

LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50

PROSPETTO COMPLETO

Il presente Prospetto è traduzione fedele dell'originale approvato dall'Autorité des Marchés Financiers francese ("AMF").

Il presente Prospetto è conforme al prospetto depositato presso l'Archivio prospetti della CONSOB in data 28 ottobre 2008

Per la Società di Gestione LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

Per delega
Avv Francesco P Crocenzi

SOMMARIO

LYXOR ETF MSCI ASIA APEX50	3
PROSPETTO SEMPLIFICATO.....	3
PARTE STATUTARIA	3
PRESENTAZIONE SINTETICA.....	3
INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL COLLOCAMENTO E LA GESTIONE.....	4
CLASSIFICAZIONE.....	4
OBIETTIVO DI GESTIONE.....	4
INDICE DI RIFERIMENTO.....	4
STRATEGIA D'INVESTIMENTO.....	4
PROFILO DI RISCHIO.....	5
SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO.....	5
INFORMAZIONI RIGUARDANTI LE SPESE, LE COMMISSIONI E LA TASSAZIONE.....	5
SPESE E COMMISSIONI.....	5
REGIME FISCALE.....	7
INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE.....	7
CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO SUL MERCATO PRIMARIO.....	7
CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO SUL MERCATO SECONDARIO.....	7
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DI LYXOR ETF MSCI ASIA APEX50 DA PARTE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE DEL MERCATO.....	7
TITOLI MESSI A DISPOSIZIONE DEL MERCATO.....	8
DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.....	8
DISTRIBUZIONE DEI RISULTATI.....	8
DATA E PERIODICITA' DI CALCOLO DEL VALORE UNITARIO DELLE QUOTE.....	8
VALORE UNITARIO INDICATIVO DELLE QUOTE.....	8
LUOGO E MODALITA' DI PUBBLICAZIONE O DI COMUNICAZIONE DEL VALORE UNITARIO DELLE QUOTE.....	9
DATA DI COSTITUZIONE.....	9
VALORE UNITARIO INIZIALE DELLE QUOTE.....	9
INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	9
PARTE STATISTICA	11
PERFORMANCE DEL FCI AL [...].....	10
PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE AL FCI NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO AL [...].....	10
LYXOR ETF MSCI ASIA APEX50	12
NOTA DETTAGLIATA.....	12
CARATTERISTICHE DETTAGLIATE.....	12
FORMA DELL' OICVM.....	12
SOGGETTI.....	12
MODALITA' DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE.....	13
CARATTERISTICHE GENERALI.....	13
DISPOSIZIONI PARTICOLARI.....	13
OBIETTIVO DI GESTIONE.....	13
INDICE DI RIFERIMENTO.....	14
DATA E PERIODICITA' DI CALCOLO DEL VALORE UNITARIO.....	9
INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE.....	18
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DI LYXOR ETF MSCI ASIA APEX50 DA PARTE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE DEL MERCATO.....	18
TITOLI MESSI A DISPOSIZIONE DEL MERCATO.....	18
INTERMEDIARI FINANZIARI "MARKET MAKERS".....	19
REGOLE DI INVESTIMENTO.....	20
REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI.....	20
LYXOR ETF MSCI ASIA APEX50	22
REGOLAMENTO INTERNO.....	22

Il presente Prospetto è traduzione fedele dell'originale approvato dall'Autorité des Marchés Financiers francese ("AMF").

Il presente Prospetto è conforme al prospetto depositato presso l'Archivio prospetti della CONSOB in data 28 ottobre 2008

Per la Società di Gestione LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

Per delega
Avv Francesco P Croceni

PARTE STATUTARIA

La nota legale è stata pubblicata sul Bulletin des Annonces Légales Obligatoires del 3 Novembre 2008.

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 30 luglio 2008.

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 MSCI ASIA APEX 50 menzionato nel prospetto semplificato del FCI LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50 autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers in data 30 luglio 2008.

- Il conseguimento dell'obiettivo di gestione del FCI LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50 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 MSCI ASIA APEX 50, negoziato su Euronext di NYSE Euronext può non riflettere il valore unitario della quota stessa

- Gli ordini che non possono essere eseguiti all'interno delle Soglie di Riserva fissati da NYSE Euronext negli articoli 4.1.2.3 delle sue istruzioni intitolate "Manuel de Négotiation sur le marchés cash de NYSE Euronext" pubblicato il 13 dicembre 2004 saranno messi in riserva secondo quanto previsto dall'articolo 4.1.2.3 della stessa Istruzione 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 indisponibilità per NYSE Euronext di ottenere il prezzo dell'indice MSCI ASIA APEX 50 o di calcolare e pubblicare il valore di liquidazione indicativo di LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50, può non essere possibile valutare le quote del LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50.

- Secondo i termini dei contratti di market making conclusi tra Euronext Paris SA e gli intermediari finanziari in carica come Market Maker, le parti potranno modificare a loro discrezione quanto stabilito nel contratto particolarmente per quanto concerne il numero dei Market Maker, alla scomparsa degli attuali Market Maker e agli 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 MSCI ASIA APEX 50.

FORMA GIURIDICA

FCI di diritto francese.

COMPARTI

No.

SOCIETA' DI GESTIONE

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT.

BANCA DEPOSITARIA

SOCIETE GENERALE

SOCIETA' DI REVISIONE

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT.

ALTRI DELEGATI

Société Générale Securities Services NAV assicura la gestione contabile del FCI.

PERIODO DI VITA PREVISTO

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

DISTRIBUTORE

Société Générale

INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL COLLOCAMENTO E LA GESTIONE

CLASSIFICAZIONE

Azioni internazionali

Il FCI è un fondo indicizzato.

OBBIETTIVO DI GESTIONE

L'obiettivo di gestione del FCI è di esporsi al mercato azionario asiatico, replicando l'andamento dell'indice MSCI ASIA APEX 50 (cf. paragrafo "Indice di Riferimento") minimizzando al massimo la differenza ("tracking error") tra i rendimenti del FCI e quelli dell'indice MSCI ASIA APEX 50.

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

Se il "tracking error" divenisse malgrado tutto più elevato del 1%, l'obiettivo è comunque quello di restare al di sotto del 5% della volatilità dell'indice MSCI ASIA APEX 50.

INDICE DI RIFERIMENTO

L'indice di riferimento è l'indice MSCI ASIA APEX 50 Price Return, denominato in dollari statunitensi (USD), aumentato degli eventuali dividendi percepiti dal FCI in qualità di detentore delle azioni che compongono l'indice.

L'indice MSCI ASIA APEX 50 è composto delle 50 azioni asiatiche più liquide e più importanti in termini di capitalizzazione borsistica dell'Asia, escluso il Giappone. Questo sottoinsieme dell'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan è ottenuto dall'applicazione di due filtri:

- Un filtro di paese, volto ad escludere i paesi il cui peso nell'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan è inferiore al 5%. Il suo obiettivo è di minimizzare il numero di divise presenti nell'indice.
- Un filtro di liquidità, volto ad escludere i titoli le cui transazioni borsistiche sono limitate da diversi tipi di restrizioni (detenzione da parte di investitori esteri, ecc..)

La composizione dell'indice MSCI ASIA APEX 50 è rivista ogni 3 mesi (in febbraio, maggio, agosto e novembre) e alcuni paesi possono rientrare nell'indice se superano la soglia del 5% menzionata precedentemente. L'indice è ribilanciato alle stesse date.

La metodologia completa di costruzione dell'indice MSCI ASIA APEX 50 è disponibile sul sito internet di MSCI: www.msibarra.com.

La performance replicata è quella rappresentata dal prezzo di chiusura dell'indice.

STRATEGIA DI INVESTIMENTO

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

Al fine di ricercare la più elevata correlazione possibile con la performance dell'indice MSCI ASIA APEX 50, il FCI farà ricorso all'acquisto di un paniere di azioni internazionali e nel limite del 10% del proprio attivo ad un contratto di scambio a termine negoziato su mercati non regolamentati su azioni ed indici in grado di trasformare l'esposizione alle azioni che sono nell'attivo del FCI in un'esposizione all'indice MSCI ASIA APEX 50.

L'investitore che sottoscrive questo FCI è esposto completamente al mercato azionario asiatico, escluso il Giappone.

Le azioni nell'attivo del FCI saranno in particolare le azioni che compongono l'indice MSCI ASIA APEX 50TM come pure altre azioni internazionali, di tutti i settori economici, quotate su tutti i mercati, compresi i mercati a bassa capitalizzazione.

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

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

PROFILO DI RISCHIO

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

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

1. Rischio azionario

Il FCI è dunque esposto al 100% ai rischi di mercato legati alla performance delle azioni che compongono l'indice MSCI ASIA APEX 50 e, quindi a un rischio di ribasso dell'indice MSCI ASIA APEX 50.

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

Nulla garantisce che l'obiettivo di gestione del FCI sarà conseguito. Infatti nessun attivo o strumento finanziario permette una replica automatica e continua dell'indice MSCI ASIA APEX 50: le revisioni dell'indice MSCI ASIA APEX 50 possono comportare diversi costi di transazione o d'attrito. Inoltre il FCI non potrà riprodurre perfettamente il rendimento dell'indice MSCI ASIA APEX 50 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 MSCI ASIA APEX 50.

3. Rischio di perdita del capitale investito: il capitale inizialmente investito non beneficia di alcuna garanzia. Dal momento che l'obiettivo di gestione del FCI è replicare il rendimento dell'indice MSCI ASIA APEX 50, esiste un rischio di perdita in conto capitale poiché il rendimento dell'indice MSCI ASIA APEX 50 può essere negativo.

4. Rischio legato ai paesi di investimento o all'esposizione del FCI (investimento in paesi emergenti): gli investimenti del FCI nel mercato asiatico o la sua esposizione a questo mercato possono implicare un rischio più elevato di perdita potenziale che degli investimenti o un'esposizione su mercati sviluppati, tenuta conto della più elevata volatilità di mercato, di un volume di negoziazione meno elevato degli attivi ricompresi, di una possibile instabilità economico e/o politica, dei rischi di chiusura del mercato o di restrizioni governative agli investimenti esteri, dell'interruzione o limitazione della convertibilità o della trasferibilità di una moneta che compone l'indice o dell'adozione di un'azione moratoria sui pagamenti dovuti a titolo di operazioni di scambio e più in generale di condizioni di funzionamento e sorveglianza dei mercati che possono distaccarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali.

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.

6. Rischio di cambio delle valute che rientrano nella composizione dell'indice MSCI APEX50 e il dollaro statunitense, poiché i titoli che compongono il paniere dell'indice replicato sono denominati in valute locali. Allo stesso modo il valore dell'indice potrà variare a seconda dell'evoluzione del loro tasso di cambio contro il dollaro statunitense, anche nel caso in cui i prezzi delle azioni che compongono l'indice MSCI APEX50 siano rimasti invariati durante lo stesso periodo di tempo. L'investitore è dunque esposto in particolare al rischio legato al ribasso di tali divise rispetto al dollaro statunitense.

Quote A (unicamente)

7. Rischio di cambio EUR/USD poiché il valore della quota è calcolato in euro (EUR) e l'indice replicato dal FCI è un indice espresso in dollari statunitensi (USD). Quindi, il valore della quota potrà variare da un giorno all'altro in funzione delle variazioni del tasso di cambio EUR/USD, anche nel caso in cui il valore dell'indice MSCI ASIA APEX 50 rimanga invariato nell'arco dello stesso periodo di tempo. L'investitore è dunque esposto in particolare al rischio legato al rialzo dell'Euro rispetto al dollaro statunitense (USD).

SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Il FCI è aperto ad ogni tipo di sottoscrittore.

L'investitore che sottoscrive questo FCI desidera esporsi al mercato azionario asiatico, escluso il Giappone.

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

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

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

	Quote A	Quote B	Quote E
Divisa di Quotazione	Euro	Dollaro Statunitense	Dollaro Statunitense

INFORMAZIONI RIGUARDANTI LE SPESE, LE COMMISSIONI E LA TASSAZIONE

SPESE E COMMISSIONI

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

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

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

Quote A:

Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei rimborsi	Imponibile	Aliquota
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 B:

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

Quote E:

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

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

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

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

Spese fatturate al FCI	Imponibile	Aliquota
Spese di funzionamento e di gestione tasse incluse (1)	Attivo netto	0,50 % all'anno massimo
Commissioni di 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 performance e di quelle relative agli investimenti negli OICVM o nei fondi di investimento.

Nessuna commissione di movimentazione sarà prelevata sul FCI.

COMMISSIONI IN NATURA

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

REGIME FISCALE

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

Quote A (unicamente):

Francia

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

INFORMAZIONI COMMERCIALI**CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO SUL MERCATO PRIMARIO****Quote 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 9:00 e le 18:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 18:30 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 9:00 e le 18:30 (ora di Parigi) del giorno di borsa successivo.

Le sottoscrizioni/rimborsi saranno effettuati esclusivamente in denaro a condizione di apportare un importo minimo di 3 000 000 di euro e saranno realizzati sulla base del valore unitario di liquidazione del giorno di Borsa successivo.

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 MSCI ASIA APEX 50 è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice MSCI ASIA APEX 50 denominato in dollari (USD). Il tasso di cambio impiegato per convertire in euro il valore dell'indice è il valore di riferimento al fixing di WM Reuters.

Quote 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 9:00 e le 18:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 18:30 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 9:00 e le 18:30 (ora di Parigi) del giorno di borsa successivo.

Le sottoscrizioni/rimborsi saranno effettuati esclusivamente in denaro a condizione di apportare un importo minimo di 3 000 000 di euro e saranno realizzati sulla base del valore unitario di liquidazione del giorno di Borsa successivo.

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.

Quote 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 9:00 e le 18:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 18:30 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 9:00 e le 18:30 (ora di Parigi) del giorno di borsa successivo.

Le sottoscrizioni/rimborsi saranno effettuati esclusivamente in denaro a condizione di apportare un importo minimo di 3 000 000 di euro e saranno realizzati sulla base del valore unitario di liquidazione del giorno di Borsa successivo.

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.

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 MSCI ASIA APEX 50 DA PARTE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE DEL MERCATO

Quote A:

Al 3 ottobre 2008 esistono 70000 quote ordinarie che sono state interamente sottoscritte e liberate.

Ogni nuova quota del FCI LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50 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 di Euronext Paris SA il [data di quotazione quote A]

TITOLI MESSI A DISPOSIZIONE DEL MERCATO

Quote A

Il 5 Novembre 2008 un numero di 70 000 quote del FCI LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50 sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al controvalore in euro del valore dell'indice MSCI ASIA APEX 50 denominato in dollari statunitensi (USD) diviso per 10.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50 era di 44,87 EUR al 3 ottobre 2008 corrispondente al controvalore in euro del valore di chiusura al 2 ottobre 2008 dell'indice MSCI ASIA APEX 50 diviso per 10. Il tasso di cambio impiegato per convertire in euro il valore dell'indice è il fixing WM Reuters del giorno precedente al fine del calcolo del valore iniziale.

Quote B

Il 5 novembre 2008 un numero di 7 500 000 di quote del FCI LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50 sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al valore dell'indice MSCI ASIA APEX 50 denominato in dollari statunitensi (USD) diviso per 200.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50 era di 2,78 USD al 16 ottobre 2008 corrispondente al prezzo di chiusura al 15 ottobre 2008 dell'indice MSCI ASIA APEX 50 diviso per 200.

Quote E

Il [data di quotazione] un numero di [equivalente di 30 M di Euro] di quote del FCI LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50 sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al valore dell'indice MSCI ASIA APEX 50 denominato in dollari statunitensi (USD) diviso per 10.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50 era di [NAV iniziale] USD al [Data di creazione] corrispondente al prezzo di chiusura al [Data di creazione -1] dell'indice MSCI ASIA APEX 50 diviso per [10].

INTERMEDIARI FINANZIARI "MARKET MAKERS"

Quote A:

Al 5 novembre 2008 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 di mercato delle quote del FCI LYXOR ETF MSCI APEX50 a partire dalla loro ammissione alla quotazione sul mercato Euronext.

In particolare, il Market Maker s'impegna 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'istituzione finanziaria «Market Maker» si è impegnata con un contratto con NYSE Euronext a rispettare per il FCI LYXOR ETF MSCI APEX50:

- uno spread totale massimo del 5% tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto presente 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 MSCI APEX50 saranno sospesi se l'indice MSCI APEX50 non sarà disponibile o se uno dei titoli che lo compongono viene sospeso.

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

Inoltre, i Market Makers sono incaricati di assicurare che i prezzi di Borsa non si scostino più del 3%, da una parte e dall'altra, del valore unitario indicativo. Il valore unitario indicativo del LYXOR ETF MSCI APEX50 è un valore unitario teorico che è calcolato ogni 15 secondi da NYSE Euronext durante tutta la durata della seduta di negoziazione a Parigi utilizzando il valore dell'indice MSCI APEX50. Il valore unitario indicativo permette agli investitori di confrontare i prezzi proposti sul mercato dai Market Maker con il valore unitario teorico calcolato da NYSE Euronext.

DATA DI CHIUSURA DI ESERCIZIO

Ultimo giorno di borsa del mese di ottobre.
Prima chiusura: Ultimo giorno di borsa del mese di ottobre 2009.

DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI

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

DATA E PERIODICITÀ DI CALCOLO DEL VALORE UNITARIO

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

VALORE UNITARIO INDICATIVO DI LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50

Quote A:

NYSE Euronext calcolerà e pubblicherà, ogni giorno di borsa, durante le ore di negoziazione, il valore unitario indicativo delle quote della classe A del LYXOR ETF MSCI APEX50 (di seguito "VLI").

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

Per il calcolo del valore unitario indicativo delle quote A del FCI LYXOR ETF MSCI APEX50, calcolato durante tutta la seduta di negoziazione di Parigi (9h05 – 17h35), NYSE Euronext utilizzerà il valore dell'indice MSCI APEX50 disponibile e diffuso su Reuters, così come il tasso di cambio EUR/USD pubblicato su Reuters per convertire il valore dell'indice in euro.

I prezzi di borsa delle azioni che compongono l'indice MSCI APEX50 utilizzati per il calcolo del valore dell'indice MSCI APEX50, e dunque per il calcolo del VLI, sono forniti a Reuters dalle borse su cui sono quotate le azioni che compongono l'indice MSCI APEX50.

Se una o più borse su cui sono quotate le azioni che compongono l'indice sono chiuse (durante i giorni festivi ai sensi del calendario TARGET) e nel caso in cui il calcolo del valore unitario indicativo sia reso impossibile, la negoziazione delle quote del FCI LYXOR ETF MSCI APEX50 può essere sospesa.

Le soglie di scostamento vengono fissate applicando una percentuale di variazione del 3% da una parte e dall'altra del valore unitario indicativo delle quote A del LYXOR ETF MSCI APEX50, calcolato da NYSE Euronext ed aggiornato sulla base di stime durante la seduta in funzione della variazione dell'indice MSCI APEX50.

Lyxor International Asset Management, gestore finanziario del FCI LYXOR ETF MSCI APEX50, fornirà a NYSE Euronext tutti i dati finanziari e contabili necessari al calcolo, da parte di NYSE Euronext, del valore unitario indicativo delle quote della classe A del LYXOR ETF MSCI APEX50 e in particolare, come valore unitario di riferimento, il valore unitario delle quote della classe A del LYXOR ETF MSCI APEX50 del giorno lavorativo precedente associato ad un valore di riferimento dell'indice MSCI APEX50 pari al valore di chiusura del giorno lavorativo precedente e al valore del tasso di cambio EUR/USD utilizzato per il calcolo del valore unitario.

Tale valore unitario di riferimento e tali valori di riferimento dell'indice e del tasso di cambio serviranno come base per i calcoli effettuati da NYSE Euronext al fine di determinare il valore unitario indicativo del LYXOR ETF MSCI APEX50 per il giorno di borsa successivo con aggiornamento in tempo reale.

LUOGO E MODALITÀ DI DIFFUSIONE O DI COMUNICAZIONE DEL VALORE UNITARIO

Presso la sede di LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT, 17, Cours Valmy - 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 MSCI APEX50 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 30 luglio 2008.

Quote A:

E' stato costituito il 3 ottobre 2008.

Quote B:

E' stato costituito il 16 ottobre 2008 .

Quote E:

E' stato costituito il [Data di Creazione].

VALORE UNITARIO INIZIALE

Quote A:

44,87 EUR per quota (ossia il controvalore in euro del prezzo di chiusura al 2 ottobre 2008 dell'indice MSCI ASIA APEX 50 denominato in dollari statunitensi (USD) diviso per 10). Il tasso di cambio impiegato per convertire in euro il valore dell'indice è il fixing WM Reuters del giorno precedente al fine del calcolo del valore iniziale.

Quote B:

2,78 USD per quota (ossia il prezzo di chiusura al 15 ottobre 2008 dell'indice MSCI ASIA APEX 50 denominato in dollari statunitensi (USD) diviso per 200).

Quote E:

[NAV Iniziale] USD per quota (ossia il prezzo di chiusura al [Data di creazione -1] dell'indice MSCI ASIA APEX 50 denominato in dollari statunitensi (USD) diviso per [10]).

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

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

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

17, cours Valmy - 92987 Paris La Défense - FRANCIA

e-mail: contact@lyxor.com

Ogni richiesta di informazioni può essere inoltrata anche attraverso il sito Internet www.lyxor.com

Il sito dell'AMF (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: 26 giugno 2009

PARTE STATISTICA

PERFORMANCE DEL FCI AL [...]

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

CARATTERISTICHE DETTAGLIATE**FORMA DELL'OICVM****DENOMINAZIONE**

LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50

FORMA GIURIDICA E STATO MEMBRO NEL QUALE L'OICVM È STATO COSTITUITO

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

DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DI ESISTENZA PREVISTA

Questo FCI è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 30 luglio 2008. E' stato costituito il [data di creazione] per una durata di 99 anni.

SINTESI DELL'OFFERTA DI GESTIONE

Quote	Valore Unitario Iniziale	Comparti	Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Valuta	Sottoscrittori interessati	Multiplo ETF/indice	Piazza di Quotazione	Importo minimo di negoziazione
A	EUR 44,87	Nessuno	FR00106528 67	La società di gestione si riserva la facoltà di distribuire totalmente o parzialmente i proventi e/o di capitalizzarli.	EUR	Tutti gli investitori	1/10	NYSE Euronext Borsa Italiana Deutsche Boerse	Nessuno
B	USD 2,78	Nessuno	FR00106534 10	La società di gestione si riserva la facoltà di distribuire totalmente o parzialmente i proventi e/o di capitalizzarli.	USD	Tutti gli investitori	1/200	Singapore Exchange Trading Securities Limited	Nessuno
C	USD [NAV Iniziale]	Nessuno	FR00106534 28	La società di gestione si riserva la facoltà di distribuire totalmente o parzialmente i proventi e/o di capitalizzarli.	USD	Tutti gli investitori	Quota E/aliquota per indice	TBD	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

Ogni richiesta di chiarimenti può essere inoltrata anche attraverso il sito Internet www.lyxoretf.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: 50, Bd Haussmann – 75431 Paris Cedex 09 – FRANCE.Indirizzo postale della funzione di centralizzazione degli ordini e di tenuta dei registri: 32 rue du champ de tir – 44000 Nantes - Francia**SOCIETA' DI REVISIONE**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT.

Société anonyme.

Sede legale: 63, rue de Villiers – 92208 Neuilly-sur-Seine – FRANCE.Firmatario: Marie-Christine JETIL.**DELEGATI**

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

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 comproprietà sull'attivo netto del FCI in modo proporzionale al numero di quote possedute.
Nessun diritto di voto è incorporato nelle quote in quanto 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 ottobre.
Prima chiusura: Ultimo giorno di borsa del mese di ottobre 2009.

INDICAZIONI SUL REGIME FISCALE

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

Quote A (unicamente):

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

1. A livello di FCI

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

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

2. A livello di detentori di quote del FCI

2.1 Detentori residenti in Francia

I ricavi percepiti e le plusvalenze realizzate sono imponibili secondo le condizioni del diritto civile.
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

CLASSIFICAZIONE

Azioni internazionali.

Il FCI è un fondo indicizzato.

OBIETTIVO DI GESTIONE

L'obiettivo di gestione del FCI è di esporsi al mercato azionario asiatico, replicando l'andamento dell'indice MSCI ASIA APEX 50 minimizzando al massimo la differenza ("tracking error") tra i rendimenti del FCI e quelli dell'indice MSCI ASIA APEX 50.

L'obiettivo della differenza ("tracking error") calcolato su un periodo di 52 settimane è inferiore al 1%.
Se il "tracking error" divenisse malgrado tutto più elevato del 1%, l'obiettivo è comunque quello di restare al di sotto del 5% della volatilità dell'indice MSCI ASIA APEX 50.

INDICE DI RIFERIMENTO

L'indice di riferimento è l'indice MSCI ASIA APEX 50 Price Return, denominato in dollari statunitensi (USD), aumentato degli eventuali dividendi percepiti dal FCI in qualità di detentore delle azioni che compongono l'indice.

L'indice MSCI ASIA APEX 50 è composto delle 50 azioni asiatiche più liquide e più importanti in termini di capitalizzazione borsistica dell'Asia, escluso il Giappone. Questo sottoinsieme dell'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan è ottenuto dall'applicazione di due filtri:

- Un filtro di paese, volto ad escludere i paesi il cui peso nell'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan è inferiore al 5%. Il suo obiettivo è di minimizzare il numero di divise presenti nell'indice.
- Un filtro di liquidità, volto ad escludere i titoli le cui transazioni borsistiche sono limitate da diversi tipi di restrizioni (detenzione da parte di investitori esteri, ecc..)

La composizione dell'indice MSCI ASIA APEX 50 è rivista ogni 3 mesi (in febbraio, maggio, agosto e novembre) e alcuni paesi possono rientrare nell'indice se superano la soglia del 5% menzionata precedentemente. L'indice è ribilanciato alle stesse date.

La metodologia completa di costruzione dell'indice MSCI ASIA APEX 50 è disponibile sul sito internet di MSCI: www.msibarra.com.

La performance replicata è quella rappresentata dal prezzo di chiusura dell'indice.

PUBBLICAZIONE DELL'INDICE MSCI ASIA APEX 50

L'indice MSCI APEX50 è calcolato quotidianamente sui valori di chiusura utilizzando i prezzi di chiusura ufficiali delle borse di quotazione dei titoli costituenti.

L'indice MSCI ASIA APEX 50 viene anche calcolato in tempo reale ogni giorno lavorativo di borsa.

L'indice MSCI ASIA APEX 50 è disponibile in tempo reale su Reuters e Bloomberg.

Su Reuters: .ASIAAPEX
Su Bloomberg: MXAPEXA
Il valore di chiusura dell'indice MSCI ASIA APEX 50 è disponibile sul sito internet di MSCI: www.msibarra.com

REVISIONE DELL'INDICE

La composizione dell'indice MSCI ASIA APEX 50 è rivista ogni 3 mesi (in febbraio, maggio, agosto e novembre) e alcuni paesi possono rientrare nell'indice se superano la soglia del 5% menzionata precedentemente. L'indice è ribilanciato alle stesse date.

La metodologia completa di costruzione dell'indice MSCI ASIA APEX 50 è disponibile sul sito internet di MSCI: www.msibarra.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. L'investitore che sottoscrive questo FCI è esposto per la totalità al mercato azionario asiatico.

Al fine di ricercare la più elevata correlazione possibile con la performance dell'indice MSCI APEX50, il FCI farà ricorso all'acquisto di un paniere di azioni internazionali e, nel limite del 10% del suo attivo, ad un contratto di scambio a termine negoziato fuori dai mercati regolamentati su azioni ed indici in grado di trasformare l'esposizione alle azioni che sono nell'attivo del FCI in un'esposizione all'indice MSCI APEX50. Questo contratto potrà essere negoziato con Société Générale, senza la messa in concorrenza di altre controparti. Al fine di limitare il rischio che tali strumenti non siano eseguiti alle migliori condizioni, Société Générale ha accettato di classificare il FCI nella categoria "cliente professionale", più protettiva rispetto a quella di "controparte qualificata". Quando non c'è la messa in concorrenza di più controparti, la società di gestione esige inoltre che Société Générale si impegni contrattualmente a prendere tutte le misure ragionevoli per ottenere, al momento dell'esecuzione degli ordini, i migliori risultati possibili per il FCI, in conformità all'articolo L.533-18 del codice monetario e finanziario.

Le azioni nell'attivo del FCI saranno in particolare le azioni che compongono l'indice MSCI APEX50 come pure altre azioni internazionali, di tutti i settori economici, quotate su tutti i mercati, compresi i mercati a bassa capitalizzazione. Le azioni nell'attivo del FCI saranno scelte al fine di limitare i costi relativi alla replica dell'indice.

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

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

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

Nell'ambito di un'ottimizzazione futura della gestione del FCI, il gestore si riserva la possibilità di far uso di altri strumenti nei limiti imposti dalla regolamentazione al fine di conseguire l'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 OICVM 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 addebitare 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 equity-linked swaps negoziati fuori dai mercati regolamentati che prevedono lo scambio del valore delle azioni all'attivo del FCI (o, all'occorrenza, di tutti gli altri strumenti finanziari all'attivo del FCI) con il valore dell'indice MSCI ASIA APEX 50.

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

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, fino al 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 10% dell'attivo netto.

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

PROFILO DI RISCHIO

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

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

1. Rischio azionario

Il FCI è dunque esposto al 100% ai rischi di mercato legati alla performance delle azioni che compongono l'indice MSCI ASIA APEX 50 e, quindi a un rischio di ribasso dell'indice MSCI ASIA APEX 50.

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

Nulla garantisce che l'obiettivo di gestione del FCI sarà conseguito. Infatti nessun attivo o strumento finanziario permette una replica automatica e continua dell'indice MSCI ASIA APEX 50: le revisioni dell'indice MSCI ASIA APEX 50 possono comportare diversi costi di transazione o d'attrito. Inoltre il FCI non potrà riprodurre perfettamente il rendimento dell'indice MSCI ASIA APEX 50 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 MSCI ASIA APEX 50.

3. Rischio di perdita del capitale investito: il capitale inizialmente investito non beneficia di alcuna garanzia. Dal momento che l'obiettivo di gestione del FCI è replicare il rendimento dell'indice MSCI ASIA APEX 50, esiste un rischio di perdita in conto capitale poiché il rendimento dell'indice MSCI ASIA APEX 50 può essere negativo.

4. Rischio legato ai paesi di investimento o all'esposizione del FCI (investimento in paesi emergenti): gli investimenti del FCI nel mercato asiatico o la sua esposizione a questo mercato possono implicare un rischio più elevato di perdita potenziale che degli investimenti o un'esposizione su mercati sviluppati, tenuta conto della più elevata volatilità di mercato, di un volume di negoziazione meno elevato degli attivi ricompresi, di una possibile instabilità economico e/o politica, dei rischi di chiusura del mercato o di restrizioni governative agli investimenti esteri, dell'interruzione o limitazione della convertibilità o della trasferibilità di una moneta che compone l'indice o dell'adozione di un'azione moratoria sui pagamenti dovuti a titolo di operazioni di scambio e più in generale di condizioni di funzionamento e sorveglianza dei mercati che possono distaccarsi dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali.

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.

6. Rischio di cambio delle valute che rientrano nella composizione dell'indice MSCI APEX50 e il dollaro statunitense, poiché i titoli che compongono il paniere dell'indice replicato sono denominati in valute locali. Allo stesso modo il valore dell'indice potrà variare a seconda dell'evoluzione del loro tasso di cambio contro il dollaro statunitense, anche nel caso in cui i prezzi delle azioni che compongono l'indice MSCI APEX50 siano rimasti invariati durante lo stesso periodo di tempo. L'investitore è dunque esposto in particolare al rischio legato al ribasso di tali divise rispetto il dollaro statunitense.

Quote A (unicamente)

7. Rischio di cambio EUR/USD poiché il valore della quota è calcolato in euro (EUR) e l'indice replicato dal FCI è un indice espresso in dollari statunitensi (USD). Quindi, il valore della quota potrà variare da un giorno all'altro in funzione delle variazioni del tasso di cambio EUR/USD, anche nel caso in cui il valore dell'indice MSCI ASIA APEX 50 rimanga invariato nell'arco dello stesso periodo di tempo. L'investitore è dunque esposto in particolare al rischio legato al rialzo dell'Euro rispetto al dollaro statunitense (USD).

SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Il FCI è aperto ad ogni tipo di sottoscrittore.

L'investitore che sottoscrive questo FCI desidera esporsi al mercato azionario asiatico, escluso il Giappone.

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

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

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

	Quote A	Quote B	Quote E
Divisa di Quotazione	Euro	Dollaro Statunitense	Dollaro Statunitense

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.

CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO SUL MERCATO PRIMARIO

Quote 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 9:00 e le 18:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 18:30 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 9:00 e le 18:30 (ora di Parigi) del giorno di borsa successivo.

Le sottoscrizioni/rimborsi saranno effettuati esclusivamente in denaro a condizione di apportare un importo minimo di 3 000 000 di euro e saranno realizzati sulla base del valore unitario di liquidazione del giorno di Borsa successivo.

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 MSCI ASIA APEX 50 è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice MSCI ASIA APEX 50 denominato in dollari (USD). Il tasso di cambio impiegato per convertire in euro il valore dell'indice è il valore di riferimento al fixing di WM Reuters.

Quote 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 9:00 e le 18:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 18:30 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 9:00 e le 18:30 (ora di Parigi) del giorno di borsa successivo.

Le sottoscrizioni/rimborsi saranno effettuati esclusivamente in denaro a condizione di apportare un importo minimo di 3 000 000 di euro e saranno realizzati sulla base del valore unitario di liquidazione del giorno di Borsa successivo.

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.

Quote 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 9:00 e le 18:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 18:30 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 9:00 e le 18:30(ora di Parigi) del giorno di borsa successivo.

Le sottoscrizioni/rimborsi saranno effettuati esclusivamente in denaro a condizione di apportare un importo minimo di 3 000 000 di euro e saranno realizzati sulla base del valore unitario di liquidazione del giorno di Borsa successivo.

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.

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

SPESE E COMMISSIONI

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO

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 A:

Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei rimborsi	Imponibile	Aliquota
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 B:

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

Quote E:

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

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

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

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

Spese fatturate al FCI	Imponibile	Aliquota
Spese di funzionamento e di gestione tasse incluse (1)	Attivo netto	0,50 % all'anno massimo
Commissioni di 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 performance e di quelle relative agli investimenti negli OICVM o nei fondi di investimento.

Nessuna commissione di movimentazione sarà prelevata sul FCI

Commissioni in natura

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

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

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

DATA E PERIODICITA' DI CALCOLO DEL VALORE UNITARIO DI LIQUIDAZIONE

Il valore unitario di liquidazione sarà calcolato e pubblicato quotidianamente quando il mercato di quotazione delle quote del FCI sarà aperto e a condizione che la copertura degli ordini passati sul mercato primario e secondario sarà resa possibile.

INFORMAZIONI COMMERCIALI

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

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

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

Quote classe A:

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

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

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

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

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

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DI LYXOR ETF MSCI APEX50 DA PARTE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE DEL MERCATO

Quote A:

Al 3 ottobre 2008 esistono 70000 quote ordinarie che sono state interamente sottoscritte e liberate.

Ogni nuova quota del FCI LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50 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 di Euronext Paris SA il [data di quotazione quote A]

TITOLI MESSI A DISPOSIZIONE DEL MERCATO

Quote A

Il 5 novembre 2008 un numero di 70 000 quote del FCI LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50 sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al controvalore in euro del valore dell'indice MSCI ASIA APEX 50 denominato in dollari statunitensi (USD) diviso per 10.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50 era di 44,87 EUR al 3 ottobre 2008 corrispondente al controvalore in euro del valore di chiusura al 2 ottobre 2008 dell'indice MSCI ASIA APEX 50 diviso per 10. Il tasso di cambio impiegato per convertire in euro il valore dell'indice è il fixing WM Reuters del giorno precedente al fine del calcolo del valore iniziale.

Quote B

Il 5 novembre 2008 un numero di 7 500 000 quote del FCI LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50 sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al valore dell'indice MSCI ASIA APEX 50 denominato in dollari statunitensi (USD) diviso per 10.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50 era di 2,78 USD al 16 ottobre 2008 corrispondente al prezzo di chiusura al 15 ottobre 2008 dell'indice MSCI ASIA APEX 50 diviso per 200.

Quote E

Il [data di quotazione] un numero di [equivalente di 30 M di Euro] di quote del FCI LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50 sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al valore dell'indice MSCI ASIA APEX 50 denominato in dollari statunitensi (USD) diviso per 10.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50 era di [NAV iniziale] USD al [Data di creazione] corrispondente al prezzo di chiusura al [Data di creazione -1] dell'indice MSCI ASIA APEX 50 diviso per 10.

INTERMEDIARI FINANZIARI "MARKET MAKERS"

Quote A:

Al 5 novembre 2008 gli intermediari finanziari "Market Makers" sono i seguenti:

Conformemente alle condizioni di ammissione alle negoziazioni sul mercato Euronext, Société Générale (il Market Maker) si impegna a garantire la tenuta di mercato delle quote del FCI LYXOR ETF MSCI APEX50 a partire dalla loro ammissione alla quotazione sul mercato Euronext.

In particolare, il Market Maker s' impegna 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' istituzione finanziaria «Market Maker» si è impegnata con un contratto con NYSE Euronext a rispettare per il FCI LYXOR ETF MSCI APEX50:

- uno spread totale massimo del 5% tra il prezzo di vendita ed il prezzo d' acquisto presente 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 MSCI APEX50 saranno sospesi se l' indice MSCI APEX50 non sarà disponibile o se uno dei titoli che lo compongono viene sospeso.

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

Inoltre, i Market Makers sono incaricati di assicurare che i prezzi di Borsa non si scostino più del 3%, da una parte e dall' altra, del valore unitario indicativo. Il valore unitario indicativo del LYXOR ETF MSCI APEX50 è un valore unitario teorico che è calcolato ogni 15 secondi da NYSE Euronext durante tutta la durata della seduta di negoziazione a Parigi utilizzando il valore dell' indice MSCI APEX50. Il valore unitario indicativo permette agli investitori di confrontare i prezzi proposti sul mercato dai Market Maker con il valore unitario teorico calcolato da NYSE Euronext.

NEGOZIABILITÀ DELLE QUOTE

Quote A:

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

Una volta ammesse su Euronext di NYSE Euronext, le quote del LYXOR ETF MSCI APEX50 saranno quotate su un segmento di mercato particolare le cui norme di funzionamento sono definite nelle istruzioni, pubblicate da NYSE Euronext, riportate qui di seguito:

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

Secondo il decreto N° 89-624 del 6 settembre 1989 e le successive modificazioni (articolo 1°), le quote o le azioni di enti d' investimento collettivo in valori mobiliari possono essere oggetto di un' ammissione alla quotazione a condizione che questi organismi abbiano realizzato un dispositivo che permetta di garantire che il prezzo di borsa delle quote o azioni non si discosti sensibilmente dal loro valore unitario. Al riguardo le norme di funzionamento seguenti, determinate da NYSE Euronext, si applicano alla quotazione delle quote del LYXOR ETF MSCI APEX50:

- 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 MSCI APEX, calcolato da NYSE Euronext, ed aggiornato sulla base di stime durante la seduta in funzione della variazione dell' indice MSCI APEX50.
- 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 azioni dell' indice MSCI ASIA APEX 50TM;
 - interruzione della quotazione o del calcolo dell' indice MSCI APEX50;
 - indisponibilità per NYSE Euronext del valore dell' indice MSCI APEX50;

VALORE UNITARIO INDICATIVO

Quote A:

NYSE Euronext calcolerà e pubblicherà, ogni giorno di borsa, durante le ore di negoziazione, il valore unitario indicativo delle quote della classe A del LYXOR ETF MSCI APEX50 (di seguito "VLI").

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

Per il calcolo del valore unitario indicativo delle quote A del FCI LYXOR ETF MSCI APEX50, calcolato durante tutta la seduta di negoziazione di Parigi (9h05 – 17h35), NYSE Euronext utilizzerà il valore dell' indice MSCI APEX50 disponibile e diffuso su Reuters, così come il tasso di cambio EUR/USD pubblicato su Reuters per convertire il valore dell' indice in euro.

I prezzi di borsa delle azioni che compongono l' indice MSCI APEX50 utilizzati per il calcolo del valore dell' indice MSCI APEX50, e dunque per il calcolo del VLI, sono forniti a Reuters dalle borse su cui sono quotate le azioni che compongono l' indice MSCI APEX50.

Se una o più borse su cui sono quotate le azioni che compongono l' indice sono chiuse (durante i giorni festivi ai sensi del calendario TARGET) e nel caso in cui il calcolo del valore unitario indicativo sia reso impossibile, la negoziazione delle quote del FCI LYXOR ETF MSCI APEX50 può essere sospesa.

Le soglie di scostamento vengono fissate applicando una percentuale di variazione del 3% da una parte e dall' altra del valore unitario indicativo delle quote A del LYXOR ETF MSCI APEX50, calcolato da NYSE Euronext ed aggiornato sulla base di stime durante la seduta in funzione della variazione dell' indice MSCI APEX50.

Lyxor International Asset Management, gestore finanziario del FCI LYXOR ETF MSCI APEX50, fornirà a NYSE Euronext tutti i dati finanziari e contabili necessari al calcolo, da parte di NYSE Euronext, del valore unitario indicativo delle quote della classe A del LYXOR ETF MSCI APEX50 e in particolare, come valore unitario di riferimento, il valore unitario delle quote della classe A del LYXOR ETF MSCI APEX50 del giorno lavorativo precedente associato ad un valore di riferimento dell' indice MSCI APEX50 pari al valore di chiusura del giorno lavorativo precedente e al valore del tasso di cambio EUR/USD utilizzato per il calcolo del valore unitario.

Tale valore unitario di riferimento e tali valori di riferimento dell' indice e del tasso di cambio serviranno come base per i calcoli effettuati da NYSE Euronext al fine di determinare il valore unitario indicativo del LYXOR ETF MSCI APEX50 per il giorno di borsa successivo con aggiornamento in tempo reale.

REGOLE DI INVESTIMENTO

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

Il FCI rispetterà le percentuali regolamentari applicabili e potrà in particolare ricorrere alle disposizioni previste dagli articoli R.214-6, R.214-7 e R.214-25 del Code Monétaire et Financier – Partie réglementaire.

Il FCI potrà, di conseguenza, impiegare fino al 20% del suo attivo in strumenti menzionati ai punti a, b, d e f del 2° comma dell' articolo R.214-1-1 di uno stesso emittente. Questo limite può essere portato fino al 35% per un solo emittente, applicando l' articolo R. 214-28 del Code Monétaire et Financier – Partie réglementaire.

La metodologia di calcolo degli impegni fuori bilancio utilizza un metodo lineare

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI

A. REGOLE DI VALUTAZIONE

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

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

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

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

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

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

- I TCN la cui vita residua alla data di determinazione del valore unitario è superiore a 3 mesi sono valutati al valore attuale. Il tasso considerato è quello delle emissioni di titoli equivalenti contraddistinti dal margine di rischio relativo all'emittente.

I future (instruments financiers à terme fermes) negoziati su dei mercati organizzati sono valutati al prezzo di compensazione del giorno precedente il giorno di calcolo del valore unitario.

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

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

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

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

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

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

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

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

B. METODO DI CONTABILIZZAZIONE DELLE SPESE DI NEGOZIAZIONE

Il metodo considerato è quello delle spese incluse.

C. MÉTODI DI CONTABILIZZAZIONE DEI RICAVI DEI TITOLI A RENDIMENTO FISSO

Il metodo considerato è quello della cedola incassata.

D. POLITICA DI DISTRIBUZIONE

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

E. VALUTA DI CONTABILIZZAZIONE

La contabilità del FCI è tenuta in Euro

LYXOR ETF MSCI ASIA APEX 50 (il "Fondo") non è in alcun modo sponsorizzato, supportato, venduto o promosso da MSCI Inc. ("MSCI"), né da alcuna filiale di MSCI, né da alcuna filiale di MSCI, né da alcuna entità coinvolte nel gruppo societario degli indici MSCI. Gli indici MSCI sono proprietà esclusiva di MSCI e gli indici MSCI sono dei marchi di MSCI o delle sue filiali e sono state fatte oggetto di una licenza concessa, per certe necessità a Lyxor Asset Management. Né MSCI, né nessuna filiale di MSCI, né nessuna delle entità coinvolte nel gruppo societario o nel calcolo degli indici MSCI, fa alcuna dichiarazione e non rilascia alcuna garanzia, espressa o implicita, nei confronti dei detentori le quote del Fondo o più in generale del pubblico, quanto all'opportunità di una transazione con quote di fondi comuni di investimento in generale o le quote del Fondo in particolare o la capacità dell'intero indice MSCI di replicare la performance del mercato globale delle azioni. MSCI e le sue filiali sono detentori di alcuni nomi e marchi depositati e di indici MSCI che sono determinati, composti e calcolati da MSCI senza collaborazione con Lyxor International Asset Management o con il Fondo. Né MSCI, né nessuna filiale di MSCI, né nessuna delle entità coinvolte nel gruppo degli indici MSCI è tenuta a prendere in considerazione le necessità di Lyxor International Asset Management o di quanti detengono delle quote del Fondo nel determinare, comporre o calcolare gli indici MSCI. Né MSCI, né nessuna filiale di MSCI, né nessuna entità coinvolta nel gruppo societario degli indici MSCI prende alcuna decisione in merito alla data di lancio, il prezzo, il numero di quote del Fondo o ancora la determinazione e il calcolo della formula che permette di stabilire il valore unitario del Fondo. Né MSCI, né nessuna filiale di MSCI, né nessuna delle entità coinvolte nel gruppo degli indici MSCI, si assume alcuna responsabilità, né obbligazione in merito all'amministrazione, la gestione o la commercializzazione del Fondo.

BENCHE' MSCI OTTENGHA DELLE INFORMAZIONI CHE VENGONO INTEGRATE O UTILIZZATE NEL CALCOLO DEGLI INDICI DA FONTI CHE MSCI RITIENE AFFIDABILI, NE' MSCI, NE' NESSUNA ALTRA CONTROPARTE COINVOLTA NELLA CREAZIONE O NEL CALCOLO DEGLI INDICI MSCI ASSICURA LA CORRTTEZZA E/O LA NATURA ESAUSTIVA DEGLI INDICI E DI TUTTI I DATI INCLUSI.

NE' MSCI, NE' NESSUNA ALTRA CONTROPARTE COINVOLTA NELL'OPERAZIONE DI CALCOLO DI UN INDICE MSCI FORNISCE GARANZIE ESPRESSE O IMPLICITE, IN MERITO AI RISULTATI CHE OTTERRA' IL DETENTORE DI UNA LICENZA MSCI, I CLIENTI DI TALI LICENZIATARIO, COSI' COME LE CONTROPARTI, I DETENTORI DI QUOTE DEL FCI O TUTTE LE ALTRE PERSONE O ENTITA', DALL'UTILIZZO DEGLI INDICI O DI TUTTI I DATI INCLUSI IN RELAZIONE AL DIRITTO CONCESSO IN LICENZA O PER TUTTE GLI ALTRI UTILIZZI.

NE' MSCI NE' NESSUNA ALTRA CONTROPARTE FORNISCE GARANZIE ESPRESSE O IMPLICITE E MSCI RIFIUTA TUTTE LE FORME DI GARANZIA CIRCA IL VALORE COMMERCIALE O SULL'ADEGUATEZZA IN VISTA DI UN UTILIZZO SPECIFICO DEGLI INDICI MSCI O DEI DATI RICOMPRESI. LASCIANDO IMPREGIUDICATO QUANTO DETTO IN PRECEDENZA, IN NESSUN CASO LA RESPONSABILITA' DI MSCI O DI TUTTE LE ALTRE PARTI SARA' ASSUNTA A RIGUARDO DI QUALUNQUE DANNO SIA ESSO DIRETTO, INDIRETTO O ALTRO (IVI COMPRESO LA PERDITA DI RISULTATI) ANCHE IN CASO DI CONOSCENZA DELL'EVENTUALITA' DI TALI DANNI.

TITOLO 1

ATTIVI E QUOTE

Articolo 1 – Quote di comproprietà

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

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

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

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

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

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

Articolo 2 – Ammontare minimo dell'attivo

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

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

Articolo 3 – Emissione e rimborso delle quote

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

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

Le quote del fondo comune di 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. Possono essere effettuate in denaro.

I riscatti sono effettuati in denaro. 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.

Nel caso in cui la NAV sia 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/CE modificata dalle Direttive n° 2001/107/CE e 2001/108/CE (Direttiva OICVM) e in altri organismi di investimento collettivi ai sensi dell'articolo 19(1)(e) della Direttiva OICVM entro il limite del 10% dell'attivo netto.

Articolo 6 – La banca depositaria: SOCIETE GENERALE

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

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

Articolo 7 – La società di revisione

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

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

Può essere riconfermato nelle sue funzioni.

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

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

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

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

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

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

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

I propri onorari sono compresi nelle commissioni di gestione.

Articolo 8 – I conti e il rapporto di gestione

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

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

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

TITOLO 3

MODALITÀ DI CONFERIMENTO DEI RISULTATI

Articolo 9

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

Le somme distribuibili sono pari al risultato netto dell'esercizio aumentato del risultato contabile calcolato secondo il metodo del "portato a nuovo" (*reports à nouveau*) e aumentato o diminuito del saldo dei conti di regolarizzazione delle entrate che riguardano l'esercizio chiuso.

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

TITOLO 4

FUSIONE - SCISSIONE - SCIoglimento – LIQUIDAZIONE

Articolo 10 - Fusione - Scissione

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

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

Articolo 11 - Scioglimento - Proroga

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

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

- La società di gestione procede ugualmente allo scioglimento del FCI in caso di domanda di riscatto della totalità delle quote, di cessazione della funzione della banca depositaria nel caso in cui nessun'altra banca depositaria è stata designata, o alla scadenza della durata del FCI, se quest'ultima non è stata prorogata.

La società di gestione informa l'Autorité des Marchés Financiers per lettera riguardo alla data e alla procedura di scioglimento decisa. In seguito, essa spedisce all'Autorité des Marchés Financiers il rapporto della società di revisione.

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

Articolo 12 – Liquidazione

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

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

TITOLO 5

CONTESTAZIONI

Articolo 13 - Competenza - Elezione di domicilio

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