

# **LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30**

## **PROSPETTO COMPLETO**

# SOMMARIO

<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 DI RIFERIMENTO .....	4
STRATEGIA D'INVESTIMENTO.....	4
PROFILO DI RISCHIO.....	4
SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO .....	5
<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI LE SPESE, LE COMMISSIONI E LA TASSAZIONE</b> .....	<b>5</b>
SPESE E COMMISSIONI.....	5
REGIME FISCALE .....	6
<b>INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE</b> .....	<b>6</b>
CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO SUL MERCATO PRIMARIO.....	6
CONDIZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SUL MERCATO SECONDARIO.....	6
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 SU EURONEXT PARIS DI NYSE EURONEXT .....	6
DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO .....	7
DISTRIBUZIONE DEI RISULTATI .....	7
DATA E PERIODICITA' DI CALCOLO DEL VALORE UNITARIO DELLE QUOTE .....	7
VALORE UNITARIO INDICATIVO DELLE QUOTE DI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 .....	7
LUOGO E MODALITA' DI PUBBLICAZIONE O DI COMUNICAZIONE DEL VALORE UNITARIO DELLE QUOTE .....	7
DIVISA DELLE QUOTE .....	7
DATA DI COSTITUZIONE.....	7
VALORE UNITARIO INIZIALE DELLE QUOTE.....	8
<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI</b> .....	<b>8</b>
<b>PARTE STATISTICA</b> .....	<b>9</b>
<b>NOTA DETTAGLIATA</b> .....	<b>10</b>
<b>CARATTERISTICHE DETTAGLIATE</b> .....	<b>10</b>
FORMA DELL' OICVM .....	10
SOGGETTI.....	10
<b>MODALITA' DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE</b> .....	<b>11</b>
CARATTERISTICHE GENERALI.....	11
DISPOSIZIONI PARTICOLARI.....	11
OBIETTIVO DI GESTIONE.....	11
INDICE DI RIFERIMENTO .....	11
VALORE UNITARIO INDICATIVO DELLE QUOTE DI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 .....	12
LUOGO E MODALITA' DI PUBBLICAZIONE O DI COMUNICAZIONE DEL VALORE UNITARIO DELLE QUOTE.....	12
<b>INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE</b> .....	<b>15</b>
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 SU EURONEXT PARIS DI NYSE DI EURONEXT .....	15
<b>REGOLE DI INVESTIMENTO</b> .....	<b>17</b>
<b>REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI</b> .....	<b>17</b>
<b>REGOLAMENTO INTERNO</b> .....	<b>19</b>

# LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30

# PROSPETTO SEMPLIFICATO

## PARTE STATUTARIA

La nota legale è stata pubblicata nel Bulletin des Annonces Légales Obligatoires del 6 Novembre 2006.

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 10 ottobre 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 DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 menzionato nel prospetto semplificato del FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers in data 10 ottobre 2006.

- Il conseguimento degli obiettivi di gestione del FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 implica un ampio ricorso a strumenti finanziari negoziati su mercati regolamentati o OTC (Over the Counter), suscettibile di generare un rischio di controparte e un rischio di mercato.

- Il prezzo di una quota del FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 negoziata su Euronext Paris di NYSE Euronext può non riflettere il valore unitario della quota.

- Gli ordini che non possono essere effettuati all'interno delle soglie di contrattazione fissate da NYSE Euronext nell'articolo 4.1.2.3 delle sue istruzioni intitolate " Manuel de négociation sur les marchés cash d'Euronext " pubblicato il 13 dicembre 2004 saranno sospesi come previsto all'articolo 4.1.2.3 delle medesime istruzioni finché l'offerta e la domanda non permettano la loro esecuzione ad un prezzo autorizzato.

- In caso di sospensione della quotazione o del calcolo dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 o in caso d'impossibilità per NYSE Euronext di recuperare il valore dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 o in caso d'impossibilità per NYSE Euronext di ottenere il valore unitario quotidiano del FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 o di calcolare e pubblicare il valore unitario indicativo del FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30, può risultare impossibile quotare le quote del FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30.

- Secondo i termini dei contratti di animazione stipulati tra NYSE Euronext e gli istituti finanziari " Market Maker ", le parti potranno modificare discrezionalmente detti contratti, in particolare in merito al numero di " Market Maker ", alla scomparsa dei " Market Maker " attuali ed ai differenziali totali massimi tra il prezzo d'acquisto ed il prezzo di vendita. Ciò può comportare una perdita di liquidità.

## PRESENTAZIONE SINTETICA

### **CODICE ISIN**

FR0010378604

### **DENOMINAZIONE**

LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30.

### **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 della contabilità del FCI.

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

Al 7 novembre 2006 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.

## INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL COLLOCAMENTO E LA GESTIONE

### CLASSIFICAZIONE

Azioni internazionali.

Il FCI è un fondo indicizzato.

## **OBIETTIVO DI GESTIONE**

L'obiettivo di gestione del FCI è di replicare l'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30, qualunque sia la sua evoluzione, minimizzando al massimo la differenza ("tracking error") tra i rendimenti del FCI e quelli dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30.

L'obiettivo di differenza ("tracking error") calcolato su un periodo di 52 settimane è inferiore a 1%.

Se il tracking error diventasse, malgrado tutto, superiore all'1%, l'obiettivo sarebbe di contenere il "tracking error" comunque al di sotto del 5% della volatilità dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30.

## **INDICE DI RIFERIMENTO**

L'indice di riferimento è l'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30, calcolato in Euro, aumentato dei dividendi eventuali conseguiti dal FCI a titolo della detenzione delle azioni componenti l'indice.

L'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 è un indice azionario calcolato e diffuso dal fornitore internazionale di indici Stoxx Ltd. Tale indice è derivato dall'indice DOW JONES STOXX 600.

L'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 è un indice che misura il rendimento dei titoli delle grandi società della zona Europa che distribuiscono i dividendi più elevati nell'ambito dei rispettivi paesi. Esso copre un universo di 600 titoli dei seguenti paesi: Germania, Austria, Belgio, Danimarca, Spagna, Finlandia, Francia, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Norvegia, Olanda, Portogallo, Gran Bretagna, Svezia e Svizzera.

Ogni titolo ricompreso nell'indice è pesato in base al proprio tasso di dividendo netto annuale, in tal modo i titoli con i tassi di dividendo più alti godono di pesi più elevati. Al fine di essere inseribili nell'indice i titoli rappresentati devono rispettare 2 condizioni:

- Avere un tasso di crescita dei propri dividendi positivo durante gli ultimi 5 anni (è una condizione che privilegia i titoli che distribuiscono un dividendo elevato)
- Avere un indice dividendo / valore di mercato ("earning per shares") inferiore o uguale al 60% (tale condizione esclude le società con una politica di distribuzione dei dividendi "eccessiva", suscettibile di limitare il loro sviluppo futuro in termini di investimenti).

Il peso di ogni singolo titolo all'interno dell'indice è limitato al 15%.

L'indice comprende 30 titoli e ciò garantisce un'elevata diversificazione. Tutti i settori sono rappresentati in maniera omogenea.

La composizione dell'indice è rivista annualmente nel mese di marzo.

La metodologia completa di costruzione degli indici Stoxx è disponibile sul sito Internet: [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com)

Il rendimento considerato è quello dei valori di chiusura dell'indice in Euro.

## **STRATEGIE DI INVESTIMENTO**

Il FCI rispetterà le regole di investimento previste dalla direttiva 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 DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30, il FCI farà ricorso all'acquisto di un paniere di azioni internazionali e di un contratto swap su azioni e indici negoziato fuori dai mercati regolamentati in grado di trasformare l'esposizione in azioni che sono nell'attivo del FCI in un'esposizione sull'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30.

Le azioni nell'attivo del FCI saranno in particolare le azioni che compongono l'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30, 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 e al fine di ottenere un rendimento del basket di azioni simile al rendimento dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30.

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 DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30.

Nell'ambito della gestione del basket di azioni, il FCI beneficia delle deroghe applicabili agli OICVM indicizzati: esso potrà investire fino al 20% del suo attivo in azioni di uno stesso soggetto emittente. Tale limite del 20% può essere portato al 35% per un singolo soggetto emittente.

## **PROFILO DI RISCHIO**

Il vostro denaro sarà investito principalmente negli strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Tali strumenti saranno esposti ai rendimenti e ai rischi dei mercati.

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

1. 100 % dei rischi di mercato relativi alla performance dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30. L'investitore è quindi esposto all'evoluzione al ribasso dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30. Il FCI presenta quindi un profilo di rischio 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 DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30: le revisioni dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 possono comportare diversi costi di transazione o d'attrito. Inoltre il FCI potrà non riprodurre perfettamente il rendimento dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 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 DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30.

3. Rischio di perdita del capitale investito: il capitale inizialmente investito non beneficia di alcuna garanzia, il rendimento dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 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 possa non 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.

5. Rischio di cambio legato all'evoluzione delle valute di riferimento delle azioni che compongono l'indice sottostante al FCI, cioè la Sterlina, il Franco Svizzero, la Corona Danese, la Corona Svedese e la Corona Norvegese contro l'Euro.

Inoltre, attraverso il FCI, l'investitore si espone al rischio che l'obiettivo di gestione del FCI sia conseguito solo parzialmente e al rischio di controparte derivante dall'uso di strumenti finanziari a termine conclusi con un istituto di credito. Maggiori dettagli in merito a tali rischi sono riportati all'interno della nota dettagliata.

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

Il FCI è aperto ad ogni tipo di investitore.

L'investitore che sottoscrive questo FCI desidera esporsi al mercato dei titoli europei ad elevata capitalizzazione che hanno un tasso di dividendi elevato.

L'importo che è ragionevole investire in questo FCI dipende dalla vostra situazione personale. Per determinarla, voi dovete tener conto della vostra ricchezza e/o patrimonio personale, dei vostri bisogni di denaro attuali e tra 5 anni ma, allo stesso tempo, del vostro desiderio di prendere dei rischi o al contrario di privilegiare un investimento prudente. E' allo stesso tempo raccomandabile una diversificazione sufficiente dei vostri 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.

## **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.

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

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

<b>Spese addebitate al FCI</b>	<b>Imponibile</b>	<b>Aliquota</b>
Spese di funzionamento e di gestione tasse incluse (1)	Attivo netto	0.30 % all'anno massimo
Commissioni di sovraperformance	Attivo netto	Nessuna
Prestatori che percepiscono delle commissioni di movimentazione	Prelievo su ogni transazione	Nessuna

(1) includono tutte le spese non ricomprese nelle spese di negoziazione, di sovraperformance e di quelle relative agli investimenti in OICVM o fondi di investimento.

Nessuna commissione di movimentazione sarà prelevata sul FCI.

#### **COMMISSIONI IN NATURA**

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

### **REGIME FISCALE**

FCI idoneo per il PEA. Il FCI potrà servire da supporto di contratto d'assicurazione vita in unità di conto.

Secondo il vostro regime fiscale, le plusvalenze e i ricavi eventuali relativi alla detenzione di quote del FCI possono essere soggette a tassazione. Vi consigliamo di informarvi a questo riguardo presso il collocatore del FCI.

## **INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE**

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

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 10:00 e le 15:00 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 15:00 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 10:00 e le 15:00 (ora di Parigi) del giorno di borsa seguente.

(i) Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle azioni che compongono l'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 a condizione di consegnare esattamente un multiplo intero di 100 000 quote del FCI.

Queste domande, centralizzate dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale tra le 10:00 e le 15:00 (ora di Parigi) in un giorno di borsa, saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management, cioè:

(1) il numero di ogni azione che compone l'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 corrispondente a 1 000 volte l'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 in Euro che il sottoscrittore o il FCI deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti pagato o ricevuto dal FCI ("Soulte") per una domanda di sottoscrizione/rimborso che riguarda esattamente un multiplo intero di 100 000 quote del FCI. Questa "Soulte", positiva o negativa, sarà uguale alla differenza tra il valore unitario delle quote del FCI del giorno di borsa seguente e delle azioni da consegnare medesimo giorno.

Il numero di ogni azione che compone l'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 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.

(ii) Sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in contanti.

Le sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in contanti 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 ricezione delle domande di sottoscrizione/rimborso.

Soggetto incaricato della centralizzazione delle sottoscrizioni e dei rimborsi:  
SOCIETE GENERALE – 32, rue du Champ de Tir – 44000 Nantes - FRANCE

### **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 nessun lotto minimo d'acquisto/vendita verrà richiesto salvo quello eventualmente imposto dalla relativa piazza di quotazione.

### **INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DEL LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 SU EURONEXT PARIS DI NYSE EURONEXT**

Al 25 ottobre 2006 esistono 1 500 000 quote ordinarie che sono state interamente sottoscritte e liberate.

Ogni nuova quota del FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 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 7 novembre 2006.

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

Il 7 novembre 2006 un numero di 1 500 000 quote del FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente a un centesimo del valore dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 era di 30,86 Euro al 25 ottobre 2006, corrispondente a un centesimo del valore di chiusura al 24 ottobre 2006 dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30.

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

Al 7 novembre 2006 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 quotazione delle quote del FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 a partire dalla loro ammissione alla quotazione sul mercato Euronext Paris.

In particolare, i Market Maker si impegnano ad espletare le attività di quotazione al fine di assicurare una presenza permanente sul mercato, che si traduce innanzitutto 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 DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30:

- uno spread totale massimo del 2% 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 in vendita.

Gli obblighi dei Market Maker del LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 saranno sospesi se l'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 non sarà disponibile.

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 1,5%, da una parte e dall'altra, del valore unitario indicativo. Il valore unitario indicativo del LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 è un valore unitario teorico che è calcolato ogni 15 secondi da NYSE Euronext durante tutta la durata della seduta di quotazione di Parigi utilizzando il valore dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30. 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, 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 DELLA QUOTA**

Il valore unitario della quota sarà calcolato e diffuso quotidianamente quando il mercato di negoziazione delle quote sarà aperto e sotto condizione che la gestione degli ordini passati sul mercato primario e secondario sia possibile.

### **VALORE UNITARIO INDICATIVO DI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30**

Per il calcolo del valore unitario indicativo del FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30, calcolato durante tutta la seduta di quotazione di Parigi (9:05 – 17:35), NYSE Euronext utilizzerà il valore dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 disponibile e pubblicato su Reuters.

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 è reso impossibile, la negoziazione delle quote del FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 può essere sospesa.

Le soglie di scostamento massimo dei prezzi sono fissate applicando una percentuale di variazione dell'1,5 % da una parte e dall'altra del valore unitario indicativo del LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30, calcolato da NYSE Euronext ed aggiornato ogni 15 secondi sulla base di stime durante la seduta di negoziazione in funzione della variazione dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30.

### **LUOGO E MODALITA' DI PUBBLICAZIONE O DI COMUNICAZIONE DEL VALORE UNITARIO**

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

La diffusione di questo prospetto semplificato e l'offerta o l'acquisto di 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 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.

### **DIVISA DELLE QUOTE**

Euro.

### **DATA DI COSTITUZIONE**

Questo FCI è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 10 ottobre 2006 ed è stato costituito il 25 ottobre 2006.

### **VALORE UNITARIO INIZIALE**

EUR 30,86 per quota (ossia 1/100 del valore di chiusura al 24 ottobre 2006 dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30).

## **INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

---

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

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

17, cours Valmy - 92987 Paris La Défence-CEDEX- FRANCIA

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

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

Data di pubblicazione del prospetto: 14 maggio 2008

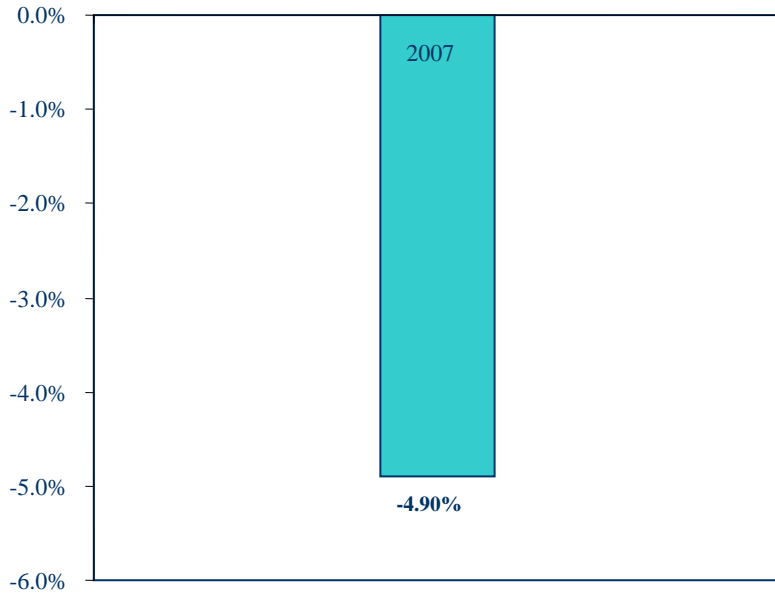
Il sito dell'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) contiene delle informazioni complementari sulla lista dei documenti regolamentari e sull'insieme delle disposizioni relative alla protezione degli investitori.

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

## PARTE STATISTICA

### RENDIMENTO DEL FCI AL 31/12/2007

#### Performance dell'OICVM al 31/12/2007



Performance annualizzate	1 anno	3 anni	5 anni
LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30	-4.90%		
DJ Stoxx Select Dividend 30 (EUR)	-5.30%		

#### AVVERTENZA E COMMENTI

*Le performance passate non pregiudicano quelle future.*

*Esse non sono costanti nel tempo.*

*Le fonds réplique la performance du cours de clôture de l'indice DJ Stoxx Select Dividend 30 (EUR). Les calculs de performance sont réalisés coupons nets réinvestis (le cas échéant).*

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

### PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE ALL'OICVM DURANTE LO SCORSO ESERCIZIO CHIUSO AL 31/08/2007

<b>Spese di funzionamento e di gestione</b>	<b>0.29%*</b>
<b>Costo legato all'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento :</b> Questo costo si determina a partire da:	<b>- %</b>
- i costi legati all'acquisto di OICVM e fondi di investimento,	
- deduzione originata delle retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore	- % - %
<b>Altre spese fatturate all'OICVM</b> Queste altre spese si scompongono in :	<b>- %</b>
- commissioni di sovra-performance	- %
- commissioni di movimentazione	- %
<b>Totale fatturato all'OICVM durante lo scorso esercizio chiuso</b>	<b>0.29%</b>

\* questo OICVM è stato creato il 25/10/06 ; 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**

Il tasso di movimentazione del portafoglio azionario è stato di 8.66 volte l'attivo netto medio ; le operazioni sono contabilizzate con le spese incluse, nella contabilità dell'OICVM non viene data evidenza delle spese in un conto

dedicato.

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 DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30

## NOTA DETTAGLIATA

### CARATTERISTICHE DETTAGLIATE

#### FORMA DELL'OICVM

##### DENOMINAZIONE

LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30

##### FORMA GIURIDICA E STATO MEMBRO NEL QUALE L'OICVM È 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 10 ottobre 2006. E' stato costituito il 25 ottobre 2006 per una durata di 99 anni.

#### SINTESI DELL'OFFERTA DI GESTIONE

Valore Unitario Iniziale	Comparti	Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Divisa	Sottoscrittori interessati	Importo minimo di sottoscrizione	Piazza di quotazione
EUR 30,86	Nessuno	FR0010378604	La società di gestione si riserva la facoltà di distribuire totalmente o in parte i proventi e/o di capitalizzarli.	EUR	Il FCI è aperto a tutti gli investitori	Nessuno	Euronext Paris, Deutsche Boerse (Francoforte), Borsa Italiana (Milano), Borsa di Madrid, Swiss Exchange (Zurich)

#### 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 – FRANCE.

e-mail : contact@lyxor.com

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

#### 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 – FRANCE.

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 RISCATTO

SOCIETE GENERALE.

Istituto di credito costituito l'8 maggio 1864 con decreto di autorizzazione firmato da Napoléon III.

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

Indirizzo postale: 50, Bd Haussmann – 75431 Paris Cedex 09 – FRANCE.

Indirizzo postale del soggetto incaricato della centralizzazione degli ordini di sottoscrizione e rimborso:

32 rue du champ de tir – 44000 Nantes - FRANCE.

##### SOCIETÀ' 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 maniera 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**

Ha i requisiti per il PEA.

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.

### **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 redditi conseguiti e le plusvalenze realizzate sono imponibili secondo le condizioni di 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.

In virtù 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**

### **CODICE ISIN**

FR0010378604

### **CLASSIFICAZIONE**

Azioni internazionali.

Il FCI è un fondo indicizzato.

### **OBIETTIVO DI GESTIONE**

L'obiettivo di gestione del FCI è di replicare l'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30, qualunque sia la sua evoluzione, minimizzando al massimo la differenza ("tracking error") tra i rendimenti del FCI e quelli dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30.

L'obiettivo di differenza ("tracking error") calcolato su un periodo di 52 settimane è inferiore a 1%.

Se il tracking error diventasse, malgrado tutto, superiore all'1%, l'obiettivo sarebbe di contenere il "tracking error" comunque al di sotto del 5% della volatilità dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30.

### **INDICE DI RIFERIMENTO**

L'indice di riferimento è l'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30, calcolato in Euro, aumentato dei dividendi eventuali conseguiti dal FCI a titolo della detenzione delle azioni componenti l'indice.

L'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 è un indice azionario calcolato e diffuso dal fornitore internazionale di indici Stoxx Ltd. Tale indice è derivato dall'indice DOW JONES STOXX 600.

L'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 è un indice che misura il rendimento dei titoli delle grandi società della zona Europa che distribuiscono i dividendi più elevati nell'ambito dei rispettivi paesi. Esso copre un universo di 600 titoli dei seguenti paesi: Germania, Austria, Belgio, Danimarca, Spagna, Finlandia, Francia, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Norvegia, Olanda, Portogallo, Gran Bretagna, Svezia e Svizzera.

Ogni titolo ricompreso nell'indice è pesato in base al proprio tasso di dividendo netto annuale, in tal modo i titoli con i tassi di dividendo più alti godono di pesi più elevati. Al fine di essere inseribili nell'indice i titoli rappresentati devono rispettare 2 condizioni:

- Avere un tasso di crescita dei propri dividendi positivo durante gli ultimi 5 anni (è una condizione che privilegia i titoli che distribuiscono un dividendo elevato)
- Avere un indice dividendo / valore di mercato ("earning per shares") inferiore o uguale al 60% (tale condizione esclude le società con una politica di distribuzione dei dividendi "eccessiva", suscettibile di limitare il loro sviluppo futuro in termini di investimenti).

Il peso di ogni singolo titolo all'interno dell'indice è limitato al 15%.

L'indice comprende 30 titoli e ciò garantisce un'elevata diversificazione. Tutti i settori sono rappresentati in maniera omogenea.

La composizione dell'indice è rivista annualmente nel mese di marzo.

La metodologia completa di costruzione degli indici Stoxx è disponibile sul sito Internet: [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com)

Il rendimento considerato è quello dei valori di chiusura dell'indice in Euro.

### **Calcolo dell'indice**

L'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 è un indice ponderato per il tasso di distribuzione dei dividendi.

### **PUBBLICAZIONE DELL'INDICE DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30**

Gli indici Stoxx ufficiali sono calcolati quotidianamente sui valori di chiusura utilizzando i prezzi di chiusura ufficiali delle borse di quotazione dei titoli costituenti.

L'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 è anche calcolato in tempo reale ogni giorno lavorativo di Borsa.

L'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 è disponibile in tempo reale su Reuters e su Bloomberg.

Su Reuters: .SD3P

Su Bloomberg: SD3P

Il valore di chiusura dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 è disponibile sul sito Internet: [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com)

## **REVISIONI DELL'INDICE**

Gli indici Stoxx Standards sono rivisti trimestralmente al fine di tenere conto dei cambiamenti che impattano sulla capitalizzazione di un'azione (numero di titoli e flottante) o sulla sua classificazione settoriale. I principali cambiamenti nella composizione del capitale di una società possono essere implementati in tempo reale (fusione, acquisizione, emissioni rilevanti di diritti o ammissione in borsa..).

Le regole di revisione dell'indice sono pubblicate da Stoxx Ltd. e sono disponibili sul sito Internet: [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com)

## **COMPOSIZIONE DELL'INDICE**

L'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 è costituito da 30 titoli. La composizione esatta dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 è disponibile sul sito Internet: [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com)

## **VALORE UNITARIO INDICATIVO DI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30**

Per il calcolo del valore unitario indicativo del FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30, calcolato durante tutta la seduta di quotazione di Parigi (9:05 – 17:35), NYSE Euronext utilizzerà il valore dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 disponibile e pubblicato su Reuters.

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 è reso impossibile, la negoziazione delle quote del FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 può essere sospesa.

## **LUOGO E MODALITA' DI PUBBLICAZIONE O DI COMUNICAZIONE DEL VALORE UNITARIO**

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

La diffusione di questo prospetto semplificato e l'offerta o l'acquisto di 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 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 DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 sarà calcolato e pubblicato da NYSE Euronext ogni giorno di borsa di Parigi, durante le ore di negoziazione.

## **STRATEGIA DI INVESTIMENTO**

### **1. Strategie utilizzate**

Il FCI rispetterà le regole di investimento previste dalla direttiva 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 DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30, il FCI farà ricorso all'acquisto di un paniere di azioni internazionali e di un contratto swap su azioni e indici negoziato fuori dai mercati regolamentati in grado di trasformare l'esposizione in azioni che sono nell'attivo del FCI in un'esposizione sull'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30.

Le azioni nell'attivo del FCI saranno in particolare le azioni che compongono l'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30, 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 e al fine di ottenere un rendimento del basket di azioni simile al rendimento dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30.

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 DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30.

Nell'ambito della gestione del basket di azioni, il FCI beneficia delle deroghe applicabili agli OICVM indicizzati: esso potrà investire fino al 20% del suo attivo in azioni di uno stesso soggetto emittente. Tale limite del 20% può essere portato al 35% per un singolo soggetto emittente.

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

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

Il FCI gestisce, rispettando i limiti previsti dalla normativa, delle azioni dei paesi della comunità europea (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 DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30.

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 concorrenza con altre controparti. Al fine di limitare il rischio che tali strumenti non siano evasi nelle migliori condizioni, la Société Générale ha accettato di classificare il FCI nella categoria "cliente professionale" più protettrice di quella di "controparte eleggibile". Quando non c'è la concorrenza

di più controparti, il gestore esige in oltre che Société Générale si impegni contrattualmente a prendere tutte le misure ragionevoli, per ottenere, al momento dell'esecuzione degli ordini, il migliore risultato possibile per il FCI; conformemente 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 ai rendimenti e ai rischi dei mercati. L'investitore si espone, attraverso il FCI, soprattutto ai seguenti rischi:

1. 100 % dei rischi di mercato relativi alla performance dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30. L'investitore è quindi esposto all'evoluzione al ribasso dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30. Il FCI presenta quindi un profilo di rischio 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 DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30: le revisioni dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 possono comportare diversi costi di transazione o d'attrito. Inoltre il FCI potrà non riprodurre perfettamente il rendimento dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 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 DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30.

3. Rischio di perdita del capitale investito, il capitale inizialmente investito non beneficia di alcuna garanzia. Il rendimento dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 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 possa non 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.

5. Rischio di cambio legato all'evoluzione delle valute di riferimento delle azioni che compongono l'indice sottostante al FCI, cioè la Sterlina, il Franco Svizzero, la Corona Danese, la Corona Svedese e la Corona Norvegese contro l'Euro.

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

Il FCI è aperto ad ogni tipo di investitore.

L'investitore che sottoscrive questo FCI desidera esporsi al mercato dei titoli europei ad elevata capitalizzazione che hanno un tasso di dividendi elevato.

L'importo che è ragionevole investire in questo FCI dipende dalla vostra situazione personale. Per determinarla, voi dovete tener conto della vostra ricchezza e/o patrimonio personale, dei vostri bisogni di denaro attuali e tra 5 anni ma, allo stesso tempo, del vostro desiderio di prendere dei rischi o al contrario di privilegiare un investimento prudente. E' allo stesso tempo raccomandabile una diversificazione sufficiente dei vostri 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.

#### **MODALITÀ DI DETERMINAZIONE E DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI**

La società di gestione si riserva la possibilità di 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.

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

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 10:00 e le 15:00 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 15:00 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 10:00 e le 15:00 (ora di Parigi) del giorno di borsa seguente.

(i) Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle azioni che compongono l'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 a condizione di consegnare esattamente un multiplo intero di 100 000 quote del FCI.

Queste domande, centralizzate dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale tra le 10:00 e le 15:00 (ora di Parigi) in un giorno di borsa, saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management, cioè:

(1) il numero di ogni azione che compone l'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 corrispondente a 1 000 volte l'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 in Euro che il sottoscrittore o il FCI deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti pagato o ricevuto dal FCI ("Soulte") per una domanda di sottoscrizione/rimborso che riguarda esattamente un multiplo intero di 100 000 quote del FCI. Questa "Soulte", positiva o negativa, sarà uguale alla differenza tra il valore unitario delle quote del FCI del giorno di borsa seguente e delle azioni da consegnare lo stesso giorno.

Il numero di ogni azione che compone l'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 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.

(ii) Sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in contanti.

Le sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in contanti 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 ricezione delle domande di sottoscrizione/rimborso.

Soggetto incaricato della centralizzazione delle sottoscrizioni e dei rimborsi:  
SOCIETE GENERALE – 32, rue du Champ de Tir – 44000 Nantes - FRANCE

## **SPESE E COMMISSIONI**

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

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso 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.

<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%
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 sottoscrizione e (ii) 2%
Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna

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

Queste spese comprendono tutte le spese addebitate 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 sovraperformance. Queste remunerano la società di gestione qualora il FCI superi i suoi obiettivi. Esse sono dunque addebitate al FCI;
- delle commissioni di movimentazione addebitate al FCI;
- una parte dei ricavi delle operazioni di acquisto e cessione temporanee di titoli.

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

<b>Spese addebitate al FCI</b>	<b>Imponibile</b>	<b>Aliquota</b>
Spese di funzionamento e di gestione tasse incluse (1)	Attivo netto	0,30% all'anno massimo
Commissioni di sovraperformance	Attivo netto	Nessuna
Prestatori che percepiscono delle commissioni di movimentazione	Prelievo su ogni transazione	Nessuna

(1) includono tutte le spese non ricomprese nelle spese di negoziazione, di sovraperformance e di quelle relative agli investimenti in OICVM o fondi di investimento.

Nessuna commissione di movimentazione sarà prelevata sul FCI.

### **COMMISSIONI IN NATURA**

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

## **INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE**

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

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

La diffusione di questo prospetto semplificato e l'offerta o l'acquisto di 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 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.

## **INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 SU EURONEXT PARIS DI NYSE EURONEXT**

Il 7 novembre 2006 esistono 1 500 000 quote ordinarie che sono state interamente sottoscritte e liberate.

Ogni nuova quota del FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 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 7 novembre 2006

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

Il 7 novembre 2006 un numero di 1 500 000 quote del FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente a un centesimo del valore dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 sarà di 30,86 Euro al 25 ottobre 2006, corrispondente a un centesimo del valore di chiusura al 24 ottobre 2006 dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30.

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

Al 7 novembre 2006 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 quotazione delle quote del FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 a partire dalla loro ammissione alla quotazione sul mercato Euronext Paris.

In particolare, i Market Maker si impegnano ad espletare le attività di quotazione al fine di assicurare una presenza permanente sul mercato, che si traduce innanzitutto 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 a rispettare per il FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30:

- uno spread totale massimo del 2% 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 in vendita.

Gli obblighi dei Market Maker del LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 saranno sospesi se l'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 non sarà disponibile.

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 1,5%, da una parte e dall'altra, del valore unitario indicativo. Il valore unitario indicativo del LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 è un valore unitario teorico che è calcolato ogni 15 secondi da NYSE Euronext durante tutta la durata della seduta di quotazione di Parigi utilizzando il valore dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30. 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.

La società di gestione del FCI si impegna affinché il prezzo di borsa delle quote del FCI non si discostino più del 1,5% da una parte e dall'altra del valore unitario indicativo. Giorno di borsa significa ogni giorno in cui la Borsa di Parigi è aperta e funziona regolarmente.

### **NEGOZIABILITÀ DELLE QUOTE**

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

Una volta ammesse su Euronext Paris di NYSE Euronext le quote del LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 saranno quotate su un segmento di mercato particolare le cui norme di funzionamento sono definite nelle istruzioni, pubblicate da NYSE Euronext, riportate qui sotto:

- 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 successive modificazioni, (articolo 1°), le quote o le azioni di organismi 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 DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30:

- le soglie di scostamento massimo dei prezzi sono fissate applicando una percentuale di variazione del 1,5% da una e dall'altra parte del valore unitario istantaneo del LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30, calcolato da NYSE Euronext, ed aggiornato sulla base di stime durante la seduta in funzione della variazione dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30<sup>TM</sup>;

- la negoziazione è sospesa nell'ipotesi in cui il calcolo del valore unitario istantaneo, e dunque l'aggiornamento delle soglie di cui sopra, fossero resi impossibili, cioè nei casi seguenti:

- interruzione della diffusione o del calcolo dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30;
- indisponibilità per NYSE Euronext del valore dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30;
- impossibilità per NYSE Euronext di ottenere il valore unitario quotidiano del LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30.

### **VALORE UNITARIO INDICATIVO**

NYSE Euronext calcolerà e pubblicherà, ogni giorno di borsa di Parigi, durante le ore di negoziazione, il valore unitario indicativo della classe A del LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 (di seguito "VLI").

Per il calcolo del valore unitario indicativo del FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30, calcolato ogni 15 secondi durante tutta la seduta di quotazione di Parigi (9h05 – 17h35), NYSE Euronext utilizzerà il valore dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 disponibile e pubblicato su Reuters.

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 è reso impossibile, la negoziazione delle quote del FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 può essere sospesa.

Lyxor International Asset Management, gestore finanziario del FCI LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30, fornirà a NYSE Euronext tutti i dati finanziari e contabili necessari al calcolo, da parte di NYSE Euronext, del valore unitario indicativo del LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 e in particolare, come valore unitario di riferimento,

il valore unitario della quota del LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 del giorno aperto precedente assieme a un valore di riferimento dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 pari al valore di chiusura di 2 giorni aperti precedenti.  
Questo valore unitario di riferimento e questi valori di riferimento dell'indice e del tasso di cambio serviranno per i calcoli effettuati da NYSE Euronext per stabilire il valore unitario indicativo di LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 per il giorno di borsa seguente e che è aggiornato in tempo reale durante la giornata.

## REGOLE DI INVESTIMENTO

---

Il FCI rispetterà le regole di investimento pubblicate nella direttiva europea n°85/611/CEE del 20 Dicembre 1985 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, R214-7, e R.214-25 del Codice Monetario e Finanziario - Parte Regolamentare.

Il FCI può impiegare fino al 20 % del suo attivo in strumenti menzionati alle lettere a, b d e f del 2° comma dell'articolo R.214-1-1 di una stessa entità emittente. Questo limite può essere portato al 35 % per una sola entità emittente, in applicazione dell'articolo R214-28 del codice Monetario e Finanziario- parte regolamentare.

Il metodo di calcolo dell'investimento 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 dalla Banca Centrale Europea 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

---

STOXX & Dow Jones declinano tutte le responsabilità relative al LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30. In particolare STOXX e Dow Jones non forniscono né assicurano alcuna garanzia, espressa o implicita, che sia relativa a:

- I risultati che saranno ottenuti da LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30, dai detentori delle quote del LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 o da tutte le persone implicate nell'impiego dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 e dei dati inclusi nell'indice STOXX SELECT DIVIDEND 30;
- L'esattezza o l'eshaustività dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 e dei dati che lo compongono;
- La negoziabilità dell'indice DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30 e dei suoi dati così come la loro adeguatezza ad un uso preciso o ad un fine particolare.

Stoxx e Dow Jones non possono essere considerati responsabili di qualsiasi errore, omissione o interruzione relativi all'indice DOW JONES STOXX SELECTED DIVIDEND 30 o ai dati dell'indice.

In nessun caso Stoxx o Dow Jones possono essere ritenuti responsabili di qualsiasi mancato guadagno che si manifesti. Ciò è valido anche per tutti i danni o per le perdite indirette anche nel caso in cui STOXX e DOW JONES siano state avvertite dell'esistenza di tale rischio.

Il contratto di licenza fra LIAM e STOXX è stato stabilito nel loro esclusivo interesse e non nell'interesse dei detentori delle quote del LYXOR ETF DJ STOXX SELECT DIVIDEND 30 o di terzi.

## 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 in denaro o per apporto di titoli.

I riscatti sono effettuati in denaro o per apporto di 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 OICVM 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.

