

# **LYXOR ETF EURO CASH**

## **PROSPETTO COMPLETO**

18 Giugno 2010

# SOMMARIO

## PROSPETTO SEMPLIFICATO ..... 4

### PARTE STATUTARIA..... 4

<b>PRESENTAZIONE SINTETICA</b> .....	4
<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL COLLOCAMENTO E LA GESTIONE</b> .....	5
CLASSIFICAZIONE.....	5
OBIETTIVO DI GESTIONE.....	5
INDICE DI RIFERIMENTO.....	5
STRATEGIA DI INVESTIMENTO.....	5
PROFILO DI RISCHIO.....	5
SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO.....	6
<b>Informazioni riguardanti le spese, le commissioni e la Tassazione</b> .....	6
spese e commissioni.....	6
REGIME FISCALE.....	7
<b>INFORMAZIONI commerciali</b> .....	7
condizioni di sottoscrizione e rimborso SUL MERCATO PRIMARIO.....	7
Condizioni di sottoscrizione e rimborso SUL MERCATO SECONDARIO.....	7
Informazioni relative all'ammissione delle quote da parte della società di gestione di mercato.....	8
Titoli messi a disposizione del mercato.....	8
intermediari finanziari "market makers".....	8
Data di chiusura di esercizio.....	8
Distribuzione dei proventi.....	8
Data e periodicità di calcolo del valore unitario.....	8
Valore unitario Indicativo di LYXOR ETF LYXOR ETF EURO CASH.....	8
Luogo e modalità di diffusione o di comunicazione del valore unitario.....	10
Valutazione delle quote.....	10
Data di costituzione.....	10
Valore unitario iniziale.....	10
<b>informazioni supplementari</b> .....	10

### PARTE STATISTICA..... 11

<b>PERFORMANCE DEL FCI AL [...]</b> .....	Error! Bookmark not defined.
<b>PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE AL FCI NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO AL [...]</b> .....	Error! Bookmark not defined.

## NOTA DETTAGLIATA ..... 13

### CARATTERISTICHE DETTAGLIATE..... 13

FORMA DELL'OICVM.....	13
SOGGETTI.....	13
<b>MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE</b> .....	14
CARATTERISTICHE GENERALI.....	14
DISPOSIZIONI PARTICOLARI.....	14
OBIETTIVO DI GESTIONE.....	15
INDICE DI RIFERIMENTO.....	15
<b>STRATEGIA di investimento</b> .....	15

Profilo di rischio .....	17
Sottoscrittori interessati e profilo dell'investitore tipo .....	17
spese e commissioni.....	18
Modalità di calcolo e ripartizione della remunerazione per la cessione temporanea dei titoli .....	18
<b>INFORMAZIONI COMMERCIALI .....</b>	<b>19</b>
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DI LYXOR ETF EURO CASH DA PARTE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE DEL MERCATO .....	19
<b>REGOLE DI INVESTIMENTO.....</b>	<b>20</b>
<b>REGOLA DI VALUTAZIONE E CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI .....</b>	<b>20</b>
<b>REGOLAMENTO INTERNO .....</b>	<b>22</b>

## **PARTE STATUTARIA**

La nota legale è stata pubblicata nel Bulletin des Annonces Légales Obligatoires del 17 settembre 2007.

In ottemperanza agli articoli L 412-1 e L 621-8 del Code Monétaire et Financier, l'Autorité des Marchés Financiers ha autorizzato il prospetto in data 21 Agosto 2007.

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

- Nulla garantisce che sarà raggiunto l'obiettivo di gestione del FCI LYXOR ETF EURO CASH menzionato nel prospetto semplificato del FCI LYXOR ETF EURO CASH autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers in data 21 Agosto 2007.
- Il conseguimento dell'obiettivo di gestione del FCI LYXOR ETF EURO CASH implica un ampio ricorso a strumenti finanziari negoziati su mercati regolamentati o fuori dai mercati regolamentati, che può creare un rischio di controparte ed un rischio di mercato.

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

- Gli ordini che non possono essere soddisfatti all'interno delle Soglie Massime di Scostamento dei Prezzi fissate da NYSE Euronext all'articolo 4.1.2.3 delle sue Istruzioni intitolate "Manuel de négociation sur les marchés cash d'Euronext", pubblicato il 13 dicembre 2004 saranno messe in attesa così come previsto all'articolo 4.1.2.3 delle stesse Istruzioni e ciò fino quando l'offerta e la domanda non permettano la loro esecuzione ad un prezzo autorizzato.
- In caso di sospensione della quotazione o del calcolo dell'indice o in caso di impossibilità da parte di NYSE Euronext di reperire il prezzo dell'indice o in caso di impossibilità da parte di NYSE Euronext di ottenere il valore unitario giornaliero o di calcolare e pubblicare il valore unitario indicativo del LYXOR ETF EURO CASH, può risultare impossibile la quotazione delle quote del LYXOR ETF EURO CASH.
- Come previsto dai contratti di market making conclusi tra NYSE Euronext e le istituzioni finanziarie «Market Maker», le parti potranno modificare a loro discrezione i citati contratti, in particolare con riferimento al numero di "Market Makers", al venir meno dei "Market Makers" attuali e gli spread totali massimi tra il prezzo di acquisto e di vendita, e ciò potrà comportare una perdita di liquidità.

## **PRESENTAZIONE SINTETICA**

---

### **CODICE ISIN**

FR0010510800

### **DENOMINAZIONE**

LYXOR ETF EURO CASH.

### **FORMA GIURIDICA**

FCI di diritto francese.

### **COMPARTI**

No.

### **SOCIETA' DI GESTIONE**

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT.

### **BANCA DEPOSITARIA**

SOCIETE GENERALE

### **SOCIETA' DI REVISIONE**

ERNEST&YOUNG & OTHERS.

### **ALTRI DELEGATI**

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

## MARKET MAKERS

Société Générale Corporate and Investment Banking – Tour Société Générale, 17 cours Valmy, 92987 Paris-La Defense, FRANCIA  
Banca IMI, Corsa Matteotti 6, Milano, Italia

# INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL COLLOCAMENTO E LA GESTIONE

---

## CLASSIFICAZIONE

Monetario Euro.

Il FCI è indicizzato.

## OBIETTIVO DI GESTIONE

L'obiettivo di gestione del FCI è di replicare l'andamento dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM, minimizzando al massimo la differenza ("tracking error") tra i rendimenti del FCI e quelli dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM .

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

Se il "tracking error" divenisse malgrado tutto più elevato dell'1%, l'obiettivo è comunque quello di restare al di sotto del 5% della volatilità dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM.

## INDICE DI RIFERIMENTO

L'indice di riferimento è l'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM, denominato in euro (EUR), versione "Total Return" (ovvero con interessi capitalizzati).

L'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM è calcolato a partire dall'indice di riferimento EONIA (European Overnight Index Average ) che è il tasso di riferimento quotidiano dei depositi interbancari non garantiti (ovvero non garantiti da titoli) effettuati di giorno in giorno nella zona Euro. Calcolato dalla Banca Centrale Europea e diffuso dalla Federazione Bancaria Europea, il tasso EONIA è la media, ponderata per i montanti, dei tassi effettivamente trattati sul mercato monetario interbancario dell'euro durante la giornata da un campione di 57 grandi banche per depositi/prestiti fino al giorno di apertura seguente. E' uno dei due tassi di riferimento del mercato monetario della zona Euro insieme all'EURIBOR, che invece copre le scadenze comprese tra una settimana e l'anno.

L'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM è calcolato in tempo reale da EuroMTS, secondo la formula seguente:

$$IINV_{[T+1]} = IINV_{[T]} \times \left( 1 + \frac{n \left[ \frac{T+3, T+4}{360} \right] \times re}{1} \right)$$

Dove IINV<sub>[T+1]</sub> rappresenta l'indice alla data T+1 ;

IINV<sub>[T]</sub> l'indice del giorno lavorativo precedente;

n[T+3, T+4] il numero di giorni effettivi tra T+3 e T+4;

re il fixing dell'EONIA pubblicato in T tra le ore 18.45 e le ore 19:00.

La metodologia completa di costruzione dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM è disponibile sul sito internet di EuroMTS ([www.euromtsindex.com](http://www.euromtsindex.com)). Alcune informazioni complementari figurano allo stesso modo sul sito [www.euribor.org](http://www.euribor.org).

La performance seguita è quella del fixing delle 9:00 (ora di Parigi) dell'indice determinato da EuroMTS.

## STRATEGIA DI INVESTIMENTO

Al fine di ricercare la maggiore correlazione possibile con la performance dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM, il FCI farà ricorso all'acquisto di un paniere di titoli della zona Euro e nel limite del 10% del proprio attivo ad un contratto di scambio a termine negoziato di volta in volta in grado di trasformare l'esposizione ai titoli che sono nell'attivo del FCI in un'esposizione all'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM.

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

Il FCI è classificato come monetario euro.

Nell'ambito della gestione del paniere dei titoli, il fondo beneficia delle norme di deroga concesse agli OICVM indicizzati: potrà impiegare fino al 20% del suo attivo in titoli emessi dalla stessa società emittente. Questo limite del 20% può essere portato al 35% per una sola società emittente.

## PROFILO DI RISCHIO

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

Il rischio di cambio è escluso.

Il rischio azionario è escluso.

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

#### 1. Rischio di tasso

Per ipotesi, il FCI, essendo esposto direttamente al tasso monetario per il tramite di un contratto di scambio a termine negoziato di volta in volta ha un rischio di tasso molto ridotto.

#### 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 EUROMTS EONIA® InvestableTM

#### 3. Rischio di perdita parziale del capitale investito

Il capitale inizialmente investito non beneficia di alcuna garanzia. Dal momento che l'obiettivo di gestione del FCI è replicare il rendimento dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM, esiste un rischio di perdita in conto capitale poiché il rendimento dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM può essere negativo in condizioni di mercato estreme.

La durata minima di investimento deve tenere conto da un lato dello spread di quotazione tra prezzo di acquisto e prezzo di vendita e dall'altro del tasso di rendimento dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM. Così, per esempio, se lo spread di quotazione è massimo, cioè pari allo 0,06% e l'indice rende il 4% allora è consigliabile tenere in portafoglio le proprie quote per un periodo di una settimana al fine di ammortizzare lo scarto dovuto allo spread di quotazione e vedere il proprio investimento performare. Se lo spread di quotazione è inferiore allo spread massimo dello 0,06% allora il periodo di tempo minimo di mantenimento in portafoglio delle proprie quote per vedere i propri investimenti performare sarà ridotto in proporzione.

#### 4. Rischio di controparte

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

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

Il FCI è aperto ad ogni tipo di sottoscrittore.

L'investitore che sottoscrive questo FCI desidera esporsi al mercato monetario della zona euro.

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

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

La durata minima di investimento raccomandata è superiore a un anno. Questa durata minima deve particolarmente valutarsi con rispetto alle forbici di quotazione, alle spese di commissione e all'eventuale imposta di borsa sopportata dall'investitore.

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

### **SPESE E COMMISSIONI**

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

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

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

<b>Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei rimborsi</b>	<b>Imponibile</b>	<b>Aliquota</b>
Commissione di sottoscrizione non acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Massimo tra (i) 10 000 euro per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 3% 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) 10 000 euro per ogni domanda di rimborso e (ii) 3 % 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 sovra-performance. Queste remunerano la società di gestione qualora il FCI superi i suoi obiettivi. Esse sono dunque fatturate al FCI;

– delle commissioni di movimentazione fatturate al FCI;

– una parte dei ricavi delle operazioni di acquisto e cessione temporanee di titoli.

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

Spese fatturate al FCI	Imponibile	Aliquota
Spese di funzionamento e di gestione tasse incluse (1)	Attivo netto	0.15 % all'anno massimo
Commissioni di sovra-performance	Attivo netto	Nessuna
Prestatori che percepiscono delle commissioni di movimentazione	Prelievo su ogni transazione	Nessuna

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

Nessuna commissione di movimentazione sarà prelevata sul FCI.

#### **COMMISSIONI IN NATURA**

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

#### **REGIME FISCALE**

Il FCI potrà servire come supporto per contratti di assicurazione ramo vita denominati in unità di conto.

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

## **INFORMAZIONI COMMERCIALI**

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

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 14:00 e le 17:00 (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 17:00 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 14:00 e le 17:00 (ora di Parigi) del giorno di borsa successivo. Le sottoscrizioni/rimborsi saranno effettuate esclusivamente in contanti, per un ammontare minimo di 5 000 000 di Euro sulla base del valore unitario del Giorno di Borsa.

(ii) Sottoscrizioni/Rimborsi in contanti. Le sottoscrizioni/rimborsi effettuate esclusivamente in contanti saranno realizzati sulla base del VU 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 ricevimento delle domande di sottoscrizione/rimborso.

Un Giorno di Borsa è un giorno di apertura ricompreso nel calendario di calcolo e di pubblicazione del valore unitario del FCI.

Il valore unitario di Lyxor ETF EURO CASH è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice EURO MTS EONIA® Investable™, denominato in EUR.

Soggetto incaricato della centralizzazione delle sottoscrizioni e dei rimborsi:

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

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

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

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

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

Al 13 settembre 2007 esistono 500 001 quote ordinarie che sono state interamente sottoscritte e liberate.

Ogni nuova quota del FCI LYXOR ETF EURO CASH 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 27 settembre 2007.

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

Il 27 settembre 2007 un numero di 500 001 quote del FCI LYXOR ETF EURO CASH sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al valore dell'indice EURO MTS EONIA® Investable™, denominato in euro diviso per 130,8496 e moltiplicato per 100.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF EURO CASH era di 100 euro al 13 settembre 2007, corrispondente al valore di fixing delle 9:00 dell'indice EURO MTS EONIA® Investable™ al 12 settembre 2007 diviso per 130,8496 e moltiplicato per 100

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

Al 27 settembre 2007 gli intermediari finanziari "Market Makers" sono i seguenti:

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

Banca IMI, Corso Matteotti 6, Milano - ITALIA.

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

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

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

- uno spread totale massimo del 0,20% tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto presente sul book di ordini centralizzato.

- una quantità minima di 5 000 000 Euro di nominale in acquisto e vendita.

Gli obblighi dei Market Maker del LYXOR ETF EURO CASH saranno sospesi se l'indice EURO MTS EONIA® Investable™ non sarà disponibile.

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

Inoltre, i Market Makers sono incaricati di assicurare che i prezzi di Borsa non si scostino più del 1,5%, da una parte e dall'altra, del valore unitario indicativo. Il valore unitario indicativo del LYXOR ETF EURO CASH è un valore unitario teorico che è calcolato ogni 15 secondi da NYSE Euronext durante tutta la durata della seduta di negoziazione a Parigi utilizzando il valore dell'indice EURO MTS EONIA® Investable™. Il valore unitario indicativo permette agli investitori di confrontare i prezzi proposti sul mercato dai Market Maker con il valore unitario teorico calcolato da Euronext.

### **DATA DI CHIUSURA DI ESERCIZIO**

Ultimo giorno di borsa del mese di ottobre.

Prima chiusura: ultimo giorno di Borsa del mese di ottobre 2008.

### **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 delle cedole incassate.

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

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

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

### **VALORE UNITARIO INDICATIVO DI LYXOR ETF LYXOR ETF EURO CASH**

NYSE Euronext calcolerà e pubblicherà, ogni giorno di borsa, durante le ore di negoziazione, il valore unitario indicativo delle quote del LYXOR ETF EURO CASH(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 del FCI LYXOR ETF EURO CASH, calcolato durante tutta la seduta di negoziazione di Parigi (9h00 – 17h30), NYSE Euronext utilizzerà sia il valore dell'indice EURO MTS EONIA® Investable™ disponibile e diffuso su Reuters.

Se la piattaforma MTS è chiusa (durante i giorni festivi ai sensi del calendario TARGET), la quotazione dell'indice EURO MTS EONIA® Investable™ è dunque interrotta, il calcolo del valore unitario indicativo è reso impossibile e la negoziazione delle quote del FCI LYXOR ETF EURO CASH è sospesa.

Le soglie di scostamento vengono fissate applicando una percentuale di variazione del 1,5% da una parte e dall'altra del valore unitario indicativo delle quote del LYXOR ETF EURO CASH, calcolato da NYSE Euronext ed aggiornato sulla base di stime durante la seduta in funzione della variazione dell'indice EURO MTS EONIA® Investable™.

Lyxor International Asset Management, gestore finanziario del FCI LYXOR ETF EURO CASH, fornirà a NYSE Euronext tutti i dati finanziari e contabili necessari al calcolo, da parte di NYSE Euronext, del valore unitario indicativo delle quote del LYXOR ETF EURO CASH e in particolare, come valore unitario di riferimento, il valore unitario delle quote del LYXOR ETF EURO CASH del giorno lavorativo precedente associato ad un valore di riferimento dell'indice EURO MTS EONIA® Investable™ pari al fixing delle 9:00 (ora di Parigi) del giorno lavorativo precedente.

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

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

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

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

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

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

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

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

### **VALUTA DELLE QUOTE**

Valuta di quotazione: Euro.

### **DATA DI COSTITUZIONE**

Questo FCI è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 21 Agosto 2007.

E' stato creato il 13 settembre 2007.

### **VALORE UNITARIO INIZIALE**

100 euro per quota.

## **INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

---

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

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

17, cours Valmy – 92987 Paris La Défense CEDEX – FRANCIA

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

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

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

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

Data di pubblicazione del prospetto: 18 giugno 2010

Lyxor ETF EuroCash non beneficia in alcun modo di patrocinio, sostegno o della promozione e non è venduto da EuroMTS Limited (collettivamente designati come "Detentori"). EuroMTS Limited non può essere considerato responsabile della promozione o della commercializzazione di Lyxor ETF EuroCash. EuroMTS® ed i nomi d'indice EuroMTS (EuroMTS Index™) ed indici EuroMTS (EuroMTS Indices™) sono marchi depositati di EuroMTS Limited. Gli indici EuroMTS sono calcolati da EuroMTS, commercializzati e distribuiti da MTSNext,

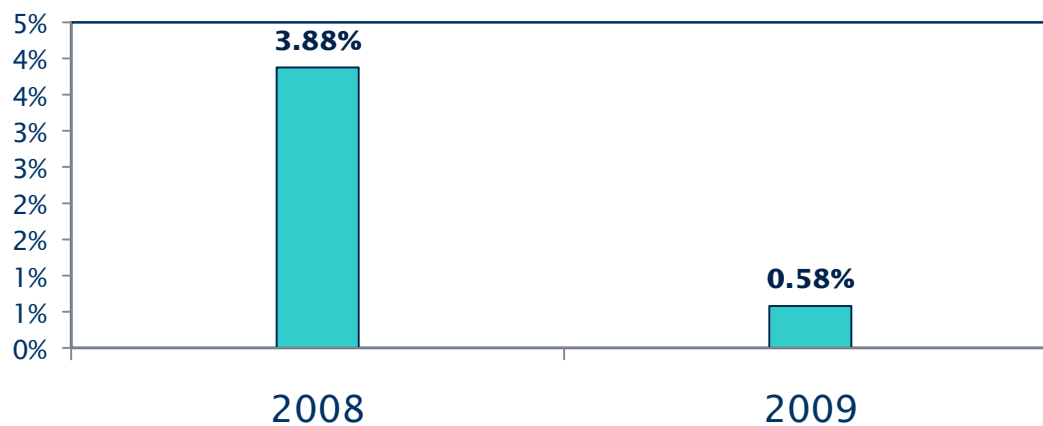
EuroMTS Limited non è responsabile della promozione o della commercializzazione di Lyxor ETF EuroCash.

EuroMTS® ed i nomi d'indice EuroMTS (EuroMTS Index™) ed indici EuroMTS (EuroMTS Indices™) sono marchi depositati di EuroMTS Limited. Gli indici EuroMTS sono calcolati da EuroMTS, commercializzati e distribuiti da MTSNext, , una società detenuta da EuroMTS. Né EuroMTS, e né MTSNext possono essere ritenuti responsabili di qualsiasi perdita o danno, di qualunque natura essi siano (tra cui, in particolare, le perdite d'investimento) i quali siano legati in tutto o in parte al comparto LYXOR ETF EURO CASH o alla fornitura dell'indice EuroMTSGlobal™, dei sotto-indici o dei marchi depositati.

## **PARTE STATISTICA**

### **Performance dell'OICVM al 30/12/09**

#### **Performance annuali**



<b>Performance annualizzate</b>	<b>1 anno</b>	<b>3 anni</b>	<b>5 anni</b>
<b>Lyxor ETF EURO CASH</b>	0.58%		
<b>EuroMTS EONIA Investable (EUR)</b>	0.73%		

#### **AVVERTENZA E COMMENTI**

*Le performance passate non pregiudicano quelle future.*

*Esse non sono costanti nel tempo.*

*EuroMTS EONIA Investable (EUR)*

*Il fondo replica l'andamento del prezzo di chiusura dell'indice EuroMTS EONIA Investable (EUR).*

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

**PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE ALL'OICVM NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO AL 30/10/2009**

## LYXOR ETF EURO CASH

<b>Costi di funzionamento e di gestione</b>	<b>0,15%</b>
<b>Costi dovuti all'investimento in altri OICVM o fondi di investimento</b>	<b>- %</b>
Tale costo si determina a fronte di:	
- Costi dovuti all'acquisto di OICVM e di fondi d'investimento,	- %
- Deduzioni realizzate in virtù di retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore.	- %
<b>Altri costi fatturati all'OICVM</b>	<b>- %</b>
Questi ulteriori costi si scompongono in:	
- commissioni di sovra-performance	- %
- commissioni di movimentazione	- %
<b>Totale fatturato all'OICVM nel corso dell'ultimo esercizio chiuso</b>	<b>0,15%</b>

**Costi di funzionamento e di gestione**

Questi costi ricomprendono tutti i costi fatturati direttamente all'OICVM, ad eccezione dei costi di negoziazione e, se prevista, della commissione di sovra-performance. I costi di negoziazione includono i costi di intermediazione (brokeraggio, tasse di borsa,...) e la commissione di movimentazione (vedere sotto). I costi di funzionamento e di gestione includono specificamente i costi di gestione finanziaria, i costi di gestione amministrativa e contabile, i costi di deposito, di custodia e di revisione.

**Costi riconducibili all'acquisto di OICVM e/o di fondi di investimento**

Alcuni OICVM investono in altri OICVM o in altri fondi di investimento di diritto estero (OICVM target). L'acquisto e la detenzione di un OICVM target (o di un fondo di investimento) producono a carico dell'OICVM acquirente due tipologie di costi qui riportati:

- delle commissioni di sottoscrizione/rimborso. Tuttavia la parte di tali commissioni acquisite dall'OICVM target è assimilabile a dei costi di negoziazione e pertanto non vengono qui conteggiate,
- dei costi fatturati direttamente all'OICVM target, che costituiscono dei costi indiretti per l'OICVM acquirente.

In alcuni casi, l'OICVM acquirente può negoziare delle retrocessioni, cioè delle retrocessioni su alcuni di questi costi. Tali retrocessioni vanno a diminuire l'ammontare totale dei costi che l'OICVM acquirente sopporta effettivamente.

**Altri costi fatturati all'OICVM**

Altri costi possono essere fatturati all'OICVM. Si tratta:

- Delle commissioni di sovra-performance. Esse remunerano 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 per ciascuna operazione sul portafoglio. Il prospetto completo specifica tali commissioni. La società di gestione può beneficiarne nel rispetto delle condizioni previste nella parte A del prospetto semplificato.

Si evidenzia all'attenzione dell'investitore il fatto che questi costi sono suscettibili di variare significativamente da un anno all'altro e che le cifre qui presentate sono quelle constatate nel corso dell'esercizio precedente.

**INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO AL 30/10/2009**

Le transazioni tra la società di gestione per conto dell'OICVM che gestisce e le società legate sono evidenziate sul totale delle transazioni dell'esercizio in oggetto:

Classi d'attivo	Transazioni
Azioni	100 %
Titoli di credito	100 %

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

LYXOR ETF EURO CASH

**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 21 Agosto 2007. E' stato costituito il 13 settembre 2007 per una durata di 99 anni.

**SINTESI DELL'OFFERTA DI GESTIONE**

Valore Unitario Iniziale	Comparti	Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Valuta di denominazione	Sottoscrittori interessati	Borsa di quotazione	Importo minimo di sottoscrizione
100 Euro	Nessuno	FR0010510800	La società di gestione si riserva la facoltà di distribuire totalmente o parzialmente i proventi e/o di capitalizzarli.	Euro	Le quote del FCI sono aperte a tutti gli investitori	Deutsche Boerse (Francoforte) NYSE Euronext (Parigi) Borsa Italiana (Milano) Bolsa di Madrid SIX Swiss Exchange	Nessuno

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

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

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT.

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

e-mail : contact@lyxor.com

Ogni richiesta di chiarimenti può essere inoltrata anche attraverso il sito Internet [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com)**SOGGETTI****SOCIETA' DI GESTIONE**

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT.

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance.

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

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

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

## **SOCIETE GENERALE.**

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

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

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

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

## **SOCIETÀ' DI REVISIONE**

ERNEST&YOUNG& OTHERS.

Société anonyme simplifiée.

Sede legale: 41, rue Ybry – 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex – FRANCE.

Firmatario: Philippe PEUCH-LASTRADE.

## **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 Services NAV

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

## **MARKET MAKERS**

Société Générale Corporate and Investment Banking – Tour Société Générale, 17 cours Valmy, 92987 Paris-La Défense, Francia.

Banca IMI, Corsa Matteotti 6, Milano, Italia

# **MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE**

---

## **CARATTERISTICHE GENERALI**

### **CARATTERISTICHE DELLE QUOTE**

La tenuta del passivo è assicurata dalla banca depositaria.

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

Nessun diritto di voto è incorporato nelle quote 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 ottobre.

Prima chiusura: Ultimo Giorno di Borsa di ottobre 2008.

### **INDICAZIONI SUL REGIME FISCALE**

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

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

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

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

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

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

I redditi conseguiti e le plusvalenze realizzate sono imponibili secondo le condizioni di diritto comune.

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

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

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

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

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

## **DISPOSIZIONI PARTICOLARI**

### **CLASSIFICAZIONE**

Monetario euro.

Il FCI è un fondo indicizzato.

## **OBIETTIVO DI GESTIONE**

L'obiettivo di gestione del FCI è di replicare l'andamento dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM, minimizzando al massimo la differenza ("tracking error") tra i rendimenti del FCI e quelli dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM.

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

Se il "tracking error" divenisse malgrado tutto più elevato dell'1%, l'obiettivo è comunque quello di restare al di sotto del 5% della volatilità dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM.

## **INDICE DI RIFERIMENTO**

L'indice di riferimento è l'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM, denominato in euro (EUR), di tipo "Total Return" (ovvero con interessi capitalizzati).

L'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM è calcolato a partire dall'indice di riferimento EONIA (European Overnight Index Average) che è il tasso di riferimento quotidiano dei depositi interbancari non garantiti (ovvero non garantiti da titoli) effettuati di giorno in giorno nella zona Euro. Calcolato dalla Banca Centrale Europea e diffuso dalla Federazione Bancaria Europea, il tasso EONIA è la media, ponderata per i montanti, dei tassi effettivamente trattati sul mercato monetario dell'Euro durante la giornata da un campione di 57 grandi banche per depositi/prestiti fino al giorno di apertura seguente. E' uno dei due tassi di riferimento del mercato monetario della zona Euro insieme all'EURIBOR, che invece copre le scadenze comprese tra una settimana e l'anno.

L'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM è calcolato in tempo reale da EuroMTS, secondo la formula seguente:

$$IINV [T+1] = IINV [T] \times \left( 1 + \frac{n [T+3, T+4] \cdot re}{360} \right)$$

Dove IINV [T+1] rappresenta l'indice alla data T+1 ;

IINV [T] l'indice nel giorno di apertura precedente;

n[T+3, T+4] il numero di giorni effettivi tra T+3 e T+4;

re il fixing dell'EONIA pubblicato in T tra le ore 18.45 e le ore 19:00.

La metodologia completa di costruzione dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM è disponibile sul sito internet di EuroMTS ([www.euromtsindex.com](http://www.euromtsindex.com)). Alcune informazioni complementari figurano allo stesso modo sul sito [www.euribor.org](http://www.euribor.org).

La performance seguita è quella del fixing delle 9:00 (ora di Parigi) dell'indice determinato da EuroMTS.

## **PUBBLICAZIONE DELL'INDICE EUROMTS EONIA® INVESTABLE™**

EuroMTS è responsabile del calcolo e della pubblicazione dei valori dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM. Un valore di fixing è fissato alle 9:00. L'indice è inoltre pubblicato ogni 30 secondi dalle 9:00 alle 17:30 (ora di Parigi). Tuttavia data la costruzione dell'indice, il valore che risulta dal fixing delle 9:00 non si evolverà prima del fixing del giorno seguente.

L'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM è disponibile in tempo reale su Reuters e su Bloomberg.

Su Reuters: EMTSDEOI=

Su Bloomberg: EMTSDEOI index

Le caratteristiche dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM sono disponibili al <http://www.euromtsindex.com> per il fixing di apertura (9:00 ora di Parigi)

## **REVISIONE DELL'INDICE**

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

# **STRATEGIA DI INVESTIMENTO**

## **1. STRATEGIA UTILIZZATA**

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

Al fine di ricercare la più elevata correlazione possibile con la performance dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM, il FCI farà ricorso all'acquisto di titoli della zona Euro, nel limite del 10% del suo attivo, ad un contratto di scambio a termine negoziato fuori dai mercati regolamentati su azioni ed indici in grado di trasformare l'esposizione ai titoli che sono nell'attivo del FCI in un'esposizione all'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM.

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

Il FCI è classificato come monetario Area Euro.

Nell'ambito della gestione di un paniere di titoli, il fondo beneficia dei criteri derogatori degli OICVM indicizzati: potrà impiegare fino al 20% del suo attivo in titoli della stessa società emittente. Questo limite del 20% può essere portato fino a 35% per una sola emittente.

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

## **2. ATTIVI DI BILANCIO (CON ESCLUSIONE DEI DERIVATI INTEGRATI)**

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

I titoli garantiti emessi da uno stesso emittente possono rappresentare fino al 35% dell'attivo e 100% dell'attivo se l'OICVM detiene almeno 6 emissioni delle quali nessuna supera il 30% dell'attivo. I titoli sono degli strumenti emessi o garantiti da uno stato membro dell'OCSE, le collettività territoriali di uno stato membro della CE o da una parte dell'accordo sull'EEE.

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

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

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

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

Il FCI farà ricorso, nel limite del 10% del suo attivo netto, a dei total return swaps negoziati fuori dai mercati regolamentati che prevedono lo scambio del valore delle obbligazioni all'attivo del FCI (o, all'occorrenza, di tutti gli altri strumenti finanziari all'attivo del FCI) con il valore dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM.

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 dai total return swaps. Il metodo di calcolo dell'investimento fuori bilancio utilizza una metodologia lineare.

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 allo stesso gruppo del depositario, allo scopo di ottimizzare la gestione della sua tesoreria.

## **6. PRESTITI IN CONTANTI**

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

## **7. OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA TEMPORANEA DI TITOLI**

Nessuna.

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

– ricevimento di finanziamenti contro trasferimento di azioni in garanzia, regolati dagli articoli R.214-16 e seguenti del Code Monétaire et Financier, nel limite del 100% dell'attivo netto;

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

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

## **PROFILO DI RISCHIO**

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

L'esposizione al rischio di cambio è esclusa.

L'esposizione al rischio azionario è esclusa.

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

### 1. Rischio di tasso

Per ipotesi il FCI, essendo esposto direttamente al tasso monetario dall'intermediario di un contratto di scambio a termine negoziato di volta in volta ha un rischio di tasso molto ridotto.

### 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 EUROMTS EONIA® InvestableTM

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

La durata minima di investimento deve tenere conto da un lato dello spread di quotazione tra prezzo di acquisto e prezzo di vendita e dall'altro del tasso di rendimento dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM. Così, per esempio, se lo spread di quotazione è massimo, cioè pari allo 0,06% e l'indice rende il 4% allora è consigliabile tenere in portafoglio le proprie quote per un periodo di una settimana al fine di ammortizzare lo scarto dovuto allo spread di quotazione e vedere il proprio investimento performare. Se lo spread di quotazione è inferiore allo spread massimo dello 0,06% allora il periodo di tempo minimo di mantenimento in portafoglio delle proprie quote per vedere i propri investimenti performare sarà ridotto in proporzione.

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

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

Il FCI è aperto ad ogni tipo di sottoscrittore.

L'investitore che sottoscrive questo FCI desidera esporsi al mercato monetario europeo.

L'importo che è ragionevole investire in questo FCI dipende dalla situazione personale di ciascun investitore. Per determinarla, l'investitore dovrà tener conto della sua ricchezza e/o patrimonio personale, dei delle sue esigenze di denaro attuali e tra 1 anno ma anche del suo desiderio di assumere dei rischi o al contrario di privilegiare un investimento prudente. E' inoltre raccomandabile una diversificazione sufficiente dei propri investimenti al fine di non esporli unicamente ai rischi di questo FCI.

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

La durata minima di investimento raccomandata è superiore a un anno. Questa durata minima deve particolarmente valutarsi con rispetto alle forbici di quotazione, alle spese di commissione e all'eventuale imposta di borsa sopportata dall'investitore.

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

La società di gestione si riserva la possibilità distribuire, totalmente o parzialmente, i proventi e/o di capitalizzarli. Contabilizzazione secondo il metodo delle cedole incassate.

## **FREQUENZA DI DISTRIBUZIONE**

In caso di distribuzione, la frequenza sarà annuale.

## **CARATTERISTICHE DELLE QUOTE**

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

I rimborsi sono effettuati per numero intero di quote.

## **MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO**

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 14:00 e le 17:00 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa e saranno eseguite sulla base del valore unitario di questo giorno di borsa, qui di seguito il "VU di

riferimento". Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 17:00 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 14:00 e le 17:00 (ora di Parigi) del giorno di borsa successivo. Le sottoscrizioni/rimborsi saranno effettuate esclusivamente in contanti per un importo minimo di 5 000 000 Euro, sulla base del valore unitario del Giorno di Borsa.

(ii) Sottoscrizioni/Rimborsi in contanti. Le sottoscrizioni/rimborsi effettuate esclusivamente in contanti saranno realizzati sulla base del VU 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 ricevimento delle domande di sottoscrizione/rimborso.

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

Il valore unitario di liquidazione del FCI LYXOR ETF EURO CASH è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice EUROMTS EONIA® Investable™ denominato in euro.

### **SPESE E COMMISSIONI**

#### **COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE E RIACQUISTO**

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

<b>Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei rimborsi</b>	<b>Imponibile</b>	<b>Aliquota</b>
Commissione di sottoscrizione non acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Massimo tra (i) 10 000 Euro per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 3% 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) 10 000 Euro per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 3% 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 sovra-performance. Queste remunerano la società di gestione qualora il FCI superi i suoi obiettivi. Esse sono dunque fatturate al FCI;
- delle commissioni di movimentazione fatturate al FCI;
- una parte dei ricavi delle operazioni di acquisto e cessione temporanee di titoli.

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

<b>Spese fatturate al FCI</b>	<b>Imponibile</b>	<b>Aliquota</b>
Spese di funzionamento e di gestione tasse incluse (1)	Attivo netto	0,15 % all'anno massimo
Commissioni di sovra-performance	Attivo netto	Nessuna
Prestatori che percepiscono delle commissioni di movimentazione	Prelievo su ogni transazione	Nessuna

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

Nessuna commissione di movimentazione sarà prelevata sul FCI.

#### **COMMISSIONI IN NATURA**

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

#### **MODALITÀ DI CALCOLO E RIPARTIZIONE DELLA REMUNERAZIONE PER LA CESSIONE TEMPORANEA DEI TITOLI**

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

## INFORMAZIONI COMMERCIALI

---

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

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

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

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 NYSE Euronext.

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

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

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

Al 13 settembre 2007 esistono 500 001 quote ordinarie che sono state interamente sottoscritte e liberate.

Ogni nuova quota del FCI LYXOR ETF EURO CASH 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 NYSE Euronext il 27 settembre 2007.

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

Il 27 settembre 2007 un numero di 500 001 quote del FCI LYXOR ETF EURO CASH sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota pari al valore dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM, denominato in euro, diviso per 130,8496 e moltiplicato per 100.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF EURO CASH era di 100 Euro al 13 settembre 2007, corrispondente al fixing delle 9:00 dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM al 12 settembre 2007 diviso per 130,8496 e moltiplicato per 100.

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

Al 27 settembre 2007 gli intermediari finanziari "Market Makers" sono i seguenti:

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

Banca IMI, Corso Matteotti 6, Milano – ITALIA

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

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

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

– uno spread totale massimo dello 0,2% tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto presente sul book di ordini centralizzato.

– una quantità minima di 5 000 000 Euro di nominale in acquisto e vendita.

Gli obblighi dei Market Maker del LYXOR ETF EURO CASH saranno sospesi se l'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM non sarà disponibile.

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

Inoltre, i Market Makers sono incaricati di assicurare che i prezzi di Borsa non si scostino più del 1,5%, da una parte e dall'altra, dal valore unitario indicativo. Il valore unitario indicativo del LYXOR ETF EURO CASH è un valore unitario teorico che è calcolato ogni 15 secondi da NYSE Euronext durante tutta la durata della seduta di negoziazione a Parigi utilizzando il valore dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM. Il valore unitario indicativo permette agli investitori di confrontare i prezzi proposti sul mercato dai Market Maker con il valore unitario teorico calcolato da Euronext.

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

### **NEGOZIABILITÀ DELLE QUOTE**

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

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

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

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

- le soglie di scostamento massimo dei prezzi sono fissate applicando una percentuale di variazione dell'1,5% da una e dall'altra parte del valore unitario indicativo del LYXOR ETF EURO CASH, calcolato da da NYSE Euronext ed aggiornato sulla base di stime durante la seduta in funzione della variazione dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM .
- la negoziazione è sospesa nell'ipotesi in cui il calcolo del valore unitario indicativo, e dunque l'aggiornamento delle soglie di cui sopra, fossero resi impossibili, cioè nei casi seguenti:
- interruzione della quotazione o del calcolo dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM ;
- indisponibilità per NYSE Euronext del valore dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM ;
- impossibilità per NYSE Euronext di ottenere il valore unitario quotidiano del LYXOR ETF EURO CASH.
- chiusura della piattaforma MTS

#### **VALORE UNITARIO INDICATIVO**

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

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

Per il calcolo del valore unitario indicativo del FCI LYXOR ETF EURO CASH, calcolato durante tutta la seduta di negoziazione di Parigi (9h00 - 17h30), su NYSE Euronext utilizzerà sia il valore dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM disponibile e diffuso su Reuters.

Se la piattaforma MTS è chiusa (durante i giorni festivi ai sensi del calendario TARGET) la quotazione dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM è dunque interrotta, il calcolo del valore unitario indicativo è reso impossibile e la negoziazione delle quote del FCI LYXOR ETF EURO CASH può essere sospesa.

Le soglie di scostamento vengono fissate applicando una percentuale di variazione del 1,5% da una parte e dall'altra del valore unitario indicativo delle quote del LYXOR ETF EURO CASH, calcolato da NYSE Euronext ed aggiornato sulla base di stime durante la seduta in funzione della variazione dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM .

Lyxor International Asset Management, gestore finanziario del FCI LYXOR ETF EURO CASH, fornirà a NYSE Euronext tutti i dati finanziari e contabili necessari al calcolo, da parte di NYSE Euronext, del valore unitario indicativo delle quote del LYXOR ETF EURO CASH e in particolare, come valore unitario di riferimento, il valore unitario delle quote del LYXOR ETF EURO CASH del giorno lavorativo precedente associato ad un valore di riferimento dell'indice EUROMTS EONIA® InvestableTM pari al valore di fixing delle 9:00 (ora di Parigi) il giorno di apertura precedente.

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

## **REGOLE DI INVESTIMENTO**

---

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

Il FCI rispetterà le percentuali regolamentari applicabili e potrà in particolare ricorrere alle disposizioni previste dagli articoli 4, 4-1, 4-8, 4-9 e 13 del decreto 89-623 del 6 settembre 1989 (così come modificato).

Il FCI può impiegare fino al 20% del suo attivo in strumenti menzionati alle lettere a), b) e d) del 2° comma dell'articolo 1 del decreto 89-623 di una stessa entità emittente. Questo limite del 20% può essere portato al 35% per una sola entità emittente.

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 da WM Reuters il giorno precedente il giorno di determinazione del valore unitario della quota del FCI.

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

Il metodo considerato è quello delle spese incluse.

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

Il metodo considerato è quello della cedola incassata.

## **D. POLITICA DI DISTRIBUZIONE**

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

## **E. VALUTA DI CONTABILIZZAZIONE**

La contabilità del FCI è tenuta in Euro

---

Lyxor ETF EuroCash non beneficia in alcun modo di patrocinio, sostegno o della promozione e non è venduto da EuroMTS Limited (collettivamente designati come "Detentori"). EuroMTS Limited non può essere considerato responsabile della promozione o della commercializzazione di Lyxor ETF

EuroCash. EuroMTS® ed i nomi d'indice EuroMTS (EuroMTS Index™) ed indici EuroMTS (EuroMTS Indices™) sono marchi depositati di EuroMTS Limited. Gli indici EuroMTS sono calcolati da EuroMTS, commercializzati e distribuiti da MTSNext,

EuroMTS Limited non è responsabile della promozione o della commercializzazione di Lyxor ETF EuroCash.

EuroMTS® ed i nomi d'indice EuroMTS (EuroMTS Index™) ed indici EuroMTS (EuroMTS Indices™) sono marchi depositati di EuroMTS Limited. Gli indici EuroMTS sono calcolati da EuroMTS, commercializzati e distribuiti da MTSNext, una società congiuntamente detenuta da EuroMTS ed Euronext. Né EuroMTS, né Euronext e né MTSNext possono essere ritenuti responsabili di qualsiasi perdita o danno, di qualunque natura essi siano (tra cui, in particolare, le perdite d'investimento) i quali siano legati in tutto o in parte al comparto LYXOR ETF EURO CASH o alla fornitura dell'indice EuroMTSGlobal™, dei sotto-indici o dei marchi depositati.

# LYXOR ETF EURO CASH

# REGOLAMENTO INTERNO

OICVM 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 esclusivamente in denaro.

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

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

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

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

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

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

## **TITOLO 2**

### **FUNZIONAMENTO DEL FCI**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Può essere riconfermato nelle sue funzioni.

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

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

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

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

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

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

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

I propri onorari sono compresi nelle commissioni di gestione.

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

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

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

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

## **TITOLO 3**

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

## **Articolo 9**

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

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

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

## **TITOLO 4**

### **FUSIONE – SCISSIONE – SCIOGLIMENTO – LIQUIDAZIONE**

#### **Articolo 10 – Fusione – Scissione**

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

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

#### **Articolo 11 – Scioglimento – Proroga**

- Se gli attivi del FCI restano inferiori, durante un periodo di trenta giorni, all'importo fissato dall'art. 2 di cui sopra, la società di gestione ne informa l'Autorité des Marchés Financiers e procede, salvo operazioni di fusione con un altro fondo comune di investimento, allo scioglimento del FCI.
- La società di gestione può sciogliere in anticipo il FCI; essa informa i detentori delle quote della sua decisione e a partire da tale data non accetta più le domande di sottoscrizione o di riscatto.
- La società di gestione procede ugualmente allo scioglimento del FCI in caso di domanda di riscatto della totalità delle quote, di cessazione della funzione della banca depositaria nel caso in cui nessun'altra banca depositaria è stata designata, o alla scadenza della durata del FCI, se quest'ultima non è stata prorogata.

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

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

#### **Articolo 12 – Liquidazione**

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

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

## **TITOLO 5**

### **CONTESTAZIONI**

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

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