva tuttavia la possibilità di valutare questi titoli al valore attuale in caso di particolare sensibilità ai rischi di mercato (tassi, ...). Il tasso considerato è quello delle emissioni di titoli equivalenti soggetti al margine di rischio relativo all’emittente;
- I TCN la cui vita residua al momento dell’acquisto è superiore ai 3 mesi, ma la cui vita residua alla data di determinazione del valore unitario è uguale o inferiore a 3 mesi, sono valutati computando in modo lineare sulla durata della vita residua la differenza tra l’ultimo valore attuale riportato ed il valore di rimborso. La società di gestione si riserva tuttavia la possibilità di valutare questi titoli al valore attuale in caso di particolare sensibilità ai rischi di mercato (tassi, ...). Il tasso considerato è quello delle emissioni di titoli equivalenti soggetti al margine di rischio relativo all’emittente;
- I TCN la cui vita residua alla data di determinazione del valore unitario è superiore a 3 mesi sono valutati al valore attuale. Il tasso considerato è quello delle emissioni di titoli equivalenti contraddistinti dal margine di rischio relativo all’emittente.

I future (instruments financiers à terme fermes) negoziati su dei mercati organizzati sono valutati al prezzo di compensazione del giorno precedente il giorno di calcolo del valore unitario. Le opzioni (instruments financiers conditionnels) negoziate su dei mercati organizzati sono valutate al loro valore di mercato rilevato il giorno precedente il giorno di calcolo del valore unitario. I future e le opzioni negoziati fuori dai mercati organizzati sono valutati al prezzo dato dalla controparte dello strumento finanziario. La società di gestione realizza in maniera indipendente un controllo di questa valutazione.

I depositi sono valutati al loro valore nominale, aumentato dei relativi interessi correnti.

I buoni di sottoscrizione, i buoni di cassa, i biglietti all'ordine e le ipoteche sono valutati sotto la responsabilità della società di gestione al loro probabile valore di negoziazione.

Gli acquisti e le cessioni temporanee di titoli sono valutati al prezzo di mercato.

Le quote e le azioni di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari di diritto francese sono valutati in base all'ultimo valore unitario della quota noto nel giorno di calcolo del valore unitario della quota del FCI.

Le quote e le azioni dei fondi di investimento di diritto estero sono valutate in base all'ultimo valore dell'attivo netto unitario noto nel giorno di calcolo del valore unitario della quota del FCI.

Gli strumenti finanziari negoziati su un mercato regolamentato il cui prezzo non è stato rilevato o il cui prezzo è stato corretto sono valutati al loro presumibile valore di negoziazione sotto la responsabilità della società di gestione.

I tassi di cambio considerati per la valutazione di strumenti finanziari denominati in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del FCI sono i tassi di cambio diffusi da WM Reuters il giorno precedente il giorno di determinazione del valore unitario della quota del FCI.

## **B. METODO DI CONTABILIZZAZIONE DELLE SPESE DI NEGOZIAZIONE**

Il metodo considerato è quello delle spese incluse.

## **C. MÉTODO DI CONTABILIZZAZIONE DEI RICAVI DEI TITOLI A RENDIMENTO FISSO**

Il metodo considerato è quello della cedola incassata.

## **D. POLITICA DI DISTRIBUZIONE**

La società di gestione si riserva la possibilità di distribuire, totalmente o parzialmente, i ricavi e/o di capitalizzarli.

## **E. VALUTA DI CONTABILIZZAZIONE**

La contabilità del FCI è tenuta in Euro

---

LYXOR ETF PRIVEX (il "Fondo") non è in alcun modo sponsorizzato, autorizzato, venduto o promosso da Dow Jones & Company Inc. ("DOW JONES"), né da nessuna filiale di DOW JONES, né da nessuna delle entità implicate nella determinazione degli indici DOW JONES. Gli indici DOW JONES sono di proprietà esclusiva di DOW JONES e gli indici DOW JONES sono marchi di DOW JONES o delle sue filiali e sono

stati oggetto di una licenza accordata, per alcune necessità, a Lyxor Asset Management. Né DOW JONES, né alcuna filiale di DOW JONES, né qualunque delle entità implicate nella determinazione o nel calcolo degli indici DOW JONES, rilascia alcuna dichiarazione né dà alcuna garanzia, espressa o implicita, ai detentori di quote del fondo o più generalmente al pubblico, sull'opportunità di una transazione su delle quote di un fondo comune di investimento in generale, o sulle quote del Fondo in particolare, o sulla capacità di qualsiasi indice DOW JONES di replicare la prestazione del mercato azionario globale. DOW JONES o le sue filiali sono detentori di alcuni nomi, marchi depositati e indici DOW JONES che sono determinati, composti e calcolati da DOW JONES senza concertazione con Lyxor International Asset Management o con il Fondo. Né DOW JONES, né alcuna filiale di DOW JONES, né alcuna delle entità implicate nella determinazione degli indici DOW JONES, è obbligata a prendere in considerazione le necessità di Lyxor International Asset Management o dei detentori di quote del fondo per determinare, comporre o calcolare gli indici DOW JONES. Né DOW JONES, né alcuna filiale di DOW JONES, né alcuna delle entità implicate nella produzione degli indici DOW JONES prende alcuna decisione riguardante la data di lancio, il prezzo, la quantità delle quote del fondo, o ancora la determinazione ed il calcolo della formula che permette di stabilire il valore unitario del Fondo. Né DOW JONES, né alcuna filiale di DOW JONES, né alcuna delle entità implicate nella produzione degli indici DOW JONES, si addossa alcuna responsabilità né obbligo riguardanti l'amministrazione, la gestione o la commercializzazione del fondo.

**BENCHÉ' DOW JONES OTTENGA INFORMAZIONI INTEGRATE O UTILIZZATE NEL CALCOLO DEGLI INDICI DA PARTE DI FONTI CHE DOW JONES CONSIDERA COME AFFIDABILI, NÉ DOW JONES NÉ NESSUN ALTRO SOGGETTO IMPLICATO NELLA CREAZIONE O NEL CALCOLO DEGLI INDICI DOW JONES GARANTISCE L'ESATTEZZA E/O LA NATURA ESAUSTIVA DEGLI INDICI O DI QUALSIASI DATO INCLUSO. NÉ DOW JONES NÉ ALCUN ALTRO SOGGETTO IMPLICATO NEL CALCOLO DEGLI INDICI DOW JONES DANNO ALCUNA GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, SUI RISULTATI CHE OTTERRÁ IL POSSESSORE DI UNA LICENZA DOW JONES, I CLIENTI SIA LE CONTROPARTI DI DETTA LICENZA, I DETENTORI DI QUOTE DEL FCP O QUALSIASI ALTRA PERSONA O ENTE, DALL'UTILIZZO DEGLI INDICI O DI TUTTI I DATI INCLUSI IN RELAZIONE AI DIRITTI DATI IN LICENZA O PER QUALSIASI ALTRO UTILIZZO. NÉ DOW JONES NÉ NESSUN ALTRO SOGGETTO DANNO ALCUNA GARANZIA ESPRESSA O IMPLICITA E DOW JONES RIFIUTA QUALSIASI GARANZIA SUL VALORE COMMERCIALE O SULL'ADEGUATEZZA DI UN UTILIZZO SPECIFICO DEGLI INDICI O DEI DATI INCLUSI. SENZA PREGIUDIZIO DI QUANTO APPENA RIPORTATO, IN NESSUN CASO DOW JONES O TUTTI GLI ALTRI SOGGETTI SARANNO RESPONSABILI PER QUALSIASI DANNO SIA DIRETTO, INDIRETTO O ALTRI (COMPRESA LA PERDITA DI RISULTATI) ANCHE IN CASO DI CONOSCENZA DELL'EVENTUALITÀ DI TALI DANNI.**

**TITOLO 1****ATTIVI E QUOTE****Articolo 1 – Quote di comproprietà**

I diritti dei comproprietari sono espressi in quote, ogni quota corrisponde a una medesima frazione dell'attivo del FCI. Ogni detentore di quote dispone di un diritto di comproprietà sugli attivi del FCI proporzionale al numero di quote possedute.

Si inizia a conteggiare la durata del FCI dalla sua data di approvazione da parte dell'Autorité des Marchés Financiers per una durata di 99 anni salvi i casi di scioglimento anticipato o di proroga previsti dal presente regolamento.

Il FCI si riserva la possibilità di procedere ad un raggruppamento o a una divisione delle quote.

Le quote potranno essere frazionate, su decisione della società di gestione, in cento-millesimi denominati frazioni di quote.

Le disposizioni del regolamento che disciplinano l'emissione e il rimborso delle quote sono applicabili alle quote per le quali il valore sarà sempre proporzionale a quello della parte che rappresentano. Tutte le altre disposizioni del regolamento relative alle quote si applicano alle quote senza bisogno di specificazioni al riguardo, salvo quando disposto diversamente.

Infine il direttivo della società di gestione può, autonomamente, procedere alla divisione delle quote attraverso la creazione di nuove quote che sono attribuite ai detentori in cambio di quelle vecchie.

**Articolo 2 – Ammontare minimo dell'attivo**

L'ammontare minimo dell'attivo che il FCI deve raccogliere nel momento della sua costituzione è di 400 000 Euro.

Non si può procedere al rimborso delle quote se l'attivo del FCI diventa inferiore a 300 000 Euro; in questo caso, e a meno che l'attivo ridiventi nel frattempo superiore a questo ammontare, la società di gestione prende le misure necessarie per procedere entro trenta giorni alla fusione o alla liquidazione del FCI.

**Articolo 3 – Emissione e rimborso delle quote**

Le quote sono emesse in ogni momento su domanda dei detentori sulla base del loro valore unitario aumentato, se previsto, delle commissioni di sottoscrizione.

Le sottoscrizioni ed i rimborsi sono effettuati secondo le condizioni e le modalità definite nel prospetto semplificato e nella nota dettagliata del prospetto completo.

Le quote del FCI possono essere ammesse alla quotazione secondo la regolamentazione in vigore.

Le sottoscrizioni devono essere integralmente liberate il giorno di calcolo del valore unitario della quota. Possono essere effettuate esclusivamente in denaro.

I riscatti sono effettuati esclusivamente in denaro, salvo nel caso di liquidazione del FCI quando i detentori delle quote danno il loro accordo per essere rimborsati in titoli. Sono regolati dalla banca depositaria entro un tempo massimo di cinque giorni dalla data di valutazione della quota. Tuttavia, se, per circostanze eccezionali, il rimborso necessita la realizzazione preliminare di attivi compresi nel FCI, questa tempistica può essere prorogata senza eccedere però i 30 giorni.

Salvi i casi di successione o di donazione a più discendenti, la cessione o il trasferimento di quote tra detentori, o dai detentori a un terzo, è assimilata a un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di un terzo, l'ammontare della cessione o del trasferimento deve, all'occorrenza, essere integrato dal beneficiario per conseguire almeno la sottoscrizione minima prevista dal prospetto semplificato e dal prospetto completo. In ottemperanza all'articolo L. 214-30 del Code Monétaire et Financier, il rimborso da parte del FCI delle quote, come l'emissione di nuove quote, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla società di gestione, quando delle circostanze eccezionali lo esigano e se l'interesse dei detentori lo richieda. Qualora l'attivo netto del FCI sia inferiore all'ammontare fissato dalla normativa, nessun rimborso di quote può essere effettuato.

#### **Articolo 4 – Calcolo del valore unitario della quota**

Il calcolo del valore unitario della quota è effettuato tenendo conto delle regole di valutazione che figurano nella nota dettagliata del prospetto completo.

## **TITOLO 2**

### **FUNZIONAMENTO DEL FCI**

#### **Articolo 5 - La società di gestione: LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT**

La gestione del FCI è assicurata dalla società di gestione conformemente all'indirizzo definito per il FCI. La società di gestione agisce in ogni circostanza per conto dei detentori delle quote e può solo esercitare i diritti di voto connessi ai titoli compresi nel FCI.

#### **Articolo 5 bis – Regole di funzionamento**

Gli strumenti e i depositi che possono essere compresi nell'attivo del FCI, così come le regole d'investimento, sono descritte nella nota dettagliata del prospetto completo.

Il fondo può investire in organismi di investimento collettivo in valori mobiliari conformi alla direttiva europea 85/611/CEE modificata dalle Direttive n° 2001/107/CE e 2001/108/CE (Direttiva OICVM) e in altri organismi di investimento collettivi ai sensi dell'articolo 19(1)(e) della Direttiva OIVCVM entro il limite del 10% dell'attivo netto.

#### **Articolo 6 – La banca depositaria: SOCIETE GENERALE**

La banca depositaria assicura la conservazione degli attivi compresi nel FCI, spunta gli ordini della società di gestione riguardanti gli acquisti e le vendite di titoli così come quelli relativi all'esercizio dei diritti di sottoscrizione e d'attribuzione collegati ai valori compresi nel FCI. Assicura tutte le riscossioni ed i pagamenti.

La banca depositaria deve assicurarsi della regolarità delle decisioni della società di gestione. Deve, all'occorrenza, prendere tutte le misure conservative che ritenga utili. In caso di controversia con la società di gestione, informa l' Autorité des Marchés Financiers.

### **Articolo 7 – La società di revisione**

Una società di revisione è designata per sei esercizi dal direttivo della società di gestione, d'accordo con l'Autorité des Marchés Financiers.

Questa effettua le verifiche e i controlli previsti dalla legge e in particolare certifica, all'occorrenza, la veridicità e la regolarità dei conti e delle indicazioni di natura contabile contenuti nel rapporto di gestione. Può essere riconfermato nelle sue funzioni.

Porta a conoscenza dell'Autorité des Marchés Financiers, così come alla società di gestione del FCI, le irregolarità ed le inesattezze rilevate nel compimento della propria attività.

Le valutazioni degli attivi e la determinazione delle parità di cambio nelle operazioni di trasformazione, fusione o scissione sono effettuate sotto il controllo della società di revisione.

Determina il valore di ogni conferimento in natura e redige sotto la propria responsabilità un rapporto relativo alla sua valutazione e alla sua remunerazione.

Attesta l'esattezza della composizione dell'attivo e degli altri elementi prima della pubblicazione.

Gli onorari della società di revisione sono fissati di comune accordo tra questa e il direttivo della società di gestione sulla base di un programma di lavoro che indica la stima dei controlli necessari.

In caso di liquidazione, valuta l'ammontare degli attivi e redige un rapporto sulle condizioni di questa liquidazione.

Attesta le situazioni che servono di base alla distribuzione di acconti.

I propri onorari sono compresi nelle commissioni di gestione.

### **Articolo 8 – I conti e il rapporto di gestione**

Alla chiusura di ogni esercizio la società di gestione redige i documenti di sintesi e un rapporto sulla gestione del FCI durante l'esercizio trascorso.

L'inventario è certificato dalla banca depositaria e l'insieme dei documenti sopra menzionati è verificato dalla società di revisione.

La società di gestione conserva questi documenti a disposizione dei detentori delle quote per i quattro mesi successivi alla chiusura dell'esercizio e li informa dell'ammontare delle entrate alle quali hanno diritto: questi documenti sono o trasmessi per posta su richiesta esplicita dei detentori di quote o messi a loro disposizione presso la società di gestione o presso la banca depositaria.

## **TITOLO 3**

### **MODALITÀ DI CONFERIMENTO DEI RISULTATI**

### **Articolo 9**

Il risultato netto dell'esercizio è uguale all'importo degli interessi, arretrati, dividendi, premi e gettoni di presenza, così come a tutti i prodotti relativi ai titoli che costituiscono il portafoglio del FCI, aumentato del provento delle somme momentaneamente disponibili e diminuito delle spese di gestione e del costo dei prestiti.

Le somme distribuibili sono pari al risultato netto dell'esercizio aumentato del risultato contabile calcolato secondo il metodo del "portato a nuovo"

(*reports à nouveau*) e aumentato o diminuito del saldo dei conti di regolarizzazione delle entrate che riguardano l'esercizio chiuso.

La società di gestione decide ogni anno la destinazione delle entrate. La società di gestione può decidere, nel corso dell'esercizio, la distribuzione di uno o più acconti nel limite delle entrate nette contabilizzate alla data della decisione.

## TITOLO 4

### FUSIONE - SCISSIONE - SCIoglimento – LIQUIDAZIONE

#### **Articolo 10 - Fusione - Scissione**

La società di gestione può o effettuare un conferimento, in tutto o in parte, degli attivi compresi nel FCI ad un altro OICVM che essa gestisce oppure dividere il FCI in due o più altri fondi comuni di investimento di cui essa garantirà la gestione.

Queste operazioni di fusione o di scissione non possono essere realizzate che un mese dopo che i detentori sono stati avvisati. Esse danno luogo al rilascio di una nuova attestazione che precisa il numero di quote detenute da ciascun detentore.

#### **Articolo 11 - Scioglimento - Proroga**

- Se gli attivi del FCI restano inferiori, durante un periodo di trenta giorni, all'importo fissato dall'art. 2 di cui sopra, la società di gestione ne informa l'Autorité des Marchés Financiers e procede, salvo operazioni di fusione con un altro fondo comune di investimento, allo scioglimento del FCI.

- La società di gestione può sciogliere in anticipo il FCI; essa informa i detentori delle quote della sua decisione e a partire da tale data non accetta più le domande di sottoscrizione o di riscatto.

- La società di gestione procede ugualmente allo scioglimento del FCI in caso di domanda di riscatto della totalità delle quote, di cessazione della funzione della banca depositaria nel caso in cui nessun'altra banca depositaria è stata designata, o alla scadenza della durata del FCI, se quest'ultima non è stata prorogata. La società di gestione informa l'Autorité des Marchés Financiers per lettera riguardo alla data e alla procedura di scioglimento decisa. In seguito, essa spedisce all'Autorité des Marchés Financiers il rapporto della società di revisione.

La proroga del FCI può essere decisa dalla società di gestione in accordo con la banca depositaria. La sua decisione deve essere presa almeno 3 mesi prima della scadenza della durata prevista per il FCI e portata a conoscenza dei titolari delle quote e dell'Autorité des Marchés Financiers.

#### **Articolo 12 – Liquidazione**

In caso di scioglimento, la banca depositaria o la società di gestione vengono incaricati delle operazioni di liquidazione. A tale scopo, essi sono investiti dei poteri più ampi per realizzare gli attivi, pagare gli eventuali creditori e ripartire il saldo disponibile tra i detentori delle quote in contanti o in titoli.

La società di revisione e la banca depositaria continuano ad esercitare le loro funzioni fino al termine delle operazioni di liquidazione.

## TITOLO 5

## CONTESTAZIONI

### **Articolo 13 - Competenza - Elezione di domicilio**

Tutte le contestazioni relative al FCI che vengono elevate nel periodo del suo funzionamento o durante la sua liquidazione, o tra i detentori delle quote, o tra questi e la società di gestione o la banca depositaria, sono sottoposte alla giurisdizione dei tribunali competenti.