

LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN

PROSPETTO COMPLETO

3 Agosto 2010

SOMMARIO

PROSPETTO SEMPLIFICATO	2
PARTE STATUTARIA	2
PRESENTAZIONE SINTETICA	2
INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL COLLOCAMENTO E LA GESTIONE	3
CLASSIFICAZIONE	3
OBIETTIVO DI GESTIONE	3
INDICE DI RIFERIMENTO	3
STRATEGIA D'INVESTIMENTO	4
PROFILO DI RISCHIO	4
SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO	4
INFORMAZIONI RIGUARDANTI LE SPESE, LE COMMISSIONI E LA TASSAZIONE	4
SPESE E COMMISSIONI	4
REGIME FISCALE	6
INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE	6
CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO SUL MERCATO PRIMARIO	6
CONDIZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SUL MERCATO SECONDARIO	7
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN SU EURONEXT PARIS DI NYSE EURONEXT	7
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 DI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN	8
LUOGO E MODALITA' DI PUBBLICAZIONE O DI COMUNICAZIONE DEL VALORE UNITARIO DELLE QUOTE	8
DIVISA DELLE QUOTE	9
DATA DI COSTITUZIONE	9
VALORE UNITARIO INIZIALE DELLE QUOTE	9
INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	9
PARTE STATISTICA	10
NOTA DETTAGLIATA	11
CARATTERISTICHE DETTAGLIATE	11
FORMA DELL' OICVM	16
SOGGETTI	16
MODALITA' DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE	12
CARATTERISTICHE GENERALI	12
DISPOSIZIONI PARTICOLARI	12
OBIETTIVO DI GESTIONE	12
INDICE DI RIFERIMENTO	12
VALORE UNITARIO INDICATIVO DELLE QUOTE DI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN	13
LUOGO E MODALITA' DI PUBBLICAZIONE O DI COMUNICAZIONE DEL VALORE UNITARIO DELLE QUOTE	13
INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE	17
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN SU EURONEXT PARIS DI NYSE EURONEXT	17
REGOLE DI INVESTIMENTO	20
REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI	20
REGOLAMENTO INTERNO	22

LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN**PROSPETTO
SEMPLIFICATO****PARTE STATUTARIA**

La nota legale è stata pubblicata nel Bulletin des Annonces Légales Obligatoires del 12 aprile 2006.

In ottemperanza agli articoli L 412-1 e L 621-8 del Code Monétaire et Financier, l'Autorité des Marchés Financiers ha autorizzato il Prospetto in data 12 Aprile 2006.

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

- Nulla garantisce che sarà raggiunto l'obiettivo di gestione del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN menzionato nel prospetto semplificato del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers in data 12 aprile 2006.
- Il conseguimento degli obiettivi di gestione del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN implica un ampio ricorso a strumenti finanziari negoziati su mercati regolamentati o OTC (Over the Counter), suscettibile di generare un rischio di controparte e un rischio di mercato.
- Il prezzo di una quota del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN, negoziato su Euronext Paris di NYSE Euronext può non riflettere il valore unitario della quota stessa.
- Gli ordini che non possono essere eseguiti all'interno delle soglie massime di scostamento dei prezzi (Seuils de Réservation) fissate da Euronext Paris SA all'articolo 4.1.2.3 delle sue Istruzioni intitolate "Manuale di negoziazione sui mercati cash di Euronext" pubblicato il 13 dicembre 2004, saranno messi in attesa come previsto dall'articolo 4.1.2.3 delle medesime Istruzioni, finché l'offerta e la domanda non permettano la loro esecuzione ad un prezzo autorizzato.
- Potrebbe risultare impossibile quotare le quote del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN in caso di interruzione della diffusione o del calcolo dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN o in caso di impossibilità per Euronext Paris di Nyse Euronext di ricevere i valori dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN o il tasso di cambio USD/EUR o in caso di impossibilità per Euronext Paris di ottenere il valore unitario giornaliero del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN o di calcolare e di pubblicare il valore unitario indicativo del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN.
- Alla scadenza dei contratti di quotazione ("contrats d'animation") conclusi tra Euronext Paris e gli intermediari finanziari denominati "Market Maker" ("Teneurs de Marché"), le parti potranno modificare discrezionalmente detti contratti, in particolare per quanto riguarda il numero dei "Market Maker", la scomparsa dei "Market Maker" attuali e gli spreads globali massimi tra il prezzo d'acquisto e il prezzo di vendita, e ciò potrà comportare una perdita di liquidità.

PRESENTAZIONE SINTETICA

CODICE ISIN

FR0010312124

DENOMINAZIONE

LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

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 and Services NAV assicura la gestione della contabilità del FCI.

INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL COLLOCAMENTO E LA GESTIONE

CLASSIFICAZIONE

Azioni internazionali.

Il FCI è un fondo indicizzato.

OBIETTIVO DI GESTIONE

L'obiettivo di gestione del FCI è di replicare l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN, qualunque sia la sua performance, minimizzando al massimo la differenza ("tracking error") tra i rendimenti del FCI e quelli dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

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

Se il tracking error diventasse, malgrado tutto, superiore all'1%, l'obiettivo sarebbe di contenere il "tracking error" comunque al di sotto del 5% della volatilità dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

INDICE DI RIFERIMENTO

L'indice di riferimento è l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN, calcolato in dollari USA, Price Return, aumentato dei dividendi eventuali conseguiti dal FCI a titolo della detenzione delle azioni componenti l'indice.

L'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN è un indice azionario calcolato e diffuso dal fornitore internazionale di indici MSCI.

L'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN misura la performance globale dei mercati dell'Asia e del Pacifico a esclusione del Giappone.

Al 31 marzo 2006 l'indice era composto da 667 titoli quotati sui 13 mercati dei seguenti paesi: Cina, Hong Kong, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore, Taiwan, Thailandia, Nuova Zelanda, Australia e India.

L'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN è costituito dall'insieme degli indici MSCI che rappresentano ognuno dei 13 paesi.

Il peso di ciascun titolo ricompreso all'interno dell'indice è calcolato in base alla sua capitalizzazione borsistica corretta per il suo flottante. Di conseguenza il numero dei titoli che compongono l'indice può modificarsi nel tempo.

La metodologia completa di costruzione degli indici MSCI Standard è disponibile sul sito Internet di MSCI: www.msclub.com.

Il rendimento considerato è quello dei prezzi di chiusura dell'indice.

STRATEGIE DI INVESTIMENTO

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

Al fine di ricercare la più elevata correlazione possibile con la performance dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN, il FCI farà ricorso all'acquisto di un paniere di azioni internazionali e di un contratto swap su azioni e indici negoziato fuori dai mercati regolamentati in grado di trasformare l'esposizione in azioni che sono nell'attivo del FCI in un'esposizione sull'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

Le azioni nell'attivo del FCI saranno in particolare le azioni che compongono l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN come pure altre azioni europee, di tutti i settori economici, quotate su tutti i mercati, compresi i mercati a bassa capitalizzazione.

Le azioni nell'attivo del FCI saranno scelte al fine di limitare i costi relativi alla replica dell'indice e al fine di ottenere un rendimento del basket di azioni simile al rendimento dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

Il FCI sarà dunque investito per almeno il 75% su uno o più mercati di azioni emesse in uno o più paesi della zona euro ed esposto all'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

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

PROFILO DI RISCHIO

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

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

1. 100 % dei rischi di mercato relativi alla performance dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN. L'investitore è quindi esposto all'evoluzione al ribasso dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN. Il FCI presenta quindi un profilo di rischio elevato.

2. Rischio che l'obiettivo di gestione del FCI sia conseguito solo parzialmente. Nulla garantisce che l'obiettivo di gestione del FCI sarà conseguito. Infatti nessun attivo o strumento finanziario permette una replica automatica e continua dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN: le revisioni dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN possono comportare diversi costi di transazione o d'atrito. Inoltre il FCI potrà non riprodurre perfettamente il rendimento dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN 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 AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

3. Rischio di perdita del capitale investito, il capitale inizialmente investito non beneficia di alcuna garanzia. Il rendimento dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN può essere negativo.

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

5. Rischio di cambio legato all'evoluzione, contro l'Euro, delle valute di riferimento delle azioni che costituiscono gli indici sottostanti il FCI, vale a dire il dollaro australiano, lo yen cinese, il dollaro di Hong Kong, le rupie indonesiane, le rupie indiane, i won coreani, i ringitt malesiani, i dollari neozelandesi, i peso filippini, le rupie pachistane, il dollaro di Singapore, i bath thailandesi, il dollaro di Taiwan. Il valore del fondo potrà variare da un giorno all'altro in funzione dei movimenti dei tassi di cambio tra l'Euro e le valute delle azioni che compongono l'indice replicato dal FCI, anche se lo stesso indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN sarà rimasto invariato durante lo stesso periodo. L'investitore è quindi specificamente esposto all'evoluzione al rialzo dei tassi di cambio tra l'Euro e le valute delle azioni che compongono l'indice replicato dal FCI.

SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Il FCI è aperto ad ogni tipo di investitore.

L'investitore che sottoscrive questo FCI desidera esporsi ai mercati azionari della zona Asia-Pacifico.

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

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

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

	Classe A	Classe B	Classe E
Valuta di quotazione	Euro	Dollaro US	Dollaro US

INFORMAZIONI RIGUARDANTI LE SPESE, LE COMMISSIONI E LA TASSAZIONE

SPESE E COMMISSIONI

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

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

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

Classe 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% del valore unitario della singola quota moltiplicato per il numero di quote sottoscritte, 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) 40000 Euro per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2 % del valore unitario della singola quota moltiplicato per il numero di quote sottoscritte, retrocedibile a terzi
Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna

Classe 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) 40 000 Euro per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2% del valore unitario della singola quota moltiplicato per il numero di quote sottoscritte, 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) 40000 Euro per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2 % del valore unitario della singola quota moltiplicato per il numero di quote sottoscritte, retrocedibile a terzi
Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna

Classe 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) 40 000 Euro per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2% del valore unitario della singola quota moltiplicato per il numero di quote sottoscritte, 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) 40000 Euro per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2 % del valore unitario della singola quota moltiplicato per il numero di quote sottoscritte, retrocedibile a terzi
Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna

SPESE DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE

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

- delle commissioni di sovraperformance. Queste remunerano la società di gestione qualora il FCI superi i suoi obiettivi. Esse sono dunque 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	0.65 % massimo
Commissioni di sovraperformance	Attivo netto	Nessuna
Prestatori che percepiscono delle commissioni di movimentazione	Prelievo su ogni transazione	Nessuna

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

Nessuna commissione di movimentazione sarà prelevata sul FCI.

COMMISSIONI IN NATURA

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

REGIME FISCALE

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

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

INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE

CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO SUL MERCATO PRIMARIO

Classe A

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 10:00 e le 18:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa e saranno eseguite sulla base del valore unitario di questo giorno di borsa, qui di seguito il "valore unitario di riferimento". 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 10:00 e le 18:30 (ora di Parigi) del giorno di borsa seguente. Le domande di sottoscrizione/rimborso dovranno essere effettuate su un numero intero di quote del FCI corrispondente ad un ammontare minimo pari a 100 000 Euro.

(i) Sottoscrizioni / Rimborsi mediante apporto di azioni

Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle azioni che compongono l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN a condizione di consegnare un numero intero di quote del FCI corrispondenti ad un ammontare minimo di 100 000 Euro.

Queste domande saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management alla chiusura del mercato di riferimento, cioè:

(1) un numero di ogni azione che compongono l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN corrispondenti ad un numero di volte l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN in Euro che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), e all'occorrenza, (2) un importo in contanti pagato o ricevuto dal FCI ("Conguaglio"). Questo "Conguaglio", positivo o negativo, sarà uguale alla differenza tra il valore unitario di riferimento e il valore delle azioni da consegnare il giorno del valore unitario di riferimento. Il numero di ogni azione che compone l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN di cui al precedente punto (1) nonché il "Conguaglio" menzionato al precedente punto (2) saranno oggetto di pubblicazione su Reuters e sul sito Internet www.lyxoretf.com. Per tutte le sottoscrizioni effettuate con la consegna di valori mobiliari, la società di gestione si riserva il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di 7 giorni a partire dal loro deposito per fare conoscere la sua decisione.

(ii) **Sottoscrizioni/rimborsi in contanti.**

Le sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in contanti saranno realizzati sulla base del valore unitario di riferimento.

Modalità di regolamento/consegna di sottoscrizioni/rimborsi.

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

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

Il valore Unitario del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN denominato in USD Dollari. Il Tasso di Cambio utilizzato per convertire in Euro il valore dell'indice la valeur de l'indice est il livello di riferimento del fixing di WM Reuters.

Classe B

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 10:00 e le 18:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa e saranno eseguite sulla base del valore unitario di questo giorno di borsa, qui di seguito il "valore unitario di riferimento". 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 10:00 e le 18:30 (ora di Parigi) del giorno di borsa seguente.

(i) Sottoscrizioni / Rimborsi mediante apporto di azioni

Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle azioni che compongono l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN a condizione di consegnare esattamente un multiplo intero di 500 000 quote del FCI.

Queste domande saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management alla chiusura del mercato di riferimento, cioè:

(1) un numero di azioni che compongono l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN corrispondenti a 5 000 volte l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN corrispondente a 500 000 quote del FCI che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti in Dollari USD pagato o ricevuto dal FCI ("Conguaglio"). Questo "Conguaglio", positivo o negativo, sarà uguale alla differenza, contro valorizzato in Dollari USD, tra il valore unitario di riferimento moltiplicato per il numero di quote sottoscritte o rimborsate e il valore delle azioni da consegnare il giorno del valore unitario di riferimento.

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

(ii) **Sottoscrizioni/rimborsi in contanti.**

Le sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in contanti saranno realizzati sulla base del valore unitario di riferimento.

Modalità di regolamento/consegna di sottoscrizioni/rimborsi.

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

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

Il valore Unitario del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN denominato in USD Dollari.

Classe E

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 10:00 e le 18:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa e saranno eseguite sulla base del valore unitario di questo giorno di borsa, qui di seguito il "valore unitario di riferimento". 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 10:00 e le 18:30 (ora di Parigi) del giorno di borsa seguente. Le domande di sottoscrizione/rimborso dovranno essere effettuate su un numero intero di quote del FCI corrispondente ad un ammontare minimo in USD pari a 100 000 Euro.

(i) **Sottoscrizioni / Rimborsi mediante apporto di azioni**

Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle azioni che compongono l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN a condizione di consegnare esattamente un numero intero di quote del FCI corrispondenti ad un ammontare minimo in USD pari a 100 000 Euro.

Queste domande saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management alla chiusura del mercato di riferimento, cioè:

- (1) un numero di azioni che compongono l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN corrispondenti ad un numero di volte l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN in Euro che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), e all'occorrenza,
- (2) un importo in contanti pagato o ricevuto dal FCI ("Conguaglio"). Questo "Conguaglio", positivo o negativo, sarà uguale alla differenza tra il valore unitario di riferimento e il valore delle azioni da consegnare il giorno del valore unitario di riferimento.

Il numero di ogni azione che compone l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN di cui al precedente punto (1) nonché il "Conguaglio" menzionato al precedente punto (2) saranno oggetto di pubblicazione su Reuters e sul sito Internet www.lyxoretf.com. Per tutte le sottoscrizioni effettuate con la consegna di valori mobiliari, la società di gestione si riserva il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di 7 giorni a partire dal loro deposito per fare conoscere la sua decisione.

(ii) **Sottoscrizioni/rimborsi in contanti.**

Le sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in contanti saranno realizzati sulla base del valore unitario di riferimento.

Modalità di regolamento/consegna di sottoscrizioni/rimborsi.

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

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

Il valore Unitario del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN denominato in USD Dollari.

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 di rettamente su una delle borse di quotazione dove il FCI è ammesso o sarà ammesso alla negoziazione in continua, nessun lotto minimo d'acquisto/vendita verrà richiesto salvo quello eventualmente imposto dalla relativa piazza di quotazione.

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

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DEL LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN SU EURONEXT PARIS DI NYSE EURONEXT

Al 2 maggio 2006 esistono 3.500.000 quote ordinarie che sono state interamente sottoscritte e liberate.

Ogni nuova quota del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN sottoscritta conformemente alle disposizioni del Prospetto semplificato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers sarà automaticamente ammessa alle negoziazioni.

Si prevede che l'ammissione alle negoziazioni delle quote inizierà su Euronext Paris di NYSE Euronext il 2 maggio 2006.

TITOLI MESSI A DISPOSIZIONE DEL MERCATO

Classe A

Il 2 maggio 2006 un numero di 3.500.000 quote A del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente a un decimo del controvalore in Euro del valore dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN era 28,33 Euro al 26 aprile 2006, corrispondente a un decimo del controvalore in dollari statunitensi del valore di chiusura al 25 aprile 2006 dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

Classe B

Il 19 Ottobre 2006 un numero di 14.600.000 quote B del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN sarà messo a disposizione del mercato ad un

prezzo per quota corrispondente al controvalore in Dollari del valore della quota A aggiustata per il rapporto ETF/indice definito nella Nota Dettagliata.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN era 3.49 Dollari USD al 28 Settembre 2006.

Il tasso di cambio utilizzato per convertire in USD il valore della quota A è il fixing di WM Reuters del giorno precedente il giorno di calcolo del valore iniziale.

Classe E

Il 19 Agosto 2008 un numero di 110 000 quote E del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al controvalore in Dollari del valore della quota A aggiustata per il rapporto ETF/indice definito nella Nota Dettagliata.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN era 41.26 dollari US al 5 Agosto 2008.

Il tasso di cambio utilizzato per convertire in USD il valore della quota A è il fixing di WM Reuters del giorno precedente il giorno di calcolo del valore iniziale.

INTERMEDIARI FINANZIARI "MARKET MAKERS"

Al 2 maggio 2006 gli intermediari finanziari "Market Makers" sono i seguenti:

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

Banca IMI, Corso Matteotti 6, Milano - ITALIA.

Conformemente alle condizioni di ammissione alle negoziazioni sul mercato Euronext Paris, Société Générale (il Market Maker) si impegna a garantire la quotazione delle quote del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN a partire dalla loro ammissione alla quotazione sul mercato Euronext Paris.

In particolare, i Market Maker si impegnano ad espletare le attività di quotazione al fine di assicurare una presenza permanente sul mercato, che si traduce innanzitutto con l'inserimento di una quotazione con prezzi in acquisto e vendita.

Più nel dettaglio le istituzioni finanziarie «Market Maker» si sono impegnate con un contratto con NYSE Euronext a rispettare per il FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN:

- uno spread totale massimo del 3% 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 dei Market Maker del LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN saranno sospesi se l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN non sarà disponibile.

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

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

DATA DI CHIUSURA DI ESERCIZIO

Ultimo giorno di Borsa del mese di Marzo.

Prima chiusura : 30 marzo 2007.

DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI

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

DATA E PERIODICITÀ DEL CALCOLO DEL VALORE UNITARIO DELLA QUOTA

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 ISTANTANEO DI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN

Quote classe A:

NYSE Euronext calcolerà e pubblicherà, ogni giorno di borsa, durante le ore di negoziazione, il valore unitario indicativo delle quote della classe A del LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN (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 B del LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN, calcolato durante tutta la seduta di negoziazione di Parigi (9h05 - 17h35), NYSE Euronext utilizzerà sia il valore dell'indice MSCI TAIWANTM disponibile e diffuso su Reuters sia il tasso di cambio EUR/USD pubblicato su Reuters al fine di convertire il valore dell'indice in Euro.

I prezzi di borsa delle azioni che compongono LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN utilizzati per il calcolo del valore dell'indice LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN, e dunque per il calcolo del VLI, sono forniti a Reuters dalle differenti borse asiatiche e della zona del Pacifico su cui sono quotate le azioni che compongono l'indice LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN

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 LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN 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 AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN, calcolato da NYSE Euronext ed aggiornato sulla base di stime durante la seduta in funzione della variazione dell'indice LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

Lyxor International Asset Management, gestore finanziario del LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN, 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 AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN e in particolare, come valore unitario di riferimento, il valore unitario delle quote della classe A del LYXOR ETF MSCI TAIWAN del giorno lavorativo precedente associato ad un valore di riferimento dell'indice MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN pari al valore di chiusura del giorno lavorativo precedente ed al valore del tasso di cambio EUR/USD utilizzato per il calcolo del valore unitario.

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

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

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

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

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

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

DIVISA DELLE QUOTE

Classe A:

Euro

Classe B:

Dollari US

Classe C:

Dollari US

DATA DI COSTITUZIONE

Questo FCI è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 12 Aprile 2006. È stato costituito il 12 Aprile 2006.

Quote classe A:

Le quote della classe A sono state costituite il 26 aprile 2006

Quote classe B:

Le quote della classe B sono state costituite il 28 settembre 2006

Quote classe E:

Le quote della classe E sono state costituite il 5 agosto 2008.

VALORE UNITARIO INIZIALE

Quote classe A:

EUR 28,33 per quota (ossia 1/10 del valore di chiusura al 25 aprile 2006 dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN).

Quote classe B:

3.49 USD per quota (ossia 1/100 del valore di chiusura al 27 settembre 2006 dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN)

Quote classe E:

41.26 dollari US per quota (ossia 1/10 del valore di chiusura al 4 Agosto 2008 dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN)

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

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

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

17, cours Valmy - 92987 Paris La Défense CEDEX -Francia

e-mail: contact@lyxor.com

Ogni richiesta di informazioni può essere ugualmente inoltrata attraverso il sito Internet www.lyxoretf.com

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

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

Data di pubblicazione del prospetto: 03 Agosto 2010

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

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

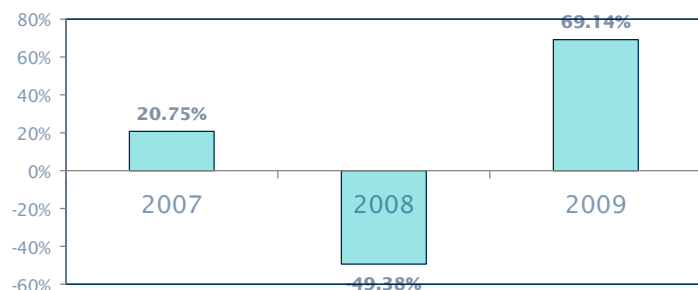
PARTE STATISTICA

PERFORMANCE DEL FCI AL 31/12/09

Classe A:

Performance dell'OICVM al 31/12/09

Performance annuali



Performance annualizzate	1 anno	3 anni	5 anni
LYXOR ETF MSCI ASIA PACIFIC EXJAPAN [EUR] classe A	69.14%	-1.12%	
MSCI AC ASIA PACIFIC EXJAPAN Price Return (USD)	69.42%	-1.96%	

AVVERTENZA E COMMENTI

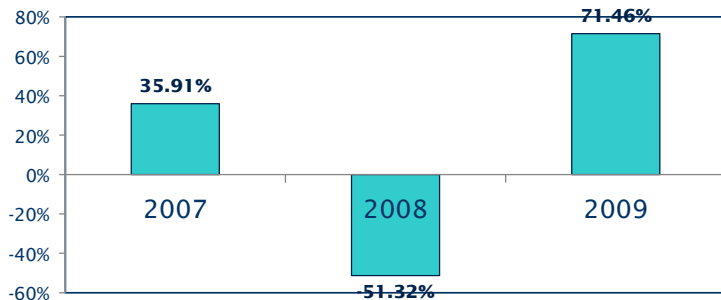
*Le performance passate non pregiudicano quelle future.
Esse non sono costanti nel tempo.*

*MSCI AEJ (USD)
Il fondo replica l'andamento del prezzo di chiusura dell'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan. Dal 02/10/2006, il livello del tasso di cambio utilizzato è il FX WM Reuters.*

I rendimenti sono realizzati tenendo conto dei dividendi netti reinvestiti (all'occorrenza).

Performance dell'OICVM al 31/12/09

Performance annuali



I rendimenti sono realizzati tenendo conto dei dividendi netti reinvestiti (all'occorrenza).

Performance annualizzate	1 anno	3 anni	5 anni
LYXOR ETF MSCI ASIA PACIFIC EXJAPAN [EUR] classe B	71.46%	-4.30%	
MSCI AC ASIA PACIFIC EXJAPAN Price Return (USD)	69.97%	-4.76%	

Le performance passate non pregiudicano quelle future.

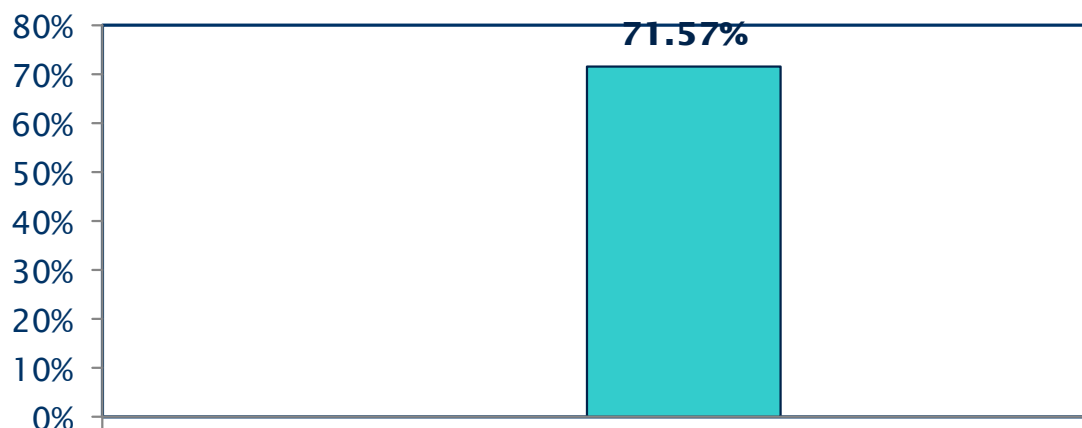
Esse non sono costanti nel tempo.

MSCI AEJ (USD)

Il fondo replica l'andamento del prezzo di chiusura dell'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan. Dal 02/10/2006, il livello del tasso di cambio utilizzato è il FX WM Reuters.

Performance dell'OICVM al 31/12/09

Performance annuale



Performance annualizzate	1 anno	3 anni	5 anni
LYXOR ETF MSCI ASIA PACIFIC EXJAPAN [EUR] classe B	71.57%		
MSCI AC ASIA PACIFIC EXJAPAN Price Return (USD)	70.22%		

I rendimenti sono realizzati tenendo conto dei dividendi netti reinvestiti (all'occorrenza).

*Le performance passate non pregiudicano quelle future.
Esse non sono costanti nel tempo.*

*MSCI AEJ (USD)
Il fondo replica l'andamento del prezzo di chiusura dell'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan. Dal 02/10/2006, il livello del tasso di cambio utilizzato è il FX WM Reuters.*

PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE AL FCI NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO AL 31/03/10

Classe A:

Spese di funzionamento e di gestione	0.65%
Costo legato all'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento :	- %
Questo costo si determina a partire da:	
- i costi legati all'acquisto di OICVM e fondi di investimento,	
- deduzione originata delle retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore	- % - %
Altre spese fatturate all'OICVM	- %
Queste altre spese si scompongono in :	
- commissioni di sovra-performance	- %
- commissioni di movimentazione	- %
Totale fatturato all'OICVM durante lo scorso esercizio chiuso	0.65%

Classe B:

Spese di funzionamento e di gestione	0.65%
Costo legato all'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento :	- %
Questo costo si determina a partire da:	
- i costi legati all'acquisto di OICVM e fondi di investimento,	
- deduzione originata delle retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore	- % - %
Altre spese fatturate all'OICVM	- %
Queste altre spese si scompongono in :	
- commissioni di sovra-performance	- %
- commissioni di movimentazione	- %
Totale fatturato all'OICVM durante lo scorso esercizio chiuso	0.65%

Classe E:

Spese di funzionamento e di gestione	0.65%
Costo legato all'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento :	- %
Questo costo si determina a partire da:	
- i costi legati all'acquisto di OICVM e fondi di investimento,	
- deduzione originata delle retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore	- % - %
Altre spese fatturate all'OICVM	- %
Queste altre spese si scompongono in :	
- commissioni di sovra-performance	- %
- commissioni di movimentazione	- %
Totale fatturato all'OICVM durante lo scorso esercizio chiuso	0.65%

Le spese di funzionamento e di gestione

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

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

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

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

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

Altre spese fatturate all'OICVM

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

- delle commissioni di sovra-performance. Queste commissioni remunereranno la società di gestione nel caso in cui l'OICVM superi i suoi obiettivi.
- delle commissioni di movimentazione. La commissione di movimentazione è una commissione fatturata all'OICVM ad ogni operazione sul portafoglio. Nel prospetto completo queste commissioni sono descritte in maniera dettagliata. La società di gestione può beneficiarne secondo le condizioni previste nella parte A del prospetto semplificato.

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

INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI DURANTE L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/03/2010

Il tasso di movimentazione del portafoglio azionario è stato di 22.28 volte l'attivo netto medio ; le operazioni sono contabilizzate con le spese incluse, nella contabilità dell'OICVM non viene data evidenza delle spese in un conto dedicato.

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

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

LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN

NOTA DETTAGLIATA

CARATTERISTICHE DETTAGLIATE

FORMA DELL'OICVM

DENOMINAZIONE

LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN

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 12 Aprile 2006. E' stato costituito il 26 Aprile 2006 per una durata di 99 anni.

SINTESI DELL'OFFERTA DI GESTIONE

Valore Unitario Iniziale	Comparti	Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Divisa	Sottoscrittori interessati	Piazza di quotazione	Importo minimo di sottoscrizione
EUR 28,33	Nessuno	FR0010312124	La società di gestione si riserva la facoltà di distribuire totalmente o in parte i proventi e/o di capitalizzarli.	EUR	Il FCI è aperto a tutti gli investitori	Deutsche Boerse (Francoforte) NYSE Euronext (Paris) , Borsa Italiana (Milano)	Nessuno
USD 3.49	Nessuno	FR0010372185	La società di gestione si riserva la facoltà di distribuire totalmente o parzialmente i proventi e/o di capitalizzarli	EUR	Le quote della classe B del FCI sono aperte a tutti i sottoscrittori	Singapore Stock Exchange, Hong Kong	Nessuno
USD [NAV iniziale classe E]	Nessuno	FR0010581439	La società di gestione si riserva la facoltà di distribuire totalmente o parzialmente i proventi e/o di capitalizzarli	USD	Le quote della classe E del FCI sono aperte a tutti i sottoscrittori	Swiss Exchange (Zurich)	Nessuno

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

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

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT.

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

e-mail : contact@lyxor.com

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

SOGGETTI

SOCIETA' DI GESTIONE

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT.

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance.

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

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

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

SOCIETE GENERALE.

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

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

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

SOCIETÀ DI REVISIONE

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT.

Société anonyme.

Sede legale: 3, 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:

Société Générale Securities and Services NAV

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

MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE

CARATTERISTICHE GENERALI

CARATTERISTICHE DELLE QUOTE

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

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

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

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

DATA DI CHIUSURA

Ultimo giorno di Borsa del mese di marzo.

Prima chiusura : 30 marzo 2007.

INDICAZIONI SUL REGIME FISCALE

Ha i requisiti per il PEA.

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

1. A livello di FCI

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

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

2. A livello di detentori di quote del FCI

2.1 Detentori residenti in Francia

I redditi conseguiti e le plusvalenze realizzate sono sottoposte alla fiscalità in vigore.

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

2.2 Detentori residenti fuori dalla Francia

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

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

I detentori residenti fuori dalla Francia saranno assoggettati alle disposizioni della legislazione fiscale in vigore 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 replicare l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN, qualunque sia la sua performance, riducendo al massimo la differenza ("tracking error") tra i rendimenti del FCI e quelli dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

L'obiettivo di tracking error calcolato su un periodo di 52 settimane è inferiore all'1%.

Se il tracking error diventasse tuttavia superiore all'1%, l'obiettivo è di contenere il tracking error comunque al di sotto del 5% della volatilità dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

INDICE DI RIFERIMENTO

L'indice di riferimento è l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN, calcolato in dollari USA, Price Return, aumentato dei dividendi eventuali conseguiti dal FCI a titolo della detenzione delle azioni componenti l'indice.

L'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN è un indice azionario calcolato e pubblicato dal fornitore internazionale di indici MSCI.

L'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN misura la performance dei mercati dell'Asia e del Pacifico ad esclusione del Giappone. Al 31 marzo 2006, l'indice era composto da 667 azioni quotate sui 13 mercati dei paesi seguenti: Cina, Hong Kong, Indonesia, Corea, Malesia, Pakistan, Filippine, Singapore, Taiwan, Thailandia, Nuova Zelanda, Australia, India.

Il peso di ogni azione all'interno dell'indice è aggiustato per la sua capitalizzazione di borsa, sulla base del flottante. Di conseguenza il numero delle azioni che compongono il paniere può evolvere nel corso del tempo.

La metodologia completa di costruzione degli indici MSCI Standard è disponibile sul sito Internet di MSCI : www.msclub.com.

La performance è quella dei valori di chiusura dell'indice.

Calcolo dell'indice

L'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN è un indice ponderato per la capitalizzazione di borsa.

PUBBLICAZIONE DELL'INDICE MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN

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

L'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN è anche calcolato in tempo reale ogni giorno lavorativo di Borsa.

L'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN è disponibile in tempo reale su Reuters e su Bloomberg.

Su Reuters: .MSCIAPJ

Su Bloomberg: MXAPJ

Il valore di chiusura dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN è disponibile sul sito Internet di MSCI: www.msclub.com

REVISIONE DELL'INDICE

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

Le regole di revisione dell'indice sono pubblicate da MSCI e sono disponibili sul sito Internet di MSCI : www.msclub.com

COMPOSIZIONE DELL'INDICE

A titolo indicativo, al 31 marzo 2006, l'indice era composto da 667 azioni.

VALORE UNITARIO ISTANTANEO DI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN

Per il calcolo del valore unitario istantaneo del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN, calcolato durante tutta la seduta di quotazione di Parigi (9h05 - 17h35), NYSE Euronext utilizzerà sia il valore dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN disponibile e pubblicato su Reuters, sia il tasso di cambio EUR/USD pubblicato su Reuters (a mero titolo informativo sulla pagina EURUSD=) al fine di convertire il valore dell'indice in EUR. I prezzi di borsa delle azioni che compongono l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN utilizzati per il calcolo del valore dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN, così come il valore delle valute delle azioni che compongono l'indice e quindi la valutazione del VLI sono fornite a Reuters dalle differenti borse asiatiche su cui sono quotate le azioni che compongono l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

Se una o più borse su cui sono quotate le azioni che compongono l'indice sono chiuse (durante dei giorni feriali secondo il calendario TARGET) il calcolo del valore unitario istantaneo è reso impossibile e la negoziazione delle quote del FCI ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN è sospesa.

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

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

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

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

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

Il valore unitario istantaneo del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN sarà calcolato e pubblicato da Euronext Paris SA ogni giorno di borsa aperta a Parigi, durante le ore di negoziazione.

STRATEGIA DI INVESTIMENTO

1. Strategie utilizzate

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

Al fine di ricercare la più elevata correlazione possibile con la performance dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN, il FCI farà ricorso all'acquisto di un paniere di azioni internazionali e, nel limite del 10% del suo attivo, di un contratto swap su azioni e indici negoziato fuori dai mercati regolamentati in grado di trasformare l'esposizione in azioni che sono nell'attivo del FCI in un'esposizione sull'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

Le azioni nell'attivo del FCI saranno in particolare le azioni che compongono l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN come pure altre azioni europee, di tutti i settori economici, quotate su tutti i mercati, compresi i mercati a bassa capitalizzazione.

Le azioni nell'attivo del FCI saranno scelte al fine di limitare i costi relativi alla replica dell'indice e al fine di ottenere un rendimento del basket di azioni simile al rendimento dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

Il FCI sarà dunque investito per almeno il 75% su uno o più mercati di azioni emesse in uno o più paesi della zona euro ed esposto all'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

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

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

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

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

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

- OICVM conformi alla direttiva europea 85/611/CEE (modificata) entro il limite del 10% dell'attivo netto;
- OICVM di diritto francese non conformi alla direttiva europea 85/611/CE (modificata) entro il limite previsto dalla normativa, autorizzati dall'AMF o che beneficino di una procedura semplificata.

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 AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

Nel quadro di un'ottimizzazione futura della gestione del FCI, il gestore si riserva la possibilità di utilizzare altri strumenti nel limite previsto dalla normativa al fine di pervenire al suo obiettivo di gestione, come per esempio degli strumenti finanziari a termine diversi dagli equity-linked swaps. Questo contratto potrà essere negoziato con Société Générale, senza concorrenza con altre controparti. Al fine di limitare il rischio che tali strumenti non siano evasi nelle migliori condizioni, la Société Générale ha accettato di classificare il FCI nella categoria "cliente professionale" più protettiva di quella di "controparte eleggibile". Quando non c'è la concorrenza di più controparti, il gestore esige in oltre che Société Générale si impegni contrattualmente a prendere tutte le misure ragionevoli, per ottenere, al momento dell'esecuzione degli ordini, il migliore risultato possibile per il FCI; conformemente all'articolo L. 533-18 del codice monetario e finanziario.

4. Titoli che integrano dei derivati

Nessuno.

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

5. Depositi

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

6. Prestiti in contanti

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

7. Operazioni di acquisto e vendita temporanea di titoli

Nessuna.

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

- concessione di finanziamenti contro acquisto di azioni in garanzia, regolati dagli articoli R 214-16 e seguenti del Code Monétaire et Financier, fino al 100% dell'attivo netto;
- ricevimento di finanziamenti contro trasferimento di azioni in garanzia, regolati dagli articoli R 214-16 e seguenti del Code Monétaire et Financier, nel limite del 100% dell'attivo netto;
- prestito attivo o passivo di titoli, nel limite del 100% dell'attivo netto.

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

PROFILO DI RISCHIO

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

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

1. 100 % dei rischi di mercato relativi alla performance dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN. L'investitore è quindi esposto all'evoluzione al ribasso dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

Il FCI presenta quindi un profilo di rischio elevato.

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

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

3. Rischio di perdita del capitale investito, il capitale inizialmente investito non beneficia di alcuna garanzia. Il rendimento dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN può essere negativo.

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

5. Rischio di cambio legato all'evoluzione, contro l'Euro, delle valute di riferimento delle azioni che costituiscono gli indici sottostanti il FCI, vale a dire il dollaro australiano, lo yen cinese, il dollaro di Hong Kong, le rupie indonesiane, le rupie indiane, i won coreani, i ringgit malesiani, i dollari neozelandesi, i

peso filippini, le rupie pachistane, il dollaro di Singapore, i bath thailandesi, il dollaro di Taiwan. Il valore del fondo potrà variare da un giorno all'altro in funzione dei movimenti dei tassi di cambio tra l'Euro e le valute delle azioni che compongono l'indice replicato dal FCI, anche se lo stesso indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN sarà rimasto invariato durante lo stesso periodo. L'investitore è quindi specificamente esposto all'evoluzione al rialzo dei tassi di cambio tra l'Euro e le valute delle azioni che compongono l'indice replicato dal FCI.

SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Il FCI è aperto ad ogni tipo di investitore.

L'investitore che sottoscrive questo FCI desidera esporsi ai mercati azionari della zona Asia-Pacifico.

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

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

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

	Classe A	Classe B	Classe E
Valuta di quotazione	Euro	Dollaro US	Dollaro US

MODALITÀ DI DETERMINAZIONE E DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI

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

FREQUENZA DI DISTRIBUZIONE

In caso di distribuzione, la frequenza sarà annuale.

CARATTERISTICHE DELLE QUOTE

Le sottoscrizioni sono effettuate per importo o per numero intero di quote.

I rimborsi sono effettuati per numero intero di quote.

CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO SUL MERCATO PRIMARIO

Classe A

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 10:00 e le 18:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa e saranno eseguite sulla base del valore unitario di questo giorno di borsa, qui di seguito il "valore unitario di riferimento". 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 10:00 e le 18:30 (ora di Parigi) del giorno di borsa seguente. Le domande di sottoscrizione/rimborso dovranno essere effettuate su un numero intero di quote del FCI corrispondente ad un ammontare minimo pari a 100 000 Euro.

(i) Sottoscrizioni / Rimborsi mediante apporto di azioni

Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle azioni che compongono l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN a condizione di consegnare un numero intero di quote del FCI corrispondenti ad un ammontare minimo di 100 000 Euro.

Queste domande saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management alla chiusura del mercato di riferimento, cioè:

(1) un numero di azioni che compongono l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN corrispondenti ad un numero di volte l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN in Euro che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti pagato o ricevuto dal FCI ("Conguaglio"). Questo "Conguaglio", positivo o negativo, sarà uguale alla differenza tra il valore unitario di riferimento e il valore delle azioni da consegnare il giorno del valore unitario di riferimento.

Il numero di ogni azione che compone l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN di cui al precedente punto (1) nonché il "Conguaglio" menzionato al precedente punto (2) saranno oggetto di pubblicazione su Reuters e sul sito Internet www.lyxoretf.com

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

(ii) Sottoscrizioni/rimborsi in contanti.

Le sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in contanti saranno realizzati sulla base del valore unitario di riferimento.

Modalità di regolamento/consegna di sottoscrizioni/rimborsi.

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

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

Il valore Unitario del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN denominato in USD Dollari. Il Tasso di Cambio utilizzato per convertire in Euro il valore dell'indice la valeur de l'indice est il livello di riferimento del fixing di WM Reuters.

Classe B

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 10:00 e le 18:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa e saranno eseguite sulla base del valore unitario di questo giorno di borsa, qui di seguito il "valore unitario di riferimento". 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 10:00 e le 18:30 (ora di Parigi) del giorno di borsa seguente.

(i) Sottoscrizioni / Rimborsi mediante apporto di azioni

Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle azioni che compongono l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN a condizione di consegnare esattamente un multiplo intero di 500 000 quote del FCI.

Queste domande saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management alla chiusura del mercato di riferimento, cioè:

(1) un numero di azioni che compongono l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN corrispondenti a 5 000 volte l'indice MSCI AC (ALLCOUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN corrispondente a 500 000 quote del FCI che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti in Dollari USD pagato o ricevuto dal FCI ("Conguaglio"). Questo "Conguaglio", positivo o negativo, sarà uguale alla differenza, contro valorizzato in Dollari USD, tra il valore unitario di riferimento moltiplicato per il numero di quote sottoscritte o rimborsate e il valore delle azioni da consegnare il giorno del valore unitario di riferimento.

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

(ii) Sottoscrizioni/rimborsi in contanti.

Le sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in contanti saranno realizzati sulla base del valore unitario di riferimento.

Modalità di regolamento/consegna di sottoscrizioni/rimborsi.

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

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

Il valore Unitario del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN denominato in USD Dollari.

Classe E

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 10:00 e le 18:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa e saranno eseguite sulla base del valore unitario di questo giorno di borsa, qui di seguito il "valore unitario di riferimento". 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 10:00 e le 18:30 (ora di Parigi) del giorno di borsa seguente. Le domande di sottoscrizione/rimborso dovranno essere effettuate su un numero intero di quote del FCI corrispondente ad un ammontare minimo in USD pari a 100 000 Euro.

(i) Sottoscrizioni / Rimborsi mediante apporto di azioni

Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle azioni che compongono l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN a condizione di consegnare esattamente un numero intero di quote del FCI corrispondenti ad un ammontare minimo in USD pari a 100 000 Euro.

Queste domande saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management alla chiusura del mercato di riferimento, cioè:

(1) un numero di azioni che compongono l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN corrispondent ad un numero di volte l'indice MSCI AC (ALLCOUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN in Euro che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti pagato o ricevuto dal FCI ("Conguaglio"). Questo "Conguaglio", positivo o negativo, sarà uguale alla differenza tra il valore unitario di riferimento e il valore delle azioni da consegnare il giorno del valore unitario di riferimento.

Il numero di ogni azione che compone l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN di cui al precedente punto (1) nonché il "Conguaglio" menzionato al precedente punto (2) saranno oggetto di pubblicazione su Reuters e sul sito Internet www.lyxoretf.com

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

(ii) Sottoscrizioni/rimborsi in contanti.

Le sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in contanti saranno realizzati sulla base del valore unitario di riferimento.

Modalità di regolamento/consegna di sottoscrizioni/rimborsi.

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

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

Il valore Unitario del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN denominato in USD Dollari.

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

SPESE E COMMISSIONI

Commissioni di sottoscrizione e di rimborso (applicabili unicamente a chi opera sul mercato primario)

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso vanno ad aumentare il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o a diminuire il prezzo di rimborso.

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

Classe 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% del valore unitario della singola quota moltiplicato per il numero di quote sottoscritte, 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) 40000 Euro per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2 % del valore unitario della singola quota moltiplicato per il numero di quote sottoscritte, retrocedibile a terzi
Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna

Classe 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) 40 000 Euro per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2% del valore unitario della singola quota moltiplicato per il numero di quote sottoscritte, 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) 40000 Euro per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2 % del valore unitario della singola quota moltiplicato per il numero di quote sottoscritte, retrocedibile a terzi
Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna

Classe 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) 40 000 Euro per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2% del valore unitario della singola quota moltiplicato per il numero di quote sottoscritte, 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) 40000 Euro per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2 % del valore unitario della singola quota moltiplicato per il numero di quote sottoscritte, retrocedibile a terzi
Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna

SPESE DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE

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

- delle commissioni di sovraperformance. 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	0.65 % massimo
Commissioni di sovraperformance	Attivo netto	Nessuna
Prestatori che percepiscono delle commissioni di movimentazione	Prelievo su ogni transazione	Nessuna

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

Nessuna commissione di movimentazione sarà prelevata sul FCI.

COMMISSIONI IN NATURA

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

INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE

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

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

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

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

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

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN SU EURONEXT PARIS DI NYSE EURONEXT

Al 2 maggio 2006 esistono 3.500.000 quote ordinarie che sono state interamente sottoscritte e liberate.

Ogni nuova quota del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN sottoscritta conformemente alle disposizioni del Prospetto semplificato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers sarà automaticamente ammessa alle negoziazioni.

Si prevede che l'ammissione alle negoziazioni delle quote inizierà su Euronext Paris DI NYSE Euronext il 2 maggio 2006.

TITOLI MESSI A DISPOSIZIONE DEL MERCATO

Classe A

Il 2 maggio 2006 un numero di 3.500.000 quote del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente a un decimo del controvalore in Euro del valore dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN sarà 28,33 Euro al 26 aprile 2006, corrispondente a un decimo del controvalore in dollari statunitensi del valore di chiusura al 25 aprile 2006 dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

Classe B

Il 19 Ottobre 2006 un numero di 14.600.000 quote B del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al controvalore in Dollari del valore della quota A aggiustata per il rapporto ETF/indice definito nella Nota Dettagliata.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN era 3.49 Dollari USD al 28 Settembre 2006.

Il tasso di cambio utilizzato per convertire in USD il valore della quota A è il fixing di WM Reuters del giorno precedente il giorno di calcolo del valore iniziale.

Classe E

Il 19 Agosto 2008 un numero di 110 000 quote E del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al controvalore in Dollari del valore della quota A aggiustata per il rapporto ETF/indice definito nella Nota Dettagliata.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN era 41.26 dollari US al 5 Agosto 2008.

Il tasso di cambio utilizzato per convertire in USD il valore della quota A è il fixing di WM Reuters del giorno precedente il giorno di calcolo del valore iniziale.

INTERMEDIARI FINANZIARI "MARKET MAKERS"

Al 26 aprile 2006 gli intermediari finanziari "Market Makers" sono i seguenti:

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

Banca IMI, Corso Matteotti 6, Milano - ITALIA.

Conformemente alle condizioni di ammissione alle negoziazioni sul mercato Euronext Paris, Société Générale (il Market Maker) si impegna a garantire la quotazione delle quote del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN a partire dalla loro ammissione alla quotazione sul mercato Euronext Paris.

In particolare, i Market Maker si impegnano ad espletare le attività di quotazione al fine di assicurare una presenza permanente sul mercato, che si traduce innanzitutto con l'inserimento di una quotazione con prezzi in acquisto e vendita.

Più nel dettaglio le istituzioni finanziarie «Market Maker» si sono impegnate con un contratto con NYSE Euronext a rispettare per il FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN:

- uno spread totale massimo del 3% 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 dei Market Maker del LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN saranno sospesi se l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN non sarà disponibile.

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

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

NEGOZIABILITÀ DELLE QUOTE

Classe A

Le quote sono tutte liberamente negoziabili su Euronext Paris di NYSE Euronext secondo le condizioni e le disposizioni legali e regolamentari in vigore. Una volta ammesse su Euronext Paris di NYSE Euronext, le quote del LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN saranno quotate su un segmento di mercato particolare le cui norme di funzionamento sono definite nelle istruzioni, pubblicate da Euronext Paris, riportate qui sotto:

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

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

- 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 istantaneo del LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN, calcolato da NYSE Euronext, ed aggiornato in maniera approssimativa durante la seduta in funzione della variazione dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN™;
- la negoziazione è sospesa nell'ipotesi in cui il calcolo del valore unitario istantaneo, e dunque l'aggiornamento delle soglie di cui sopra, fossero resi impossibili, cioè nei casi seguenti:
 - interruzione della diffusione o del calcolo dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN;
 - indisponibilità per NYSE Euronext del valore dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN;
 - impossibilità per NYSE Euronext di ottenere il valore unitario quotidiano del LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN.

VALORE UNITARIO ISTANTANEO

NYSE Euronext calcolerà e diffonderà, in ogni giorno di borsa a Parigi, durante le ore di quotazione, il valore unitario istantaneo del LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN (di seguito "VLI").

Per il calcolo del valore unitario istantaneo del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN, calcolato durante tutta la seduta di quotazione di Parigi (9h05 - 17h35), NYSE Euronext utilizzerà sia il valore dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN disponibile e pubblicato su Reuters, sia il tasso di cambio EUR/USD pubblicato su Reuters (a mero titolo informativo sulla pagina EURUSD=) al fine di convertire il valore dell'indice in EUR.

I prezzi di borsa delle azioni che compongono l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN utilizzati per il calcolo del valore dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN, così come il valore delle valute delle azioni che compongono l'indice e quindi la valutazione del VLI sono fornite a Reuters dalle differenti borse asiatiche su cui sono quotate le azioni che compongono l'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN. Se una o più borse su cui sono quotate le azioni che compongono l'indice sono chiuse (durante dei giorni feriali secondo il calendario TARGET) il calcolo del valore unitario istantaneo è reso impossibile e la negoziazione delle quote del FCI ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN è sospesa.

Lyxor International Asset Management, società di gestione del FCI LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN, fornirà a NYSE Euronext tutti i dati finanziari e contabili necessari al calcolo da parte di NYSE Euronext del valore unitario istantaneo del LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN ed in particolare come valore unitario di riferimento, il valore unitario della quota del LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN del giorno lavorativo precedente associato ad un valore di riferimento dell'indice MSCI AC (ALL COUNTRY) ASIA-PACIFIC EX JAPAN uguale al valore di chiusura dei 2 giorni lavorativi precedenti e al valore del tasso di cambio EUR/USD utilizzato per il calcolo del valore unitario.

Questo valore unitario di riferimento e questi valori di riferimento dell'indice e dei tassi di cambio serviranno per i calcoli effettuati da NYSE Euronext per stabilire il valore unitario istantaneo del LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN per il giorno di borsa seguente e che, durante il giorno, è aggiornato in tempo reale.

REGOLE DI INVESTIMENTO

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

Il FCI rispetterà le percentuali regolamentari applicabili e potrà in particolare ricorrere alle disposizioni previste dagli articoli R.214-6, R214-7, e R.214-25 del Codice Monetario e Finanziario - Parte Regolamentare

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

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

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI

A. REGOLE DI VALUTAZIONE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B. METODO DI CONTABILIZZAZIONE DELLE SPESE DI NEGOZIAZIONE

Il metodo considerato è quello delle spese incluse.

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

Il metodo considerato è quello della cedola incassata.

D. POLITICA DI DISTRIBUZIONE

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

E. VALUTA DI CONTABILIZZAZIONE

La contabilità del FCI è tenuta in Euro

LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC EX JAPAN (il "Fondo") non è in alcun modo sponsorizzato, autorizzato, venduto o promosso da Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI"), né da nessuna filiale di MSCI, né da nessuna delle entità implicate nella determinazione degli indici MSCI. Gli indici MSCI sono di proprietà esclusiva di MSCI e gli indici MSCI sono marchi di MSCI o delle sue filiali e sono stati oggetto di una licenza accordata, per alcune necessità, a

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

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

LYXOR ETF MSCI AC ASIA- PACIFIC EX JAPAN

REGOLAMENTO INTERNO

FCI CONFORME ALLE NORME EUROPEE

TITOLO 1

ATTIVI E QUOTE

Articolo 1 – Quote di comproprietà

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

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

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

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

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

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

Articolo 2 – Ammontare minimo dell'attivo

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

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

Articolo 3 – Emissione e rimborso delle quote

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

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

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

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

I riscatti sono effettuati esclusivamente in denaro o per apporto di titoli. Sono regolati dalla banca depositaria entro un tempo massimo di cinque giorni dalla data di valutazione della quota. Tuttavia, se, per circostanze eccezionali, il rimborso necessita la realizzazione preliminare di attivi compresi nel FCI, questa tempistica può essere prorogata senza eccedere però i 30 giorni.

Salvi i casi di successione o di donazione a più discendenti, la cessione o il trasferimento di quote tra detentori, o dai detentori a un terzo, è assimilata a un rimborso seguito da una sottoscrizione; se si tratta di un terzo, l'ammontare della cessione o del trasferimento deve, all'occorrenza, essere integrato dal beneficiario per conseguire almeno la sottoscrizione minima prevista dal prospetto semplificato e dal prospetto completo.

In ottemperanza all'articolo L. 214-30 del Code Monétaire et Financier, il rimborso da parte del FCI delle quote, come l'emissione di nuove quote, possono essere sospesi, a titolo provvisorio, dalla società di gestione, quando delle circostanze eccezionali lo esigano e se l'interesse dei detentori lo richieda.

Qualora l'attivo netto del FCI sia inferiore all'ammontare fissato dalla normativa, nessun rimborso di quote può essere effettuato.

Articolo 4 – Calcolo del valore unitario della quota

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

TITOLO 2

FUNZIONAMENTO DEL FCI

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

La gestione del FCI è assicurata dalla società di gestione conformemente all'indirizzo definito per il FCI.

La società di gestione agisce in ogni circostanza per conto dei detentori delle quote e può solo esercitare i diritti di voto connessi ai titoli compresi nel FCI.

Articolo 5 bis – Regole di funzionamento

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

Articolo 6 – La banca depositaria: SOCIETE GENERALE

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

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

Articolo 7 – La società di revisione

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

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

Può essere riconfermato nelle sue funzioni.

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

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

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

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

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

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

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

I propri onorari sono compresi nelle commissioni di gestione.

Articolo 8 – I conti e il rapporto di gestione

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

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

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

TITOLO 3

MODALITÀ DI CONFERIMENTO DEI RISULTATI

Articolo 9

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

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

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

TITOLO 4

FUSIONE - SCISSIONE - SCIoglimento - LIQUIDAZIONE

Articolo 10 - Fusione - Scissione

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

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

Articolo 11 - Scioglimento - Proroga

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

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

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

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

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

Articolo 12 – Liquidazione

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

TITOLO 5

CONTESTAZIONI

Articolo 13 - Competenza - Elezione di domicilio

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