

**LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND**

**PROSPETTO COMPLETO**

## SOMMARIO

SOMMARIO.....	2
<b>LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND</b>	
<b>PROSPETTO SEMPLIFICATO .....</b>	<b>2</b>
<b>PARTE STATUTARIA .....</b>	<b>2</b>
<b>PRESENTAZIONE SINTETICA .....</b>	<b>2</b>
<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL COLLOCAMENTO E LA GESTIONE .....</b>	<b>3</b>
CLASSIFICAZIONE .....	3
OBIETTIVO DI GESTIONE .....	3
INDICE DIRIFERIMENTO .....	3
STRATEGIA D'INVESTIMENTO.....	3
PROFILO DI RISCHIO .....	4
SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO .....	4
VALUTA DI DENOMINAZIONE.....	
<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI LE SPESE, LE COMMISSIONI E LA TASSAZIONE .....</b>	<b>5</b>
SPESE E COMMISSIONI .....	5
REGIME FISCALE.....	5
<b>INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE.....</b>	<b>6</b>
CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO SUL MERCATO PRIMARIO .....	6
CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO SUL MERCATO SECONDARIO.....	7
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND DA PARTE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE DEL MERCATO .....	7
TITOLI MESSI A DISPOSIZIONE DEL MERCATO.....	
ISTITUTI FINANZIARI "MARKET MAKER"	
DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO .....	7
DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI .....	8
DATA E PERIODICITA' DI CALCOLO DEL VALORE UNITARIO .....	8
VALORE UNITARIO INDICATIVO DI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND .....	8
LUOGO E MODALITA' DI PUBBLICAZIONE O DI COMUNICAZIONE DEL VALORE UNITARIO.....	8
VALUTA DI DENOMINAZIONE DELLE QUOTE.....	8
DATA DI COSTITUZIONE .....	8
VALORE UNITARIO INIZIALE .....	8
<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI .....</b>	<b>9</b>
<b>PARTE STATISTICA.....</b>	<b>10</b>
RENDIMENTI DEL FCI AL [..]	
PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE AL FCI NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CONCLUSO IL []	
<b>LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND.....</b>	<b>X</b>
<b>NOTA DETTAGLIATA .....</b>	<b>11</b>
<b>CARATTERISTICHE DETTAGLIATE .....</b>	<b>11</b>

FORMA DELL' OICVM.....	11
SOGGETTI.....	11
<b>MODALITA' DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE .....</b>	<b>11</b>
CARATTERISTICHE GENERALI.....	11
DISPOSIZIONI PARTICOLARI.....	12
OBIETTIVO DI GESTIONE .....	12
INDICE DI RIFERIMENTO .....	12
VALUTA DI DENOMINAZIONE	
DATA E PERIODICITA' DI CALCOLO DEL VALORE UNITARIO	
<b>INFORMAZIONI DI CARATTERE COMMERCIALE.....</b>	<b>16</b>
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND DA PARTE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE DEL MERCATO	16
TITOLI MESSI A DISPOSIZIONE DEL MERCATO.....	
ISTITUTI FINANZIARI "MARKET MAKER"	
<b>REGOLE DI INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI.....</b>	<b>19</b>
<b>LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND .....</b>	
<b>REGOLAMENTO INTERNO .....</b>	<b>21</b>

### **PARTE STATUTARIA**

La nota legale è stata pubblicata nel Bulletin des Annonces Légales Obligatoires del 26 marzo 2009.

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 26 marzo 2009.

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 EURO CORPORATE BOND menzionato nel prospetto semplificato del FCI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers in data 26 marzo 2009.

- Il conseguimento dell'obiettivo di gestione del FCI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND 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.

Il prezzo di una quota del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND, negoziato su Euronext Paris di NYSE Euronext può non riflettere il valore unitario della quota stessa.

- Gli ordini che non possono essere eseguiti all'interno delle Seuils de Réserve fissate da NYSE Euronext negli articoli 4.1.2.3 delle sue Istruzioni intitolate "Manuel de Négociation sur le marchés cash d'Euronext" pubblicate il 13 dicembre 2004 saranno messi in riserva secondo quanto previsto dall'articolo 4.1.2.3 delle medesime Istruzioni e ciò fintanto che l'offerta e la domanda non permettano una loro esecuzione ad un prezzo autorizzato.

- In caso di interruzione della quotazione o del calcolo dell'indice o in caso di impossibilità per NYSE Euronext di ottenere il valore dell'indice o in caso di impossibilità per NYSE Euronext di ottenere il valore unitario giornaliero o di calcolare e pubblicare il valore unitario indicativo del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND, può non essere possibile valutare le quote del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND.

- Secondo i termini dei contratti di market making conclusi tra NYSE Euronext e gli intermediari finanziari Market Maker, le parti potranno modificare a loro discrezione quanto stabilito nel contratto, in particolare per quanto concerne il numero dei Market Maker, la scomparsa degli attuali Market Maker e gli spread massimi tra il prezzo di acquisto e il prezzo di vendita, e questo potrà comportare una perdita di liquidità.

### **PRESENTAZIONE SINTETICA**

**DENOMINAZIONE**

LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND.

**FORMA GIURIDICA**

Fondo Comune di Investimento (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.

**DISTRIBUTORE**

Société Générale

**DURATA PREVISTA**

Questo OICR è stato creato inizialmente per una durata di 99 anni.

**INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL COLLOCAMENTO E LA GESTIONE**

---

**CLASSIFICAZIONE**

Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in Euro.

Il FCI è un fondo indicizzato.

**OBIETTIVO DI GESTIONE**

L'obiettivo di gestione del FCI è di replicare il rendimento dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ (cf. paragrafo "Indice di Riferimento"), minimizzando al massimo la differenza ("tracking error") tra i rendimenti del FCI e quelli dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™.

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 MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™.

## **INDICE DI RIFERIMENTO**

L’indice di riferimento è l’indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™, Total Return, denominato in Euro.

L’indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ è un indice obbligazionario calcolato, gestito e pubblicato da Markit. E’ composto da un massimo di 40 obbligazioni denominate in Euro di tipo “corporate” (cioè emesse da società) e appartenenti alla categoria “investment grade” (cioè beneficiano di un rating minimo pari a BBB-). Per essere inseribile nell’indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ un’obbligazione deve appartenere a un’emissione con nominale minimo di 750 milioni di Euro, emessa meno di tre anni prima e arrivare a scadenza in non meno di un anno e mezzo.

L’indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ è analizzato e ribilanciato ogni trimestre, alla fine dei mesi di febbraio, maggio, agosto e novembre. Questi ribilanciamenti e i reinvestimenti delle eventuali cedole percepite dall’indice possono dare origine a dei costi di transazione. Questi derivano dalla differenza tra il prezzo al quale le obbligazioni che compongono l’indice vengono generalmente valorizzate (il prezzo “bid”) e il prezzo al quale i reinvestimenti delle cedole / acquisti dei titoli in seguito al ribilanciamento sono effettuati (il prezzo “ask”). Essendo il prezzo “ask” maggiore del prezzo “bid” la metodologia dell’indice prevede che sarà aggiustato per un fattore di costo che permette di riflettere questo scarto tra il prezzi di acquisto e il prezzo di valorizzazione delle obbligazione acquistate di recente. Questi costi variano in funzione dello scarto tra prezzi bid e ask forniti dagli attori del mercato obbligazionario. Il prestatario dell’indice stima questi costi sull’ultimo periodo in media tra i 3 pbs e i 25 pbs per trimestre. Lo storico di questi costi può essere consultato sul sito del provider dell’indice [www.indexco.com](http://www.indexco.com) dopo essersi registrati. Questo differenziale storico della fluttuazione dei costi di ribilanciamento e di reinvestimento delle cedole non è una previsione dei valori futuri che potrà avere tale indicatore.

MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ è un marchio depositato e registrato da International Index Company Limited (“ICC”) ed è usato su licenza per il Lyxor ETF Euro Corporate Bond. La metodologia completa di costruzione dell’indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ è disponibile sul sito internet degli indici Markit, il cui sponsor è International Index Company Limited.: <http://www.indexco.com>

Il rendimento replicato è quello rappresentato dal prezzo di chiusura dell’indice.

## **STRATEGIA DI INVESTIMENTO**

Al fine di ricercare la più elevata correlazione possibile con il rendimento dell’indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™, il FCI farà ricorso all’acquisto di un paniere di titoli della zona Euro e, nel limite del 10% del proprio attivo, ad un contratto di scambio a termine negoziato su mercati non regolamentati su azioni, obbligazioni ed indici in grado di trasformare l’esposizione ai titoli che sono nell’attivo del FCI in un’esposizione all’indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™.

I titoli nell'attivo del FCI saranno in particolare i titoli che compongono l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ come pure altri titoli della zona Euro.

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

Il FCI è classificato come “Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in Euro”. A tal titolo, il fondo risulta sempre esposto ad uno o più mercati dei tassi della zona Euro. L'esposizione al rischio azionario non supera il 10% dell'attivo netto. L'esposizione al rischio di cambio o a mercati diversi da quelli della zona Euro deve restare accessoria.

Nell'ambito della gestione del paniere dei titoli, il FCI beneficia delle regole derogatorie degli OICR indicizzati: potrà investire fino al 20% del suo attivo in strumenti dello stesso emittente. Questo limite del 20% può essere portato al 35% per un solo emittente.

La sensibilità ai tassi di interesse del FCI è compresa tra 3 e 15.

## **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 di tasso

Il FCI è esposto al 100% all'indice obbligazionario MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™. Il FCI è dunque esposto al 100% ai rischi di mercato legati ai rendimenti delle obbligazioni che compongono l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™. L'investitore è quindi esposto all'evoluzione al ribasso delle obbligazioni che compongono l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ e dunque al rischio di ribasso dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™. Il FCI presenta un rischio di tasso elevato.

### 2. Rischio di credito:

Rappresenta il rischio eventuale di riduzione del rating realizzata dalle agenzie di rating della società emittente, che avrà un impatto negativo sui prezzi delle obbligazioni dell'emittente, così come il rischio di fallimento dell'emittente. Il LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND è esposto al rischio di credito dell'emittente di ciascuna delle obbligazioni che compongono l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™.

### 3. 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 MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™: le revisioni dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ possono comportare diversi costi di transazione o d'attrito. Inoltre il FCI non potrà riprodurre perfettamente il rendimento dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ 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 MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™.

#### 4. 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 MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™, esiste un rischio di perdita in conto capitale poiché il rendimento dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ può essere negativo.

#### 5. 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 classi B e E (solamente)**

6. Rischio di cambio EUR/USD in quanto il valore della quota è calcolata in dollari US (USD) e l'indice replicato dal FCI d'investimento è un indice espresso in Euro (EUR). Inoltre, il valore della quota potrebbe variare da un giorno all'altro in funzione delle fluttuazioni del tasso di cambio EUR/USD anche qualora l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ restasse invariato durante lo stesso periodo. L'investitore è quindi specificamente esposto al rischio legato al ribasso 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 delle obbligazioni delle società ("corporate") con rating minimo pari a BBB- ("investment grade"), denominate in Euro.

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, 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 3 anni.

	Classe A	Classe B	Classe E
Valuta di denominazione	Euro	Dollaro US	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 attivi 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 sottoscrizione 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) 40 000 USD 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 USD per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2% retrocedibile a terzi

Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna
---	--------------------------------------	---------

### Quote Classe E:

<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 USD 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 USD per ogni domanda di sottoscrizione 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 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 sopra-performance. 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	0.20 % 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 ad eccezione delle 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**

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

## **INFORMAZIONI DI CARATTERE COMMERCIALE**

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

#### **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 11:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 11:30 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 09:00 e le 11:30 (ora di Parigi) del giorno di borsa successivo.

(i) Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle obbligazioni che compongono l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ a condizione di consegnare esattamente un multiplo intero di 50 000 quote del FCI.

Queste domande, centralizzate dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale tra le 9:00 e le 11:30 (ora di Parigi) in un giorno di borsa, saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management alla chiusura del mercato di riferimento, vale a dire:

(1) il nominale di ciascuna obbligazione che compone l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™, corrispondente a 50 000 quote del FCI che il sottoscrittore o il fondo deve consegnare (arrotondati ai 100 Euro inferiori) 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 50 000 quote del FCI. Tale "Soulte", positiva o negativa, sarà uguale alla differenza tra il valore unitario delle quote del FCI di tale giorno ed il valore delle obbligazioni da consegnare nel medesimo giorno.

Il nominale di ogni obbligazione che compone l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ 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) 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 EURO CORPORATE BOND™ è calcolato utilizzando il fixing delle 13:00 dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™.

### **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 11:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 11:30 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 09:00 e le 11:30 (ora di Parigi) del giorno di borsa successivo.

(i) Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle obbligazioni che compongono l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ a condizione di consegnare esattamente un multiplo intero di 50 000 quote del FCI.

Queste domande, centralizzate dal “Département des Titres e de la Bourse” di Société Générale tra le 9:00 e le 11:30 (ora di Parigi) in un giorno di borsa, saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management alla chiusura del mercato di riferimento, ossia:

(1) il nominale di ciascuna obbligazione che compone l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ corrispondente a 50 000 quote del FCI che il sottoscrittore o il fondo deve consegnare (arrotondati ai 100 Euro inferiori) e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti valorizzato in dollari US pagato o ricevuto dal FCI (“Soulte”) per una domanda di sottoscrizione/rimborso che riguarda esattamente un multiplo intero di 50 000 quote del FCI. Tale “Soulte”, positiva o negativa, sarà uguale alla differenza valorizzata in dollari US tra il valore unitario delle quote del FCI di tale giorno ed il valore in dollari US delle obbligazioni da consegnare nel medesimo giorno.

Il nominale di ogni obbligazione che compone l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ 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.lyxoret.com](http://www.lyxoret.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) I 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 EURO CORPORATE BOND™ è calcolato utilizzando il fixing delle 13:00 dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™. Il tasso di cambio impiegato per convertire in dollari US il valore dell'indice è il valore di riferimento al fixing di WM Reuters.

### **Quote Classe E:**

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 11:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 11:30 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 09:00 e le 11:30 (ora di Parigi) del giorno di borsa successivo.

(i) I sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle obbligazioni che compongono l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ a condizione di consegnare esattamente un multiplo intero di 50 000 quote del FCI.

Queste domande, centralizzate dal “Département des Titres e de la Bourse” di Société Générale tra le 09:00 e le 11:30 (ora di Parigi) in un giorno di borsa, saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management alla chiusura del mercato di riferimento, ossia:

(1) il nominale di ciascuna obbligazione che compone l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ corrispondente a 50 000 quote del FCI che il sottoscrittore o il fondo deve consegnare (arrotondati ai 100 Euro inferiori) e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti valorizzato in dollari US pagato o ricevuto dal FCI (“Soulte”) per una domanda di sottoscrizione/rimborso che riguarda esattamente un multiplo intero di 50 000 quote del FCI. Tale “Soulte”, positiva o negativa, sarà uguale alla differenza valorizzata in dollari US tra il valore unitario delle quote del FCI di tale giorno ed il controvalore in dollari US delle obbligazioni da consegnare nel medesimo giorno.

Il nominale di ogni obbligazione che compone l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ 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) 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 dalla 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 EURO CORPORATE BOND™ è calcolato utilizzando il fixing delle 13:00 dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™. Il tasso di cambio impiegato per convertire in dollari US il valore dell'indice è il valore di riferimento al fixing di WM Reuters.

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, non sarà richiesto alcun lotto minimo d'acquisto/vendita, salvo quello eventualmente imposto dalla relativa piazza di quotazione.

## **INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DEL LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND DA PARTE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE DEL MERCATO**

### **Quote classe A:**

Al 2 aprile 2009 esistono 500 001 quote ordinarie che sono state interamente sottoscritte e liberate. Ogni nuova quota del FCI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND, 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 aprile 2009.

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

### **Quote classe A:**

Il 7 aprile 2009 un numero di 500 001 quote del FCI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al valore dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ denominato in Euro diviso per [coefficiente da determinare al momento del lancio].

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND era di 100 Euro al 2 aprile 2009 corrispondente al valore di chiusura al [data di creazione -1] dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ diviso per [coefficiente da determinare al momento del lancio].

Si prevede che l'ammissione alle negoziazioni delle quote avverrà su Euronext Paris di NYSE Euronext il [data di quotazione].

### **Quote classe B:**

Il [data di quotazione] un numero di 50 000 quote della classe B del FCI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al valore dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ denominato in Euro valorizzato in USD diviso per [coefficiente da determinare al momento del lancio].

Il valore iniziale di una quota della classe B del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND era di XXX USD al [data di creazione], corrispondente al controvalore in USD del valore di chiusura al [data di creazione -1] dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ diviso per [xxxx] e moltiplicato per 100.

### **Quote classe E:**

Il [data di quotazione] un numero di 50 000 quote della classe E del FCI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al valore dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ denominato in Euro valorizzato in USD diviso per [coefficiente da determinare al momento del lancio].

Il valore iniziale di una quota della classe E del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND era di XXX USD al [data di creazione] corrispondente al controvalore in USD del valore di chiusura al [data di creazione]

**-1]** dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ diviso per [xxxx] e moltiplicato per 100.

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

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

Al 7 aprile 2009 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.

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

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 l'intermediario finanziario «Market Maker» si impegna con un contratto con NYSE Euronext a rispettare per il FCI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND:

- uno spread totale massimo del 2% tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto presenti sul book di ordini centralizzato.

- una quantità minima di 100 000 Euro di nominale in acquisto e vendita.

Gli obblighi del Market Maker del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND saranno sospesi se l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ non sarà disponibile o se uno dei titoli che lo compongono viene sospeso.

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 dell'attività di quotazione sul mercato.

Inoltre, il Market Maker è incaricato 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 EURO CORPORATE BOND è un valore unitario teorico che è calcolato ogni 15 secondi da NYSE Euronext durante tutta la durata della seduta di negoziazione di Parigi utilizzando il valore dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™. Il valore unitario indicativo permette agli investitori di confrontare i prezzi proposti sul mercato dal Market Maker con il valore unitario teorico calcolato da NYSE Euronext.

## **DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Ultimo giorno di borsa del mese di luglio.

Prima chiusura: ultimo giorno di borsa del mese di luglio 2010.

## **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 quotazione delle quote del FCI e a condizione che la copertura degli ordini passati sul mercato primario e secondario sia possibile.

## **VALORE UNITARIO INDICATIVO DI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND**

### **Quote classe A:**

NYSE Euronext calcolerà e pubblicherà, ogni giorno di borsa, durante le ore di negoziazione, il valore unitario indicativo delle quote del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND (di seguito “VLI”). Per il calcolo del valore unitario indicativo del FCI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND, calcolato durante tutta la seduta di negoziazione di Parigi (9h05 – 17h35), NYSE Euronext utilizzerà il valore dell’indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ disponibile e diffuso su Reuters.

I prezzi di borsa delle obbligazioni che compongono l’indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ utilizzati per il calcolo del valore dell’indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™, e dunque per il calcolo del VLI, sono forniti dalla piattaforma iBoxx.

Se la piattaforma iBoxx è chiusa (durante i giorni festivi ai sensi del calendario TARGET), e la quotazione dell’indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ è quindi sospesa, il calcolo del valore unitario indicativo è reso impossibile e la negoziazione delle quote del FCI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND 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 del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND™, calcolato da NYSE Euronext ed aggiornato sulla base di stime durante la seduta in funzione della variazione dell’indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™.

Lyxor International Asset Management, gestore finanziario del FCI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND, 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 EURO CORPORATE BOND e in particolare, come valore unitario di riferimento, il valore unitario del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND del giorno lavorativo precedente associato ad un valore di riferimento dell’indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ pari al valore di chiusura del giorno lavorativo precedente. Tale valore unitario di riferimento e tale valore di riferimento dell’indice serviranno come base per i calcoli effettuati da NYSE Euronext al fine di determinare il valore unitario indicativo del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND per il giorno di borsa successivo con aggiornamento in tempo reale.

## **LUOGO E MODALITA’ DI DIFFUSIONE O DI COMUNICAZIONE DEL VALORE UNITARIO**

Presso la sede di LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT, 17, Cours Valmy - 92800 Puteaux - 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 EURO CORPORATE BOND 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.

### **DATA DI COSTITUZIONE**

Questo FCI è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 26 marzo 2009. E' stato creato il 2 aprile 2009.

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

Le quote della classe A sono state costituite il 2 aprile 2009.

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

Le quote della classe B sono state costituite il [Data Creazione quote B]

#### **Quote classe E:**

Le quote della classe E sono state costituite il [Data Creazione quote E]

### **VALUTA DI DENOMINAZIONE DELLE QUOTE**

Valuta di quotazione: Euro

### **VALORE UNITARIO INIZIALE**

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

100 EUR per quota

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

100 USD per quota

#### **Quote classe E:**

100 USD per quota

## **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 - 92800 Puteaux - FRANCIA

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

Ogni richiesta di informazioni può essere inoltrata anche attraverso il sito Internet [www.lyxor.com](http://www.lyxor.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: 31 marzo 2009.

---

MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ (“l'indice”) è un marchio depositato e registrato da International Index Company Limited (“ICC” chiamata allo stesso modo “lo sponsor dell'indice”) ed è utilizzato su licenza per il Lyxor ETF Euro Corporate Bond. Lo sponsor dell'indice non approva, non sostiene e non raccomanda il Lyxor ETF Euro Corporate Bond. Lo sponsor dell'indice non garantisce in alcun caso, sia implicitamente sia esplicitamente, i dati legati all'indice così come la loro qualità, la loro precisione e/o esaustività e allo stesso modo per il rating finanziario di qualche società emittente e declina qualsiasi responsabilità che possa risultare dall'utilizzo dell'indice e/o dalla sua composizione. La responsabilità dello sponsor dell'indice non sarà assunta per nessun motivo a titolo di un errore nell'indice e ICC non è tenuta a dare comunicazione di tale errore nella misura in cui dovesse rendersene conto.

In nessun caso ICC fornisce delle raccomandazioni di acquisto o di vendita sul Lyxor ETF Euro Corporate Bond, sull'indice o su uno dei suoi componenti. Lo sponsor dell'indice non si vincola in nessun modo quanto alla capacità dell'indice di replicare l'andamento dei mercati considerati. Lo sponsor dell'indice non è in alcun caso tenuto a prendere in considerazione i bisogni di una parte terza in caso della determinazione, della modifica della composizione o del calcolo dell'indice. La responsabilità di un acquirente o di un venditore del Lyxor ETF EURO CORPORATE così come quelle dello sponsor dell'indice non verrà riconosciuta nel caso in cui l'ICC non prenderà le misure necessarie alla determinazione, l'aggiustamento o il calcolo dell'indice. Gli associati conservano la possibilità di trattare qualsiasi obbligazione componente l'indice così come la facoltà di accettare dei depositi, di fare dei prestiti, o qualsiasi altra attività di credito e più in generale di realizzare qualsiasi attività di banca di investimento e di finanziamento o altre attività commerciali con le società emittenti queste obbligazioni o le loro filiali.

## **PARTE STATISTICA**

**PERFORMANCE DEL FCI AL [...]**

**PRESENTAZIONE DELLE SPESE ADDEBITATE AL FCI NEL  
CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO AL [...]**

---

# LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND

## NOTA DETTAGLIATA

### CARATTERISTICHE DETTAGLIATE

#### FORMA DELL'OICVM

#### DENOMINAZIONE

LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND

#### 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 26 marzo 2009. E' stato costituito il 2 aprile 2009 per una durata di 99 anni.

#### SINTESI DELL'OFFERTA DI GESTIONE

Quote	Valore Unitario Iniziale	Comparti	Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Valuta	Ratio ETF / indice	Sottoscrittori interessati	Mercato di quotazione	Importo minimo di sottoscrizione
A	100 EUR	Nessuno	FR0010737544	La società di gestione si riserva la facoltà di distribuire totalmente o parzialmente i proventi e/o di capitalizzarli	EUR	[ETF /Index Ratio]	Tutti i sottoscrittori	NYSE Euronext	Nessuno
B	[XX] USD	??	FR0010744193	La società di gestione si riserva la facoltà di distribuire totalmente o parzialmente i proventi e/o di capitalizzarli	USD	[ETF /Index Ratio]	Tutti i sottoscrittori	???	Nessuno
E	[XX] USD	??	FR0010744201	La società di gestione si riserva la facoltà di distribuire totalmente o parzialmente i proventi e/o di capitalizzarli	USD	[ETF /Index Ratio]	Tutti i sottoscrittori	???	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 – FRANCE.

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

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

## **SOGGETTI**

### **SOCIETA' DI GESTIONE**

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT.

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance.

Sede legale: 17, cours Valmy - 92800 Puteaux – 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 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: 75886 Paris Cedex – FRANCE.

Indirizzo postale della funzione di centralizzazione degli ordini e di tenuta dei registri: 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.

### **DISTRIBUTORE**

Société Générale

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

### **CARATTERISTICHE GENERALI**

#### **CARATTERISTICHE DELLE QUOTE**

La tenuta del passivo è assicurata dalla banca depositaria.

Ogni detentore di quote ha un diritto di proprietà 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 luglio.

Prima chiusura: ultimo giorno di borsa del mese di luglio 2010.

## **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.

### **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**

Le plusvalenze o minusvalenze realizzate dal FCI, i ricavi distribuiti dal FCI così come le plusvalenze o minusvalenze registrate dai detentori sono sottoposte alla fiscalità in vigore.

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 nel loro paese di residenza.

## **DISPOSIZIONI PARTICOLARI**

### **CODICI ISIN:**

Quote Classe A: FR0010737544

Quote Classe B: FR0010744193

Quote Classe E: FR0010744201

### **CLASSIFICAZIONE**

Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in Euro.

Il FCI è un fondo indicizzato.

## **OBIETTIVO DI GESTIONE**

L'obiettivo di gestione del FCI è di esporsi al mercato delle obbligazioni delle società ("corporate") denominate in Euro, replicando il rendimento dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™, minimizzando al massimo la differenza ("tracking error") tra i rendimenti del FCI e quelli dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™.

Il 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 MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™.

## **INDICE DI RIFERIMENTO**

L'indice di riferimento è l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™, Total Return, denominato in Euro, aumentato dei proventi eventualmente percepiti dal FCI in forza della detenzione delle obbligazioni che compongono l'indice.

L'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ è un indice obbligazionario calcolato, gestito e pubblicato da Markit. E' composto da un massimo di 40 obbligazioni.

L'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ è analizzato e ribilanciato ogni trimestre, alla fine dei mesi di febbraio, maggio, agosto e novembre. Questi ribilanciamenti e i reinvestimenti delle eventuali cedole percepite dall'indice possono dare origine a dei costi di transazione. Questi derivano dalla differenza tra il prezzo al quale le obbligazioni che compongono l'indice vengono generalmente valorizzate (il prezzo "bid") e il prezzo al quale i reinvestimenti delle cedole / acquisti dei titoli in seguito al ribilanciamento sono effettuati (il prezzo "ask"). Essendo il prezzo "ask" maggiore del prezzo "bid" la metodologia dell'indice prevede che sarà aggiustato per un fattore di costo che permette di riflettere questo scarto tra il prezzi di acquisto e il prezzo di valorizzazione delle obbligazione acquistate di recente. Questi costi variano in funzione dello scarto tra prezzi bid e ask forniti dagli attori del mercato obbligazionario. Il prestatario dell'indice stima questi costi sull'ultimo periodo in media tra i 3 pbs e i 25 pbs per trimestre. Lo storico di questi costi può essere consultato sul sito del provider dell'indice [www.indexco.com](http://www.indexco.com) dopo essersi registrati. Questo differenziale storico della fluttuazione dei costi di ribilanciamento e di reinvestimento delle cedole non è una previsione dei valori futuri che potrà avere tale indicatore.

La metodologia completa di costruzione dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ è disponibile sul sito internet degli indici Markit, il cui sponsor è International Index Company Limited.: <http://www.indexco.com>

Il rendimento replicato è quello rappresentato dal prezzo di chiusura dell'indice.

## **PUBBLICAZIONE DELL'INDICE IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™**

L'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ è calcolato quotidianamente sul valore di chiusura, utilizzando i prezzi di chiusura dei titoli che lo costituiscono.

L'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ è allo stesso modo calcolato in tempo reale in ciascun giorno di borsa aperta.

L'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ è disponibile in tempo reale su Reuters e su Bloomberg.

Su Reuters: .IB8A

Su Bloomberg: IB8A

Il valore di chiusura dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ è disponibile sul sito internet degli indici Markit.: <http://www.indexco.com>.

## **REVISIONE DELL'INDICE**

L'indice IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ è rivisto trimestralmente (fine febbraio, maggio, agosto e novembre) al fine di tenere conto dei cambiamenti che impattano ciascun titolo dell'universo eleggibile dell'indice. Gli eventuali costi legati alla revisione saranno tenuti in considerazione nel valore dell'indice.

Le regole di revisione dell'indice sono pubblicate da Index Company Limited e sono disponibili sul sito internet di Index Company Limited: [www.indexco.com](http://www.indexco.com)

## **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 il rendimento dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™, il FCI farà ricorso all'acquisto di un paniere di titoli della zona Euro e, nel limite del 10% del proprio attivo, ad un contratto di scambio a termine negoziato su mercati non regolamentati su azioni, obbligazioni e altri strumenti obbligazionari ed indici in grado di trasformare l'esposizione ai titoli che sono nell'attivo del FCI in un'esposizione all'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™.

Questo contratto potrà essere negoziato con Société Générale, senza che venga messa in competizione con più controparti. Allo scopo di limitare il rischio che questi strumenti non siano eseguiti nelle migliori condizioni, Société Générale ha accettato di classificare il FCI nella categoria "cliente professionale", più protettiva di quella di "controparte qualificata". Poichè non esiste una forma di concorrenza tra più controparti, il gestore esige inoltre che Société Générale si impegni contrattualmente a prendere tutte le misure ragionevoli allo scopo di ottenere, nell'esecuzione degli ordini, il migliore risultato possibile per il FCI, in conformità con l'articolo L. 533-18 del codice monetario e finanziario.

L'investitore che sottoscrive questo FCI è esposto per la totalità al mercato delle obbligazioni corporate denominate in Euro.

I titoli nell'attivo del FCI saranno in particolare i titoli che compongono l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ come pure altri titoli della zona Euro.

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

Nell'ambito della gestione del paniere di titoli, il FCI beneficia dei rapporti percentuali derogatori degli OICVM indicizzati: potrà investire fino al 20% del suo attivo in strumenti di una stessa società emittente. Questo limite del 20% potrà essere portato al 35% per una sola società emittente.

La sensibilità ai tassi d'interesse del FCI è compresa tra 3 e 15

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, dei titoli della zona Euro fino al 100% dell'attivo netto.

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.

Qualora la società acquisti quote di un altro fondo gestito direttamente o indirettamente dalla società stessa o da una società alla quale essa è legata nell'ambito di una comune gestione o controllo o da una partecipazione diretta o indiretta superiore al 10% del capitale o dei diritti di voto, nessuna commissione potrà essere addebitata del patrimonio del fondo nella misura di tale investimento. La società non può d'altra parte al fondo eventuali commissioni di emissioni o di riacquisto dei fondi sottostanti legati.

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

Il FCI farà ricorso, nel limite del 10% del suo attivo netto, a degli bond-linked swaps negoziati fuori dai mercati regolamentati che prevedono lo scambio del valore dei titoli all'attivo del FCI (o, all'occorrenza, di tutti gli altri strumenti finanziari all'attivo del FCI) con il valore dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™.

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 bond-linked swaps.

Il metodo di calcolo dell'investimento fuori bilancio utilizza una metodologia lineare.

## **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:

- 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 100% dell'attivo netto;
- 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;
- prestito attivo o passivo di titoli, nel limite del 100% 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 di tasso.

Il FCI è esposto al 100% all'evoluzione dell'indice obbligazionario MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™, cioè al rendimento dei titoli che compongono questo indice.

L'investitore è quindi specificamente esposto all'evoluzione al ribasso dei titoli che compongono l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™. Il FCI presenta un rischio di tasso elevato.

### 2. Rischio di credito.

Rappresenta il rischio eventuale di riduzione dell'affidabilità dell'emittente, che avrà un impatto negativo sui prezzi delle obbligazioni dell'emittente, così come il rischio di fallimento dell'emittente. Il LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND è esposto al rischio di credito dell'emittente di ciascuna delle obbligazioni che compongono l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™.

### 3. 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 MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™: le revisioni dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ possono comportare diversi costi di transazione o d'attrito. Inoltre il FCI non potrà riprodurre perfettamente il rendimento dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ 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 MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™.

### 4. 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 MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™, esiste un rischio di perdita in conto capitale poiché il rendimento dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ può essere negativo.

### 5. 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 classi B e E (solamente)**

6. Rischio di cambio EUR/USD in quanto il valore della quota è calcolata in dollari US (USD) e l'indice replicato dal FCI d'investimento è un indice espresso in Euro (EUR). Inoltre, il valore della quota potrebbe variare da un giorno all'altro in funzione delle fluttuazioni del tasso di cambio EUR/USD anche qualora l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ restasse invariato durante lo stesso periodo. L'investitore è quindi specificamente esposto al rischio legato al ribasso 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 delle obbligazioni delle società ("corporate") denominate in Euro.

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, 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 3 anni.

### **VALUTA DI DENOMINAZIONE**

	Quote Classe A	Quote Classe B	Quote Classe E
Valuta di denominazione	Euro	Dollaro US	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**

#### **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 11:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 11:30 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 09:00 e le 11:30 (ora di Parigi) del giorno di borsa successivo.

(i) Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l’apporto delle obbligazioni che compongono l’indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ a condizione di consegnare esattamente un multiplo intero di 50 000 quote del FCI.

Queste domande, centralizzate dal “Département des Titres e de la Bourse” di Société Générale tra le 9:00 e le 11:30 (ora di Parigi) in un giorno di borsa, saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management alla chiusura del mercato di riferimento, vale a dire:

(1) il nominale di ciascuna obbligazione che compone l’indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™, corrispondente a 50 000 quote del FCI che il sottoscrittore o il fondo deve consegnare (arrotondati ai 100 Euro inferiori) 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 50 000 quote del FCI. Tale “Soulte”, positiva o negativa, sarà uguale alla differenza tra il valore unitario delle quote del FCI di tale giorno ed il valore delle obbligazioni da consegnare nel medesimo giorno.

Il nominale di ogni obbligazione che compone l’indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ 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) 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 EURO CORPORATE BOND™ è calcolato utilizzando il fixing delle 13:00 dell’indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ denominato in Euro.

### **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 11:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 11:30 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 09:00 e le 11:30 (ora di Parigi) del giorno di borsa successivo.

(i) Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l’apporto delle obbligazioni che compongono l’indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ a condizione di consegnare esattamente un multiplo intero di 50 000 quote del FCI.

Queste domande, centralizzate dal “Département des Titres e de la Bourse” di Société Générale tra le 9:00 e le 11:30 (ora di Parigi) in un giorno di borsa, saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management alla chiusura del mercato di riferimento, ossia:

(1) il nominale di ciascuna obbligazione che compone l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ corrispondente a 50 000 quote del FCI che il sottoscrittore o il fondo deve consegnare (arrotondati ai 100 Euro inferiori) e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti valorizzato in dollari US pagato o ricevuto dal FCI ("Soulte") per una domanda di sottoscrizione/rimborso che riguarda esattamente un multiplo intero di 50 000 quote del FCI. Tale "Soulte", positiva o negativa, sarà uguale alla differenza valorizzata in dollari US tra il valore unitario delle quote del FCI di tale giorno ed il valore in dollari US delle obbligazioni da consegnare nel medesimo giorno.

Il nominale di ogni obbligazione che compone l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ 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) I 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 EURO CORPORATE BOND™ è calcolato utilizzando il fixing delle 13:00 dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™. Il tasso di cambio impiegato per convertire in dollari US il valore dell'indice è il valore di riferimento al fixing di WM Reuters.

### **Quote Classe E:**

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 11:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 11:30 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 09:00 e le 11:30 (ora di Parigi) del giorno di borsa successivo.

(i) I sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle obbligazioni che compongono l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ a condizione di consegnare esattamente un multiplo intero di 50 000 quote del FCI.

Queste domande, centralizzate dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale tra le 09:00 e le 11:30 (ora di Parigi) in un giorno di borsa, saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management alla chiusura del mercato di riferimento, ossia:

(1) il nominale di ciascuna obbligazione che compone l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ corrispondente a 50 000 quote del FCI che il sottoscrittore o il fondo deve consegnare (arrotondati ai 100 Euro inferiori) e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti valorizzato in dollari US pagato o ricevuto dal FCI ("Soulte") per una domanda di sottoscrizione/rimborso che riguarda esattamente un multiplo intero di 50 000 quote del FCI. Tale "Soulte", positiva o negativa, sarà uguale alla differenza valorizzata in dollari US tra il valore unitario delle quote del FCI di tale giorno ed il controvalore in dollari US delle obbligazioni da consegnare nel medesimo giorno.

Il nominale di ogni obbligazione che compone l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ 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) 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 dalla 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 EURO CORPORATE BOND™ è calcolato utilizzando il fixing delle 13:00 dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™. Il tasso di cambio impiegato per convertire in dollari US il valore dell'indice è il valore di riferimento al fixing di WM Reuters.

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 riacquisto**

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.

### **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) 40 000 USD 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 USD per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2% retrocedibile a terzi
Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna

#### Quote classe E:

<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 USD 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 USD per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2% retrocedibile a terzi

Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna
---	-----------------------------------	---------

### **SPESE DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE CLASSI A, B, E**

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 sopra-performance. 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	0.20 % 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 o di cessione temporanea 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.

#### **DATA E PERIODICITA' DI CALCOLO DEL VALORE UNITARIO**

Il valore unitario sarà calcolato e pubblicato quotidianamente quando il mercato di quotazione delle quote sarà aperto e nella misura in cui la copertura degli ordini passati sul mercato primario o secondario sarà reso possibile.

# **INFORMAZIONI DI CARATTERE COMMERCIALE**

---

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 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 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 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 DI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND DA PARTE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE DEL MERCATO**

### **Quote classe A:**

Al 2 aprile 2009 esistono 500 001 quote ordinarie che sono state interamente sottoscritte e liberate.

Ogni nuova quota del FCI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND, 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 aprile 2009.

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

### **Quote classe A:**

Il 7 aprile 2009 un numero di 500 001 quote del FCI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al valore dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ denominato in Euro diviso per [coefficiente da determinare al momento del lancio].

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND era di 100 Euro al 2 aprile 2009 corrispondente al valore di chiusura al [data di creazione -1] dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ diviso per [coefficiente da determinare al momento del lancio].

Si prevede che l'ammissione alle negoziazioni delle quote avverrà su Euronext Paris di NYSE Euronext il 7 aprile 2009.

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

Il [data di quotazione] un numero di 50 000 quote della classe B del FCI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al valore dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ denominato in Euro valorizzato in USD diviso per [coefficiente da determinare al momento del lancio].

Il valore iniziale di una quota della classe B del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND era di XXX USD al [data di creazione], corrispondente al controvalore in USD del valore di chiusura al [data di creazione -1] dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ diviso per [xxxx] e moltiplicato per 100.

#### **Quote classe E:**

Il [data di quotazione] un numero di 50 000 quote della classe E del FCI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al valore dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ denominato in Euro valorizzato in USD diviso per [coefficiente da determinare al momento del lancio].

Il valore iniziale di una quota della classe E del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND era di XXX USD al [data di creazione] corrispondente al controvalore in USD del valore di chiusura al [data di creazione -1] dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ diviso per [xxxx] e moltiplicato per 100.

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

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

Al 7 aprile 2009 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.

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

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 l'intermediario finanziario «Market Maker» si impegna con un contratto con NYSE Euronext a rispettare per il FCI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND:

- uno spread totale massimo del 2% tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto presenti sul book di ordini centralizzato.

- una quantità minima di 100 000 Euro di nominale in acquisto e vendita.

Gli obblighi del Market Maker del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND saranno sospesi se l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ non sarà disponibile o se uno dei titoli che lo compongono viene sospeso.

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 dell'attività di quotazione sul mercato.

Inoltre, il Market Maker è incaricato 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 EURO CORPORATE BOND è un valore unitario teorico che è calcolato ogni 15 secondi da NYSE Euronext durante tutta la durata della seduta di negoziazione di Parigi utilizzando il valore dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™. Il valore unitario indicativo permette agli investitori di confrontare i prezzi proposti sul mercato dal Market Maker con il valore unitario teorico calcolato da NYSE Euronext.

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

## **NEGOZIABILITÀ DELLE QUOTE**

### **Quote Classe 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 EURO CORPORATE BOND 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 NYSE Euronext "
- Allegato all'istruzione N°4-01 "Allegato al manuale di negoziazione sui mercati di titoli NYSE 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. Le norme di funzionamento seguenti, determinate da NYSE Euronext, si applicano alla quotazione delle quote del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND:

- 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 EURO CORPORATE BOND, calcolato da NYSE Euronext, ed aggiornato sulla base di stime durante la seduta in funzione della variazione dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™.
- 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:
  - chiusura del mercato sul quale sono quotate le obbligazioni dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™
  - indisponibilità per NYSE Euronext del valore dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™;
  - impossibilità per NYSE Euronext di ottenere il valore unitario quotidiano del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND.

## 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 del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND (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 del FCI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND, calcolato durante tutta la seduta di negoziazione di Parigi (9h05 – 17h35), NYSE Euronext utilizzerà il valore dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ disponibile e diffuso su Reuters.

I prezzi di borsa delle obbligazioni che compongono l'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ utilizzati per il calcolo del valore dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™, e dunque per il calcolo del VLI, sono forniti dalla piattaforma iBoxx.

Se la piattaforma iBoxx è chiusa (durante i giorni festivi ai sensi del calendario TARGET) la quotazione dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ è quindi interrotta, il calcolo del valore unitario indicativo è reso impossibile e la negoziazione delle quote del FCI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND 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 del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND™, calcolato da NYSE Euronext ed aggiornato sulla base di stime durante la seduta in funzione della variazione dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™.

Lyxor International Asset Management, gestore finanziario del FCI LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND, 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 EURO CORPORATE BOND e in particolare, come valore unitario di riferimento, il valore unitario del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND del giorno lavorativo precedente associato ad un valore di riferimento dell'indice MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ pari al valore di chiusura del giorno lavorativo precedente. 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 SA al fine di determinare il valore unitario indicativo del LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND 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 e Financier – Parte Normativa . Il FCI può impiegare fino al 20% del suo attivo in strumenti menzionati alle lettere a), d) ed f) del 2° comma dell'articolo R. 214-1-1 di una stessa società emittente. Questo limite del 20% può essere portato al 35% per una sola entità emittente in base all'articolo R. 214-28 del Code Monétaire e Financier – Parte Normativa. Il metodo di calcolo dell'investimento fuori bilancio utilizza una metodologia 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.

---

MARKIT IBOXX EURO LIQUID CORPORATE OVERALL INDEX™ (“l'indice”) è un marchio depositato e registrato da International Index Company Limited (“ICC” chiamata allo stesso modo “lo sponsor dell'indice”) ed è utilizzato su licenza per il Lyxor ETF Euro Corporate Bond. Lo sponsor dell'indice non approva, non sostiene e non raccomanda il Lyxor ETF Euro Corporate Bond. Lo sponsor dell'indice non garantisce in alcun caso, sia implicitamente sia esplicitamente, i dati legati all'indice così come la loro qualità, la loro precisione e/o esaustività e allo stesso modo per il rating finanziario di qualche società emittente e declina qualsiasi responsabilità che possa risultare dall'utilizzo dell'indice e/o dalla sua composizione. La responsabilità dello sponsor dell'indice non sarà assunta per nessun motivo a titolo di un errore nell'indice e ICC non è tenuta a dare comunicazione di tale errore nella misura in cui dovesse rendersene conto.

In nessun caso ICC fornisce delle raccomandazioni di acquisto o di vendita sul Lyxor ETF Euro Corporate Bond, sull'indice o su uno dei suoi componenti. Lo sponsor dell'indice non si vincola in nessun modo quanto alla capacità dell'indice di replicare l'andamento dei mercati considerati. Lo sponsor dell'indice non è in alcun caso tenuto a prendere in considerazione i bisogni di una parte terza in caso della determinazione, della modifica della composizione o del calcolo dell'indice. La responsabilità di un acquirente o di un venditore

del Lyxor ETF EURO CORPORATE così come quelle dello sponsor dell'indice non verrà riconosciuta nel caso in cui l'ICC non prenderà le misure necessarie alla determinazione, l'aggiustamento o il calcolo dell'indice. Gli associati conservano la possibilità di trattare qualsiasi obbligazione componente l'indice così come la facoltà di accettare dei depositi, di fare dei prestiti, o qualsiasi altra attività di credito e più in generale di realizzare qualsiasi attività di banca di investimento e di finanziamento o altre attività commerciali con le società emittenti queste obbligazioni o le loro filiali

## **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 fondo comune d'investimento 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. Esse 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.

En caso di NAV sospesa, gli ordini di sottoscrizione e rimborso saranno sospesi.

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 DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI**

#### **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" 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 incaricate 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.