

PROSPETTO COMPLETO LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR)

3 maggio 2010

SOMMARIO

PROSPETTO SEMPLIFICATO	2
PARTE STATUTARIA.....	2
PRESENTAZIONE SUCCINTA	2
INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL COLLOCAMENTO E LA GESTIONE	3
CLASSIFICAZIONE.....	3
OBIETTIVO DI GESTIONE.....	3
INDICATORE DI RIFERIMENTO.....	3
STRATEGIA DI INVESTIMENTO.....	3
PROFILO DI RISCHIO.....	3
SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO.....	4
INFORMAZIONI RIGUARDANTI LE SPESE, LE COMMISSIONI E LA FISCALITÀ	4
SPESE E COMMISSIONI.....	4
REGIME FISCALE	5
INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE	5
CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO	5
DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	7
ALLOCAZIONE DEI RISULTATI.....	7
DATA E PERIODICITÀ DEL CALCOLO DEL VALORE UNITARIO DELLE QUOTE DEL FCI	7
LUOGO E MODALITÀ DI PUBBLICAZIONE O DI COMUNICAZIONE DEL VALORE UNITARIO DELLE QUOTE DEL FCI.....	7
DIVISA DELLE QUOTE	8
DATA DI COSTITUZIONE.....	8
VALORE UNITARIO INIZIALE	8
INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	8
PARTE STATISTICA.....	9
NOTA DETTAGLIATA	11
CARATTERISTICHE DETTAGLIATE	11
FORMA DELL'OICVM	9
SOGGETTI.....	11
MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE	12
CARATTERISTICHE GENERALI.....	12
DISPOSIZIONI PARTICOLARI.....	12
OBIETTIVO DI GESTIONE.....	10
INDICATORE DI RIFERIMENTO.....	10
INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE	19
REGOLE DI INVESTIMENTO	21
REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI	21
REGOLAMENTO INTERNO	23

LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR)

PROSPETTO SEMPLIFICATO

FCI (Fondo Comune di Investimento) CONFORME ALLE NORME EUROPEE MESSO A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO IN OCCASIONE DELL'AMMISSIONE SU EURONEXT PARIS DI NYSE EURONEXT FINO AD UN MASSIMO DI CENTOCINQUANTA MILIONI DI QUOTE DEL FCI LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR)

PARTE STATUTARIA

La nota legale è stata pubblicata nel bollettino degli Avvisi Legali Obbligatorie del 25 luglio 2005.

Con applicazione degli articoli L 412-1 e L 621-8 del Code Monétaire et Financier, l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) ha approvato il presente prospetto in data 8 luglio 2005.

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

- Nulla garantisce che l'obiettivo di gestione del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR), come citato nel prospetto semplificato del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers l'8 luglio 2005 sarà raggiunto.

- Il conseguimento dell'obiettivo di gestione del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) implica un ampio ricorso a strumenti finanziari negoziati su mercati regolamentati o over the counter, suscettibile di generare un rischio di controparte ed un rischio di mercato.

- Il prezzo di una quota del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) negoziata su Euronext Paris di NYSE Euronext può non riflettere il valore unitario di questa stessa quota.

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

- In caso di sospensione della quotazione o del calcolo dell'indice CECE EUR o in caso d'indisponibilità per NYSE Euronext del corso dell'indice CECE EUR o dei tassi di cambio CZK/EUR, HUF/EUR e PLN/EUR o in caso d'impossibilità per NYSE Euronext di ottenere il valore unitario quotidiano del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) o calcolare e pubblicare il valore unitario indicativo del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR), può risultare impossibile quotare le quote del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR).

- Secondo i termini dei contratti di animazione stipulati tra NYSE Euronext e gli istituti finanziari " Market Maker ", le parti potranno modificare discrezionalmente detti contratti, in particolare quanto al numero di " Market Maker ", alla scomparsa dei " Market Maker " attuali ed agli spreads globali massimi tra il prezzo all'acquisto ed il prezzo di vendita, che possono comportare una perdita di liquidità.

PRESENTAZIONE SUCCINTA

DENOMINAZIONE

LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR).

FORMA GIURIDICA

FCP di diritto francese.

COMPARTI

Nessuno

SOCIETÀ DI GESTIONE FINANZIARIA DELEGATA

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT.

DEPOSITARIO

SOCIETE GENERALE.

SOCIETÀ DI REVISIONE CONTABILE

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT.

ALTRI DELEGATI

Société Générale Securities Services NAV / Net Asset Value assicura la gestione contabile del FCI.

MARKET MAKER

All' 8 luglio 2005, gli istituti finanziari " Market Maker " sono i seguenti:

SGCIB (groupe Société Générale) - Tour Société Générale, 17 Cours Valmy, 92987 Paris-La Défense, FRANCE.

Merrill Lynch Capital Markets SA - 112 avenue Kléber - 75016 Paris

INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL COLLOCAMENTO E LA GESTIONE

CLASSIFICAZIONE

Azioni di paesi della Comunità Europea

Il FCI è indicizzato.

OBIETTIVO DI GESTIONE

L'obiettivo di gestione del FCI è di riprodurre l'evoluzione dell'indice CECE EUR minimizzando al massimo il tracking error tra le performance del FCI e quelle dell'indice CECE EUR capitalizzato .

L'obiettivo di tracking error calcolato sul periodo di 52 settimane è inferiore 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 CECE EUR.

INDICATORE DI RIFERIMENTO

L'indicatore di riferimento è l'indice CECE Price Return, aumentato dei dividendi eventualmente maturati dal FCI a fronte della detenzione di azioni componenti l'indice.

L'indice CECE (per CECE Composite Index) è un indice basato sulla ponderazione di ciascun valore secondo le capitalizzazioni di borsa.

Questo indice è composto da azioni contenute all'interno degli indici negoziati sull'Europa dell'est , costruiti e calcolati dalla Borsa di Vienna (Wiener Börse AG), che sono fino ad ora 3 indici nazionali : l'indice ungherese (Hungarian Traded Index), l'indice ceco (Czech Traded Index) e l'indice polacco (Polish Traded Index). La Borsa di Vienna calcola un indice in US dollar ed un indice in euro. Questi indici si prefiggono di riflettere la performance delle più grandi capitalizzazioni borsistiche dell'Europa dell'Est. La Borsa di Vienna calcola e diffonde i prezzi di questi indici in tempo reale. Essa detiene tutti i diritti su questi indici.

Le informazioni sulla metodologia dell'indice CECE EUR sono disponibili sul sito internet :

<http://www.wienerboerse.at/mmdb/12/3/3597.pdf>

STRATEGIE D'INVESTIMENTO

Al fine di ottenere la maggior correlazione possibile con la performance dell'indice CECE EUR il FCI farà ricorso ad un paniere di azioni internazionali ed entro il limite del 10% del suo attivo, ad uno strumento a termine negoziato fuori dai mercati regolamentati su azioni ed indici trasformando l'esposizione del FCI su azioni in un'esposizione all'indice CECE EUR.

Le azioni dell'attivo del FCI saranno in particolare azioni che compongono l'indice CECE EUR, come altre azioni internazionali e della zona euro di tutti i settori economici, quotate su tutti i mercati, e compresi i mercati di piccola capitalizzazione.

Il FCI sarà investito e/o esposto per un valore minimo del 75 % su uno o più mercati di azioni emesse su uno o più paesi della zona Euro.

Le azioni dell'attivo del FCI saranno scelte al fine di limitare i costi di replicazione dell'indice al fine di ottenere un'evoluzione del paniere di azioni prossimo all'evoluzione dell'indice CECE EUR.

Nel quadro della gestione del paniere di azioni il FCI beneficia delle percentuali applicabili agli OICVM indicizzati in deroga ai limiti generali: potrà impiegare fino al 20% del suo attivo in azioni di una stessa entità emittente. Questo limite del 20% può essere portato a 35% per singolo emittente.

PROFILO DI RISCHIO

Il vostro denaro sarà principalmente investito in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione finanziaria delegata. Questi strumenti conosceranno le evoluzioni e le variazioni dei mercati.

Il detentore si espone attraverso il FCI principalmente ai seguenti rischi:

1. Rischio azionario:

Il FCI è esposto al 100% all'indice azionario CECE EUR. Il FCI è quindi esposto al 100 % dei rischi di mercato legati alle evoluzioni dell'indice CECE EUR. Il detentore è dunque esposto all'evoluzione (in rialzo come a ribasso) dell'indice CECE EUR.

L'indice CECE (pour CECE Composite Index) è un indice basato sulla ponderazione secondo le capitalizzazioni borsistiche, aumentato dei dividendi eventualmente maturati dal FCI a fronte della detenzione di azioni componenti l'indice. Questo indice è composto dalle quote prese in considerazione degli indici negoziati sull'Europa dell'Est, costruiti e calcolati dalla Borsa di Vienna (Wiener Börse AG), che sono fino ad ora 3 indici nazionali : l'indice ungherese (Hungarian Traded Index), l'indice ceco (Czech Traded Index) e l'indice polacco (Polish Traded Index). Questi indici hanno come obiettivo di riflettere la performance delle più grandi capitalizzazioni borsistiche dell'Europa dell'Est. La Borsa di Vienna calcola e diffonde i prezzi di questi indici in tempo reale. Essa detiene tutti i diritti sugli indici.

Il FCI presenta dunque un profilo di rischio elevato.

2. Rischio che l'obiettivo di gestione del FCI non sia che parzialmente raggiunto.

Nulla garantisce che l'obiettivo di gestione del FCI sia raggiunto. Infatti, alcuni attivi e strumenti finanziari non permettono una replica automatica e continua dell'indice CECE EUR: le riponderazioni dell'indice CECE EUR possono comportare diversi costi di transazione e di attrito. Inoltre, il FCI non potrà riprodurre perfettamente la performance dell'indice CECE EUR in particolare a causa dell'indisponibilità temporanea di alcuni valori componenti l'indice o a causa di circostanze eccezionali che avrebbero l'effetto di provocare distorsioni all'interno delle ponderazioni dell'indice. In oltre, in caso di sospensione o di interruzione della quotazione dei valori componenti l'indice FCP.

3. Rischio di perdita del capitale investito,

Il capitale inizialmente investito non beneficia di alcuna garanzia. La performance dell'indice CECE EUR può essere negativa;

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 questo ente creditizio non sia in grado di onorare i suoi impegni a titolo di questi 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 ogni controparte.

5. Rischio di cambio

Rischio di cambio dovuto all'evoluzione delle divise di riferimento delle quote che rientrano nella composizione dell'indice sottostante al FCI, ovvero lo Zloty polacco, il fiorino ungherese e la corona ceca verso l'euro.

6. Rischio legato ai paesi di investimento o di esposizione del FCI (investimento nei paesi emergenti):

Gli investimenti del FCI sui mercati azionari dell'Europa dell'EST o la sua esposizione a questi mercati possono implicare un rischio più importante di perdita potenziale che gli investimenti o una esposizione sui mercati sviluppati, particolarmente per il fatto di una più grande volatilità del mercato, di un volume di negoziazione meno importante degli attivi relativi, di una possibile instabilità economica e/o politica dei rischi di fermo del mercato o di restrizioni governative all'investimento straniero, della interruzione o limitazione della convertibilità o della trasferibilità della sua moneta di conto da un paese o l'adozione di una moratoria sui pagamenti dovuti a titolo delle operazioni di cambio, e più nel globale delle condizioni di funzionamento e di sorveglianza dei mercati che possono discostarsi dagli standards prevalenti sulle grandi piazze internazionali.

SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Il FCI è aperto ad ogni tipo di investitore.

L'investitore che sottoscrive questo FCI vuole esporsi al mercato azionario dell'Europa dell'Est.

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 modo del vostro desiderio di prendere dei rischi o al contrario di privilegiare un investimento prudente. E' allo stesso modo raccomandabile diversificare sufficientemente i vostri investimenti per non esporli unicamente ai rischi di questo FCI.

Ogni investitore è quindi invitato ad analizzare la sua situazione individuale con il proprio consulente di gestione patrimoniale di fiducia.

La durata minima di investimento raccomandata è superiore ai 3 anni.

	Classe A	Classe B
Valuta di quotazione	Euro	Dollaro US

INFORMAZIONI RIGUARDANTI LE SPESE, LE COMMISSIONI E LA FISCALITÀ

SPESE E COMMISSIONI

Commissioni di sottoscrizione e di riscatto (applicabili soltanto ai partecipanti sul mercato primario)

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

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto vanno ad aumentare il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o a diminuire il prezzo di rimborso. Le commissioni acquisite dal FCI servono a compensare le spese sopportate dal FCI per investire o disinvestire il patrimonio conferito. Le commissioni non acquisite dal FCI vanno alla società di gestione finanziaria delegata, all'istituto che commercializza il FCI, ecc

Classe A:

Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento della sottoscrizione e del riscatto	Base	Aliquota
Commissioni di sottoscrizione non acquisite dal FCI	Valore unitario x numero di quote	Massimo tra (i) 20.000 euro per domanda di sottoscrizione e (ii) 2% del valore unitario per quota moltiplicata per il numero di quote sottoscritte, retrocedibile a terzi
Commissioni di sottoscrizione acquisite dal FCI	Valore unitario x numero di quote	Nessuna
Commissioni di riscatto non acquisite dal FCI	Valore unitario x numero di quote	Massimo tra (i) 20.000 euro per domanda di riscatto e (ii) 2% del valore unitario per quota moltiplicata per il numero di quote riscattate, retrocedibile a terzi
Commissioni di riscatto acquisite dal FCI	Valore unitario x numero di quote	Nessuna

Classe B:

Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento della sottoscrizione e del riscatto	Base	Aliquota
--	-------------	-----------------

Commissioni di sottoscrizione non acquisite dal FCI	Valore unitario x numero di quote	Massimo tra (i) 20.000 euro per domanda di sottoscrizione e (ii) 2% del valore unitario per quota moltiplicata per il numero di quote sottoscritte, retrocedibile a terzi
Commissioni di sottoscrizione acquisite dal FCI	Valore unitario x numero di quote	Nessuna
Commissioni di riscatto non acquisite dal FCI	Valore unitario x numero di quote	Massimo tra (i) 20.000 euro per domanda di riscatto e (ii) 2% del valore unitario per quota moltiplicata per il numero di quote riscattate, retrocedibile a terzi
Commissioni di riscatto acquisite dal FCI	Valore unitario x 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, commissioni di Borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione, se prevista, che può essere percepita in particolare dal depositario 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 delle entrate delle operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

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

Spese fatturate al FCI	Base	Aliquota
Spese di funzionamento e di gestione tasse incluse(1)	Attivo netto	Massimo 0,50%
Commissioni di sovraperformance	Attivo netto	Nessuna
Prestatori che percepiscono delle commissioni di movimentazione	Prelievo su ogni operazione	Nessuna

(1) includono tutte le spese al di fuori delle spese di negoziazione e di sovraperformance, nonché le spese legate 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 né per suo conto né per conto di terzi delle commissioni in natura.

REGIME FISCALE

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

Classe A (solamente)

Le quote A del FCI sono eleggibili al PEA.

Il FCI potrà servire da supporto di contratto d'assicurazione vita in unità di conto

INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE

CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI 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 9:00 e le 15:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa aperta 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 15:30 (ora di Parigi) di un giorno di Borsa aperta saranno trattate come domande ricevute tra le 9:00 e le 15.30 (ora di Parigi) del giorno di borsa aperta seguente. Le domande di sottoscrizione/rimborso dovranno essere effettuate sulla base di un euro numero intero di quote del FCI corrispondente ad un importo minimo di 100 000 Euro.

(i) **Sottoscrizioni/Rimborsi con apporto di azioni.** Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle azioni che compongono l'indice CECE EUR a condizione di consegnare un numero intero di quote del FCI corrispondente ad un importo 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 compone l'indice CECE EUR corrispondente a un numero di volte l'indice CECE EUR che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), corrispondente a un ammontare minimo equivalente a 100 000 Euro, 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 moltiplicato per il numero di quote sottoscritte o rimborsate e il valore delle azioni da consegnare il giorno del valore unitario di riferimento.

Il numero di ogni azione che compone l'indice CECE EUR di cui al precedente punto (1) nonché la "Soulte" menzionata al precedente punto (2) saranno oggetto di pubblicazione su Reuters e sul sito Internet www.lyxoretf.com
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 effettuate unicamente in contanti saranno realizzate sulla base del valore unitario di riferimento.

Modalità di regolamento/consegna di sottoscrizioni/rimborsi.

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

Un giorno di borsa è definito come un giorno che appartiene al calendario utilizzato per il calcolo e la pubblicazione del valore unitario del FCI.

Il valore unitario del FCI LYXOR ETF Eastern Europe è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice CECE EUR denominato in EURO.

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 9:00 e le 15:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa aperta 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 15:30 (ora di Parigi) di un giorno di Borsa aperta saranno trattate come domande ricevute tra le 9:00 e le 15.30 (ora di Parigi) del giorno di borsa aperta seguente.

(i) **Sottoscrizioni/Rimborsi con apporto di azioni.** Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle azioni che compongono l'indice CECE EUR a condizione di consegnare un minimo pari a 1 500 000 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 compone l'indice CECE EUR corrispondente a 3 000 volte l'indice CECE EUR che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), corrispondente a 1 500 000 quote del FCI, e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti, controvalorizzato in Dollari USD pagato o ricevuto dal FCI ("Conguaglio"). Questo "Conguaglio", positivo o negativo, sarà uguale alla differenza, controvalorizzata in Dollari USD, tra il valore unitario di riferimento moltiplicato per il numero delle 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 effettuate unicamente in contanti saranno realizzate sulla base del valore unitario di riferimento.

Modalità di regolamento/consegna di sottoscrizioni/rimborsi.

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

Un giorno di borsa è definito come un giorno che appartiene al calendario utilizzato per il calcolo e la pubblicazione del valore unitario del FCI.

Il valore unitario del FCI LYXOR ETF Eastern Europe è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice CECE EUR denominato in EUR. Il tasso di cambio utilizzato per la conversione in USD del valore dell'indice è il valore di fixing del WM Reuters.

Soggetto incaricato della centralizzazione di sottoscrizioni e 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 effettuati direttamente su una delle piazze di quotazione dove il FCI è ammesso o sarà ammesso alla negoziazione in continuo nessun taglio minimo d'acquisto/vendita verrà richiesto salvo quello eventualmente imposto dalla relativa piazza di quotazione.

Soggetto incaricato della centralizzazione di sottoscrizioni e rimborsi:

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

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DEL LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) SU EURONEXT PARIS DI NYSE EURONEXT

Classe A:

Al 26 luglio 2005, esistono 2 777 779 quote ordinarie che sono interamente sottoscritte e liberate.

Ogni nuova quota del FCI LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) sottoscritta conformemente alle disposizioni del Prospetto semplificato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers sarà automaticamente ammessa alle negoziazioni.

Si prevede che l'ammissione delle quote alle negoziazioni inizierà Euronext Paris di NYSE Euronext il 26 luglio 2005.

TITOLI MESSI A DISPOSIZIONE DEL MERCATO

Classe A

Il 26 luglio 2005, un numero di 2 777 779 quote del FCI LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) è stato messo a disposizione del mercato ad un prezzo per parte corrispondente al controvalore in Euro del valore dell'indice CECE EUR diviso per 100.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) sarà di 18.26 Euro al 21 luglio 2005, corrispondente al controvalore in Euro del valore di chiusura al 20 luglio 2005 dell'indice CECE EUR diviso per 100.

Classe B

Il 21 aprile 2009, un numero di 3 Milioni di quote del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al controvalore in dollari US del valore della Quota A modificato in base al rapporto ETF/indice definito nella Nota Dettagliata..

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) era di 3 USD al 21 aprile 2009. Il tasso di cambio impiegato per convertire in dollari US il valore dell'indice è il fixing WM Reuters del giorno precedente a quello di calcolo del valore iniziale.

INTERMEDIARI FINANZIARI «MARKET MAKERS»

Classe A

All' 8 luglio 2005, gli intermediari finanziari « market maker » sono i seguenti :

SGCIB (groupe Société Générale) - Tour Société Générale, 17 Cours Valmy, 92987 Paris-La Défense, FRANCE.

Merrill Lynch Capital Markets SA - 112 avenue Kléber - 75016 Paris

Conformemente alle condizioni di ammissione alle negoziazioni sul mercato Euronext Paris, Société Générale (i « Market Maker ») si impegnano a garantire il markemaking sulle quote del FCI LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) a partire dalla loro ammissione alla quotazione sul mercato Euronext Paris.

In particolare, i Market Maker si impegnano ad esercitare le attività di movimentazione per una presenza permanente sul mercato, che si traduce inizialmente con il posizionamento di una forchetta acquirente/venditore.

Più nel dettaglio le istituzioni finanziarie « Market Maker » si sono impegnate mediante contratto di fronte a NYSE Euronext a rispettare per il FCI LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR):

- uno spread globale massimo del 2 % tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto su un book di ordini centralizzato.

- una quantità minima di 200 000 Euro di nominale in acquisto e in vendita.

Gli obblighi dei Market Maker del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) saranno sospesi se l'indice CECE EUR non sarà disponibile.

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

Inoltre i Market Maker si sono incaricati di assicurare che i corsi di borsa non si scostino più del 1.5% dal valore unitario indicativo

Il valore unitario indicativo del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) è un valore unitario teorico istantaneo che è calcolato durante tutta la durata della sessione di quotazione a Parigi utilizzando il livello dell'indice CECE EUR. Il valore unitario permette agli investitori di confrontare i prezzi proposti sul mercato dai Market Maker con il valore unitario teorico istantaneo.

DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ultimo giorno di Borsa del mese d'ottobre.

Prima chiusura : 31 ottobre 2006

ALLOCAZIONE DEI PROVENTI

La società di gestione finanziaria delegata si riserva la possibilità di distribuire annualmente tutte o una parte dei proventi e/o di capitalizzarli.

Contabilizzazione secondo il metodo dei proventi incassati.

DATA E PERIODICITA' DEL CALCOLO DEL VALORE UNITARIO DELLE QUOTE DEL FCI

Il valore unitario della quota sarà calcolato e pubblicato quotidianamente nel caso in cui il mercato di quotazione delle quote sia aperto e a condizione che l'abbinamento degli ordini passati sul mercato primario e secondario sia resa possibile.

VALORE UNITARIO INDICATIVO DEL LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR)

Classe A

Per il calcolo del valore unitario indicativo (VLI) del FCI LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR), calcolato lungo tutta la sessione di quotazione a Vienna (9h05 - 17h00), NYSE Euronext utilizzerà il livello dell'indice CECE EUR.

I corsi di borsa delle quote componenti l'indice CECE EUR utilizzati per il calcolo del livello del CECE EUR e dunque la valutazione del VLI sono quelli forniti dalle borse locali, trasmessi da Reuters e ricevuti dalla Borsa di Vienna. Le borse locali sono: La Borsa di Praga per l'indice ceco, la Borsa di Budapest per l'indice ungherese e la Borsa di Varsavia per l'indice polacco.

Se la borsa di Vienna è chiusa ed i mercati di borsa connessi aperti, l'indice viene calcolato.

Le soglie di prenotazione sono fissate applicando una percentuale di variazione del 1.5 % in positivo ed in negativo del valore unitario istantaneo del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR), calcolato da NYSE Euronext, ed attualizzato in maniera estimativa durante la sessione ed in funzione della variazione dell'indice CECE EUR.

LUOGO E MODALITA' DI PUBBLICAZIONE O DI COMUNICAZIONE DEL VALORE UNITARIO DELLE QUOTE DEL FCI

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

La diffusione di questo prospetto semplificato e l'offerta o l'acquisto di quote del FCI possono essere assoggettate a delle restrizioni in alcuni Paesi. Questo prospetto semplificato non costituisce né un'offerta, né una promozione su iniziativa di chicchessia, in ogni Paese nel quale questa offerta o questa promozione sarebbe illegale, o nel quale il soggetto che formuli questa offerta o faccia questa promozione non rispettasse le condizioni richieste per questo tipo di attività o la facesse verso soggetti per i quali sarebbe 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 residente degli Stati Uniti.

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

I sottoscrittori potenziali di quote del FCI devono informarsi dei requisiti legali applicabili a questa domanda di sottoscrizione e devono raccogliere informazioni sulla regolamentazione del controllo dei cambi e del regime fiscale rispettivamente applicabili nel Paese dal quale provengono o dove sono residenti o nel quale hanno il domicilio.

Il valore unitario indicativo del FCI LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) sarà calcolato e pubblicato da NYSE Euronext ogni giorno dalla borsa a Parigi durante le ore di quotazione.

DIVISA DELLE QUOTE

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

DATA DI COSTITUZIONE

Questo FCI è stato autorizzato dall' Autorité des Marchés Financiers l'8 luglio 2005. È stato creato il 21 luglio 2005.

Classe A:

Le quote della classe A sono state costituite il 21 luglio 2007.

Classe B:

Le quote della classe B sono state costituite il 21 aprile 2009.

VALORE UNITARIO INIZIALE

Classe A

18.26 EUR per quota. (ossia 1/100 del valore dell'indice CECE EUR al 21 luglio 2005).

Classe B:

3.00 USD per quota (ossia il valore di chiusura in dollari US il 21 aprile 2009 dell'indice CECE EUR denominato in Euro diviso per 500).

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 ASSET MANAGEMENT
17, cours Valmy - 92987 Paris La Défense CEDEX - FRANCE
e-mail: contact@lyxor.com.

Ogni richiesta informativa-esplicativa può essere ugualmente fatta attraverso il sito www.lyxor.fr

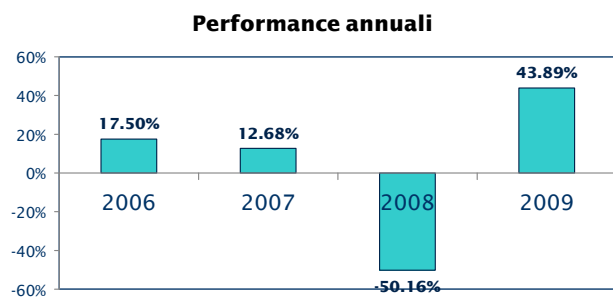
Data di pubblicazione del prospetto : 3 maggio 2010.

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 antecedentemente alla sottoscrizione.

PARTE STATISTICA

Performance dell'OICVM al 31/12/09



Performance annualizzate	1 anno	3 anni	5 anni
Lyxor ETF Eastern Europe (CECE EUR) Quota A	43.89%	-6.86%	
CECE EUR (EUR)	43.75%	-6.15%	

AVVERTENZA E COMMENTI

Le performance passate non pregiudicano quelle future.

Esse non sono costanti nel tempo.

CECE EUR(EUR)

Il fondo replica l'andamento del prezzo di chiusura dell'indice CECE EUR (Eastern Europe).

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

LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR)

**PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE ALL'OICVM
DURANTE LO SCORSO ESERCIZIO CHIUSO AL 31/10/2008**

Spese di funzionamento e di gestione	0.50%
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	0.50%

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 31/10/2008

Il tasso di movimentazione del portafoglio azionario è stato di 18.14 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 EASTERN EUROPE (CECE EUR)

NOTA DETTAGLIATA FCI CONFORME ALLE NORME EUROPEE

CARATTERISTICHE DETTAGLIATE

FORMA DELL'OICVM

DENOMINAZIONE

LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR)

FORMA GIURIDICA E STATO MEMBRO NEL QUALE L'OICVM E' 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 l'8 luglio 2005 ed è stato costituito il 21 luglio 2005 per una durata di 99 anni.

SINTESI DELL'OFFERTA DI GESTIONE

	Valore Unitario d'Origine	Comparti	Codice ISIN	Distribuzione delle entrate	Divisa	Sottoscrittori interessati	Importo minimo di sottoscrizione	Borsa di quotazione
A	18.26 EUR	NO	FR0010204073	La società di gestione si riserva la possibilità di distribuire totalmente o in parte le entrate e/o di capitalizzarle.	EURO	Il FCI è aperto a tutti gli investitori	Nessuno	Euronext Paris, Wiener Boerse (Vienna), Deutsche Boerse (Francoforte), Borsa Italiana (Milano) Bolsa de Madrid, Swiss Exchange (Zurigo)
B	3.00 USD	NO	FR0010654095	La società di gestione si riserva la possibilità di distribuire totalmente o in parte le entrate e/o di capitalizzarle.	EURO	Il FCI è aperto a tutti gli investitori	Nessuno	Singapore Exchange

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

Gli ultimi documenti annuali e periodici sono inviati nel termine di una settimana su semplice richiesta scritta del detentore indirizzata a:

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

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

e-mail: contact@lyxor.com.

Ogni richiesta di chiarimenti può essere fatta attraverso il sito Internet www.lyxoretf.com

SOGGETTI

SOCIETÀ DI GESTIONE

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT.

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance.

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

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

BANCA DEPOSITARIA, CUSTODE DELLE QUOTE, ISTITUTO CON L'INCARICO DELLA CENTRALIZZAZIONE DEGLI ORDINI DI SOTTOSCRIZIONE E RISCATTO E DELLA TENUTA DEI REGISTRI DELLE QUOTE

SOCIETE GENERALE.

Istituto di credito creato l'8 maggio 1864 tramite decreto di autorizzazione firmato da Napoleone III.

Sede legale: 29, boulevard Haussmann - 75009 Paris - FRANCE

Indirizzo postale per la funzione depositaria: 50, boulevard Haussmann - 75431 Paris Cedex 09 - FRANCE

Indirizzo postale della funzione di centralizzazione degli ordini e della tenuta dei registri: 32, rue du Champ de Tir - 44000 Nantes -FRANCE

SOCIETA' DI REVISIONE

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT.

Société anonyme.

Sede Legale 63, rue de Villiers - 92208 Neuilly-sur-Seine - FRANCE.

Firmatario: Marie-Christine JETIL.

DELEGATI

Société Générale Securities Services Net Asset Value assicura la gestione contabile dell'FCI.

MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE

CARATTERISTICHE GENERALI

CARATTERISTICHE DELLE QUOTE

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

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

Nessun diritto di voto è legato alle quote e le decisioni sono prese dalla società di gestione.

Le quote sono al portatore.

Le quote non saranno frazionate.

DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ultimo Giorno di Borsa del mese di ottobre.

Prima chiusura: 31 ottobre 2006.

INDICAZIONI SUL REGIME FISCALE

Eleggibile al PEA.

Si attira 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 tenuti ad analizzare la propria situazione individuale con il proprio consulente fiscale di fiducia.

1. A livello di FCI

In Francia, la qualità di comproprietari dei FCI li pone di pieno diritto al di fuori del campo di applicazione dell'imposta societaria; questi beneficiano, quindi, di una certa trasparenza. Così le entrate percepite e realizzate dal FCI nell'ambito della sua gestione non sono imponibili al suo livello.

All'estero (nei paesi di investimento del FCI), le plusvalenze sulla cessione di valori mobiliari stranieri realizzate e le entrate di fonte straniera percepite dal FCI nell'ambito della sua gestione possono, all'occorrenza, essere sottoposte ad un'imposizione (generalmente sotto forma di ritenuta alla fonte). L'imposizione all'estero può, in certi casi limitati, essere ridotta o eliminata in presenza di convenzioni fiscali eventualmente applicabili.

2. A livello di detentori di quote del FCI

2.1 Detentori residenti in Francia

I ricavi ottenuti e le plusvalenze realizzate sono sottoposte alle condizioni del diritto comune.

Gli investitori sono quindi 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 convenzioni fiscali applicabili, i prodotti 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 riscatto/cessione 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 di paesi della Comunità Europea.

Il FCI è un fondo indicizzato.

OBIETTIVO DI GESTIONE

L'obiettivo di gestione del FCI è di riprodurre l'evoluzione dell'indice CECE EUR minimizzando al massimo il tracking error tra le performance del FCI e quelle dell'indice CECE EUR capitalizzato.

L'obiettivo di tracking error calcolato sul periodo di 52 settimane è inferiore 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 CECE EUR.

INDICATORE DI RIFERIMENTO

L'indicatore di riferimento è l'indice CECE Price Return, aumentato dei redditi eventualmente maturati dal FCI a fronte della detenzione di azioni componenti l'indice.

L'indice CECE (per CECE Composite Index) è un indice basato sulla ponderazione di ciascun valore secondo le capitalizzazioni di borsa.

Questo indice è composto da quote contenute all'interno degli indici negoziati sull'Europa dell'est, costruiti e calcolati dalla Borsa di Vienna (Wiener Börse AG), che sono fino ad ora 3 indici nazionali: l'indice ungherese (Hungarian Traded Index), l'indice ceco (Czech Traded Index) e l'indice polacco (Polish Traded Index). La Borsa di Vienna calcola un indice in US dollar ed un indice in euro. Questi indici si prefiggono di riflettere la performance delle più grandi capitalizzazioni borsistiche dell'Europa dell'Est. La Borsa di Vienna calcola e diffonde i prezzi di questi indici in tempo reale. Essa detiene tutti i diritti su questi indici.

La performance seguita è quella del prezzo di chiusura dell'indice CECE espresso in euro (CECE EUR).

Calcolo dell'indice

L'indice CECE EUR è calcolato di continuo nel corso della giornata di borsa tra le 9h00 e 17.00 CET secondo la formula di Laspeyres dettagliato nella metodologia elaborata dalla borsa di Vienna (riassunto dalla formula qui di seguito).

Calcolo delle quotazioni d'apertura, quotazione di chiusura e tasso di cambio:

La quotazione d'apertura dell'indice CECE EUR è calcolata ogni giorno alle 9h00 CET sulla base delle quotazioni di chiusura delle componenti della seduta di borsa precedente (corsi diffusi da Reuters). I tassi di cambio del fiorino ungherese, dello zloty polacco e della corona ceca contro l'euro sono quelli diffusi da Reuters e ricevuti dalla borsa di Vienna alle 9h00 CET.

La quotazione di chiusura dell'indice CECE EUR è calcolata ogni giorno alle 17h00 CET sulla base degli ultimi corsi disponibili e dei tassi di cambio del fiorino ungherese, dello zloty polacco e della corona ceca contro l'euro trasmesso da Reuters e ricevuto dalla borsa di Vienna alle 17h00 CET. I corsi delle quote trasmessi dopo le 17h00 CET non sono esaminati per il calcolo del corso del giorno dopo.

I corsi delle quote per il calcolo dell'indice sono forniti dalle borse locali, trasmessi da Reuters e ricevuti dalla Borsa di Vienna. Le borse locali sono: la borsa di Praga per l'indice ceco, la borsa di Budapest per l'indice ungherese e la Borsa di Varsavia per l'indice polacco.

Se un'azione è temporaneamente sospesa sulla borsa locale, l'ultimo corso trasmesso via Reuters e ricevuto dalla borsa di Vienna è utilizzato per il calcolo dell'indice CECE EUR. Quando, durante il giorno di borsa, nessun nuovo corso è stabilito o nessun corso trasmesso via Reuters alla Borsa di Vienna, l'ultimo corso ricevuto sarà utilizzato per il calcolo dell'indice CECE EUR.

Durante il giorno di borsa, il tasso di cambio utilizzato corrisponde all'ultimo tasso di cambio che quota sul mercato: prezzo medio tra l'offerta e la domanda disponibile simultaneamente sul mercato e diffusa da Reuters.

La Borsa di Vienna effettua un aggiornamento dei tassi di cambio ogni due minuti. Se nessun aggiornamento ha luogo, l'ultimo tasso di cambio disponibile è utilizzato dalla Borsa di Vienna per il calcolo del corso dell'indice.

Il corso dell'indice è attualizzato in tempo reale. Senza movimento del prezzo sulle quote che compongono l'indice, il corso sarà attualizzato ogni due minuti in funzione dell'attualizzazione dei tassi di cambio. Se il corso di un'azione viene a muoversi durante quest'intervallo di due minuti, l'indice è ricalcolato con il tasso di cambio valido durante quest'intervallo.

L'indice CECE EUR quota ogni giorno di borsa sulle borse locali (Borsa di Praga, Borsa di Budapest, Borsa di Varsavia). Se una delle borse è chiusa, l'indice CECE EUR è calcolato secondo i corsi diffusi delle borse aperte e secondo le quotazioni di chiusura del giorno precedente ed il tasso di cambio attuale per la borsa chiusa. Se la Borsa di Vienna è chiusa ed il mercato delle borse interessate aperto, l'indice è calcolato.

• Formula di calcolo dell'indice CECE in EURO

$$CECE_t = CECE_{t-1} * \frac{\left[\frac{1}{CZK/EUR_t} * \sum_{i=1}^{N(CTX)} (P_{i,t} * Q_{i,t-1} * F_i * R_t) \right] + \left[\frac{1}{HUF/EUR_t} * \sum_{i=1}^{N(HTX)} (P_{i,t} * Q_{i,t-1} * F_i * R_t) \right] + \left[\frac{1}{PLN/EUR_t} * \sum_{i=1}^{N(PTX)} (P_{i,t} * Q_{i,t-1} * F_i * R_t) \right]}{\left[\frac{1}{CZK/EUR_{t-1}} * \sum_{i=1}^{N(CTX)} (P_{i,t-1} * Q_{i,t-1} * F_i * R_t) \right] + \left[\frac{1}{HUF/EUR_{t-1}} * \sum_{i=1}^{N(HTX)} (P_{i,t-1} * Q_{i,t-1} * F_i * R_t) \right] + \left[\frac{1}{PLN/EUR_{t-1}} * \sum_{i=1}^{N(PTX)} (P_{i,t-1} * Q_{i,t-1} * F_i * R_t) \right]}$$

Sopra tra parentesi rispettivamente i componenti degli indici CTX, HTX e PTX e stesure in euro.

CECE _t	Valore dell'indice CECE al tempo t
CECE _{t-1}	Valore dell'indice CECE al tempo t-1
CZK/EUR	Valore medio tra l'offerta e la domanda del tasso di cambio della corona ceca contro l'euro al tempo t, idem per il tempo t - 1
HUF/EUR	Valore medio tra l'offerta e la domanda del tasso di cambio del fiorino ungherese contro l'euro al tempo t, idem per il tempo t-1
PLN/EUR	Valore medio tra l'offerta e la domanda del tasso di cambio dello Zloty polacco contro l'euro al tempo t, idem per il tempo t-1
P _{i,t}	Prezzo di ogni azione i al tempo t nella valuta locale
P _{i,t-1}	Prezzo di ogni azione i al tempo t-1 nella valuta locale
Q _{i,t-1}	Numero di quote per valore i emesse al momento t - 1

F_i Fattore di ponderazione per ogni azione
 R_i Fattore di diversificazione per ogni azione
 $N()$ Numero di azioni appartenenti rispettivamente a ciascun indice

Informazioni sulla metodologia dell'indice CECE EUR disponibili sul sito internet :

<http://www.wienerboerse.at/mmdb/12/3/3597.pdf>

PUBBLICAZIONE DELL'INDICE CECE EUR

La Borsa di Vienna è responsabile del calcolo e della diffusione del valore dell'indice CECE EUR. L'indice è pubblicato dalle 9h00 alle 17h00 (orario di Parigi).

REVISIONE DELL'INDICE

Se un'azione non soddisfa più i criteri di selezione alla data di revisione, questa viene tolta dalla composizione dell'indice CECE EUR.

I cambiamenti sui componenti sono stabiliti trimestralmente dal Comitato dell'indice CECE. Questo comitato è costituito dai rappresentanti della Borsa di Vienna, dai membri dell' OTOB (mercato dei derivati), dalle istituzioni finanziarie emittenti di prodotti finanziari sull'indice CECE, da esperti del mercato, da membri dei mercati locali.

Le regole di revisione dell'indice sono pubblicate dalla Borsa di Vienna e sono disponibili sul sito internet: <http://www.wienerboerse.at/mmdb/12/3/3597.pdf>

COMPOSIZIONE DELL'INDICE AL 6 GIUGNO 2005

Titolo	Indice CECE
CESKY TELECOM	CTX
CEZ	CTX
ERSTE Bank	CTX
KOMERCNI BANKA	CTX
Philip Morris CR	CTX
UNIPETROL	CTX
Zentiva	CTX
Azione CTX dell'Indice CECE	
ANTENNA Hungaria	HTX
BORSODCHEM	HTX
DEMASZ RT	HTX
EGIS RT	HTX
FHB	HTX
MAGYAR OLAJ GAZI	HTX
MATAV	HTX
OTP BANK	HTX
RICHTER GEDEON	HTX
Azione HTX dell'Indice CECE	
AGORA	PTX
BANK PEKAO	PTX
BPH PBK	PTX
KGHM	PTX
Netia S.A.	PTX
PKN ORLEN	PTX
PKO BP	PTX
PROKOM SOFTWARE	PTX
TELEKOM POLSKA	PTX
Azione PTX dell'Indice CECE-	

CAMBIAMENTO D'INDICE

La società di gestione del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) si riserva il diritto, con riserva d'approvazione dell'Autorité des Marchés Financiers e dal momento che considera che ne va dell'interesse dei titolari di quote del fondo LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR), di sostituire l'indice CECE EUR con un altro indice:

- se l'indice CECE EUR smettesse di esistere;
- se sopraggiunge un'importante modifica della formula o del metodo di calcolo del CECE EUR (oltre ad una modifica conforme alle regole di funzionamento dell'indice, in particolare in caso di cambiamento dei titoli che lo compongono), dopo il parere di almeno un esperto indipendente;
- se un nuovo indice che sostituisce l'indice CECE EUR avesse fatto la sua comparsa, dopo il parere almeno di un esperto indipendente;
- se, secondo il parere della società di gestione, un nuovo indice che permette una migliore valorizzazione dell'investimento dei titolari di quote del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) fa la sua comparsa; criteri finanziari oggettivi, fra cui una maggiore liquidità, spese più ridotte ed un mercato secondario più efficace fungeranno da base a questa decisione;
- se diventa difficile investire nei titoli che compongono l'indice CECE EUR o se una parte dei titoli che compone il CECE EUR presenta una liquidità limitata, dopo il parere di un esperto indipendente;
- se la Borsa di Vienna aumenta i suoi diritti di licenza ad un livello giudicato troppo elevato dalla società di gestione, dopo il parere di un esperto indipendente;
- se, secondo il parere della società di gestione, la qualità (compresa la precisione e la disponibilità dei dati) dell'indice CECE EUR si è deteriorata, dopo il parere di un esperto indipendente
- se gli strumenti e le tecniche che permettono di garantire una buona gestione di portafoglio o coprirsi contro i rischi di cambi e necessari alla messa in atto della politica d'investimento del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) non sono disponibili, dopo il parere di un esperto indipendente.

La società di gestione ha il diritto di cambiare il nome del LYXOR LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) in caso di cambiamento d'indice. Qualsiasi cambiamento d'indice, cambiamento di nome del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) o modifica apportata a questo prospetto dovrà essere in anticipo approvata dall'Autorité des Marchés Financiers e, se necessario, dall'Euronext Paris, e sarà oggetto di una pubblicazione su un quotidiano economico e finanziario di diffusione generale in Francia.

VALORE UNITARIO INDICATIVO DEL LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR)

Classe A:

Per il calcolo del valore unitario indicativo del FCI LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR), calcolato lungo tutta la sessione di quotazione a Vienna (9h05 - 17h00), NYSE Euronext utilizzerà il livello dell'indice CECE EUR.

I corsi di borsa delle quote componenti l'indice CECE EUR utilizzati per il calcolo del livello del CECE EUR e dunque la valutazione del VLI sono quelli forniti dalle borse locali, trasmessi da Reuters e ricevuti dalla Borsa di Vienna. Le borse locali sono: La Borsa di Praga per l'indice ceco, la Borsa di Budapest per l'indice ungherese e la Borsa di Varsavia per l'indice polacco.

Se la borsa di Vienna è chiusa ed i mercati di borsa connessi aperti, l'indice viene calcolato.

Le soglie di prenotazione sono fissate applicando una percentuale di variazione del 1.5 % in positivo ed in negativo del valore unitario istantaneo del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR), calcolato da NYSE Euronext, ed attualizzato in maniera estimativa durante la sessione ed in funzione della variazione dell'indice CECE EUR.

LUOGO E MODALITA' DI PUBBLICAZIONE O DI COMUNICAZIONE DEL VALORE UNITARIO DELLE QUOTE DEL FCI

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

La diffusione di questo prospetto semplificato e l'offerta o l'acquisto di quote del FCI possono essere assoggettate a delle restrizioni in alcuni Paesi. Questo prospetto semplificato non costituisce né un'offerta, né una promozione su iniziativa di chicchessia, in ogni Paese nel quale quest'offerta o questa promozione sarebbe illegale, o nel quale il soggetto che formuli questa offerta o faccia questa promozione non rispettasse le condizioni richieste per questo tipo di attività o la facesse verso soggetti per i quali sarebbe 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 residente degli Stati Uniti.

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

I sottoscrittori potenziali di quote del FCI devono informarsi dei requisiti legali applicabili a questa domanda di sottoscrizione e devono raccogliere informazioni sulla regolamentazione del controllo dei cambi e del regime fiscale rispettivamente applicabili nel Paese dal quale provengono o dove sono residenti o nel quale hanno il domicilio.

Il valore unitario indicativo del FCI LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) sarà calcolato e pubblicato da NYSE Euronext ogni giorno dalla borsa a Parigi durante le ore di quotazione,

STRATEGIE D'INVESTIMENTO

1. Strategie utilizzate

Al fine di ricercare la correlazione più elevata possibile con la performance dell'indice CECE EUR il FCI farà ricorso all'acquisto di un paniere di azioni internazionali, di tutti i settori economici, e, nel limite del 10% del suo attivo, ad uno strumento a termine negoziato fuori dai mercati regolamentati su azioni e indici in grado di trasformare l'esposizione alle azioni che sono all'attivo del FCI in un'esposizione all'indice CECE EUR.

Questo contratto potrà essere negoziato con Société Générale, senza la messa in concorrenza di altre controparti. Al fine di limitare il rischio che tali strumenti non siano eseguiti nelle migliori condizioni, Société Générale ha deciso di classificare il FCI nella categoria "cliente professionale", più protettiva rispetto a quella di "controparte qualificata". Quando non c'è la messa in concorrenza di più controparti, la società di gestione esige che Société Générale si impegni contrattualmente a prendere tutte le misure ragionevoli per ottenere, al momento dell'esecuzione degli ordini, i migliori risultati possibili per il FCI, in conformità all'articolo L.533-18 del codice monetario e finanziario.

Le azioni all'attivo del FCI saranno specialmente delle azioni che compongono l'indice CECE EUR così come delle altre azioni internazionali, di tutti i settori economici, quotate su tutti i mercati, e compresi i mercati delle piccole capitalizzazioni.

L'FCI sarà investito e/o esposto per un ammontare minimo pari al 75% su uno o più mercati di azioni emesse da uno o più paesi della zona Euro.

Le azioni all'attivo dell'FCI saranno scelte al fine di limitare i costi dovuti alla replicazione dell'indice e al fine di ottenere un'evoluzione del paniere di azioni prossima all'evoluzione dell'indice CECE EUR.

Nel quadro della gestione del paniere di azioni il FCI beneficia delle percentuali applicabili agli OPCVM indicizzati in deroga ai limiti generali : potrà impiegare fino al 20% del suo attivo in azioni di una stessa entità emittente. Questo limite del 20% può essere portato a 35% per singolo emittente.

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

Il FCI rispetterà le regole d'investimento dettate dalla direttiva europea n° 85/611/CEE del 20 dicembre 1985 modificata secondo la direttiva 2001/107/CE e 2001/108/CE.

Il FCI gestisce, nel rispetto delle percentuali previste dalla regolamentazione, delle azioni dei paesi della zona euro (di tutti i settori economici, quotati 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 degli altri strumenti nel limite della regolamentazione 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 della regolamentazione, autorizzati dall'AMF o che beneficiano di una procedura ridotta

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.

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 quote al suo attivo (o all'occorrenza di tutti gli altri strumenti finanziari all'attivo del FCI) con il valore dell'indice CECE EUR.

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

Questo contratto potrà essere negoziato con Société Générale, senza la messa in concorrenza di altre controparti. Al fine di limitare il rischio che tali strumenti non siano eseguiti nelle migliori condizioni, Société Générale ha deciso di classificare il FCI nella categoria "cliente professionale", più protettiva rispetto a quella di "controparte qualificata". Quando non c'è la messa in concorrenza di più controparti, la società di gestione esige che Société Générale si impegni contrattualmente a prendere tutte le misure ragionevoli per ottenere, al momento dell'esecuzione degli ordini, i migliori risultati possibili per il FCI, in conformità all'articolo L.533-18 del codice monetario e finanziario.

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 degli altri strumenti nel limite della regolamentazione al fine di pervenire al suo obiettivo di gestione, come per esempio dei titoli di credito che integrano dei derivati.

5. Depositi

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

6. Prestiti in contanti

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

7. Operazioni di acquisizione e cessione 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 della regolamentazione al fine di raggiungere il suo obiettivo di gestione, come per esempio:

- concessione di finanziamenti contro acquisto di quote in garanzia, regolati dagli articoli R 214-16 e seguenti del Codice Monetario e Finanziario francese, fino al 100% dell'attivo netto;
- ricevimento di finanziamenti contro trasferimento di quote in garanzia, regolati dagli articoli R 214-16 e seguenti del Codice Monetario e Finanziario francese, nel limite del 100% dell'attivo netto;
- prestito attivo o passivo di titoli, nel limite del 100% dell'attivo netto.

Le eventuali operazioni di acquisizioni o di cessioni temporanee di titoli e quelle di prestito e di prestito di titoli saranno tutte realizzate in condizioni di mercato.

PROFILO DI RISCHIO

Il vostro denaro sarà principalmente investito in strumenti finanziari selezionati dalla società di gestione. Questi strumenti conosceranno le evoluzioni e le variazioni dei mercati.

1. Rischio azionario:

Il FCI è esposto al 100% all'indice azionario CECE EUR. Il FCI è quindi esposto al 100% dei rischi di mercato legati alle evoluzioni dell'indice CECE EUR. Il detentore è dunque esposto all'evoluzione (in rialzo come a ribasso) dell'indice CECE EUR.

L'indice CECE (pour CECE Composite Index) è un indice basato sulla ponderazione secondo le capitalizzazioni borsistiche, aumentato dei dividendi eventualmente maturati dal FCI a fronte della detenzione di azioni componenti l'indice. Questo indice è composto dalle quote prese in considerazione degli indici negoziati sull'Europa dell'Est, costruiti e calcolati dalla Borsa di Vienna (Wiener Börse AG), che sono fino ad ora 3 indici nazionali: l'indice ungherese (Hungarian Traded Index), l'indice ceco (Czech Traded Index) e l'indice polacco (Polish Traded Index). Questi indici hanno come obiettivo di riflettere la performance delle più grandi capitalizzazioni borsistiche dell'Europa dell'Est. La Borsa di Vienna calcola e diffonde i prezzi di questi indici in tempo reale. Essa detiene tutti i diritti sugli indici. Il FCI presenta dunque un profilo di rischio elevato.

2. Rischio che l'obiettivo di gestione del FCI non sia che parzialmente raggiunto.

Nulla garantisce che l'obiettivo di gestione del FCI sia raggiunto. Infatti, alcuni attivi e strumenti finanziari non permettono una replica automatica e continua dell'indice CECE EUR: le riponderazioni dell'indice CECE EUR possono comportare diversi costi di transazione e di attrito. Inoltre, il FCI non potrà riprodurre perfettamente la performance dell'indice CECE EUR in particolare a causa dell'indisponibilità temporanea di alcuni valori componenti l'indice o a causa di circostanze eccezionali che avrebbero l'effetto di provocare distorsioni all'interno delle ponderazioni dell'indice. In oltre, in caso di sospensione o di interruzione della quotazione dei valori componenti l'indice FCP.

3. Rischio di perdita del capitale investito,

Il capitale inizialmente investito non beneficia di alcuna garanzia. La performance dell'indice CECE EUR può essere negativa;

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 questo ente creditizio non sia in grado di onorare i suoi impegni a titolo di questi 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 ogni controparte.

5. Rischio di cambio

Rischio di cambio dovuto all'evoluzione delle divise di riferimento delle quote che rientrano nella composizione dell'indice sottostante al FCI, ovvero lo Zloty polacco, il fiorino ungherese e la corona ceca verso l'euro.

6. Rischio legato ai paesi di investimento o di esposizione del FCI (investimento nei paesi emergenti):

Gli investimenti del FCI sui mercati azionari dell'Europa dell'EST o la sua esposizione a questi mercati possono implicare un rischio più importante di perdita potenziale che gli investimenti o una esposizione sui mercati sviluppati, particolarmente per il fatto di una più grande volatilità del mercato, di un volume di negoziazione meno importante degli attivi relativi, di una possibile instabilità economica e/o politica dei rischi di fermo del mercato o di restrizioni governative all'investimento straniero, della interruzione o limitazione della convertibilità o della trasferibilità della sua moneta di conto da un paese o l'adozione di una moratoria sui pagamenti dovuti a titolo delle operazioni di cambio, e più nel globale delle condizioni di funzionamento e di sorveglianza dei mercati che possono discostarsi dagli standards prevalenti sulle grandi piazze internazionali.

SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Il FCI è aperto ad ogni tipo di investitore.

L'investitore che sottoscrive il FCI si vuole esporre al mercato azionario dell'Europa dell'Est.

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 modo del vostro desiderio di prendere dei rischi o al contrario di privilegiare un investimento prudente. E' allo stesso modo raccomandabile diversificare sufficientemente i vostri investimenti per non esporli unicamente ai rischi di questo FCI.

Ogni investitore è quindi invitato ad analizzare la sua situazione individuale con il proprio consulente di gestione patrimoniale di fiducia.

La durata minima di investimento raccomandata è superiore ai 3 anni.

	Classe A	Classe B
Valuta di quotazione	Euro	Dollaro US

MODALITÀ DI DETERMINAZIONE E DI ALLOCAZIONE DEI PROVENTI

La società di gestione si riserva la possibilità di distribuire tutti o parte dei proventi.

Contabilizzazione secondo il metodo dei proventi incassati.

FREQUENZA DI DISTRIBUZIONE

In caso di distribuzione, annuale

CARATTERISTICHE DELLE QUOTE

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

I riscatti sono effettuati in numero intero di quote.

CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO

Classe A:

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres et de la Bourse" di Société Générale, tra le 9:00 e le 15:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa aperta 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 15:30 (ora di Parigi) di un giorno di Borsa aperta saranno trattate come domande ricevute tra le 9:00 e le 15.30 (ora di Parigi) del giorno di borsa aperta seguente. Le domande di sottoscrizione/rimborso dovranno essere effettuate sulla base di un corrispondente numero intero di quote del FCI corrispondente ad un importo minimo equivalente a 100 000 Euro.

(i) **Sottoscrizioni/Rimborsi con apporto di azioni.** Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle azioni che compongono l'indice CECE EUR a condizione di consegnare un numero intero di quote del FCI corrispondente ad un importo minimo 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 compone l'indice CECE EUR corrispondente a un numero di volte l'indice CECE EUR che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), corrispondente a un ammontare minimo equivalente a 100 000 Euro, e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti pagato o ricevuto dal FCI ("Soulte"). Questa "Soulte", positiva o negativa, sarà uguale alla differenza 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. Il numero di ogni azione che compone l'indice CECE EUR 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 effettuate unicamente in contanti saranno realizzate sulla base del valore unitario di riferimento.

Modalità di regolamento/consegna di sottoscrizioni/rimborsi.

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

Un giorno di borsa è definito come un giorno che appartiene al calendario utilizzato per il calcolo e la pubblicazione del valore unitario del FCI.

Il valore unitario del FCI LYXOR ETF Eastern Europe è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice CECE EUR denominato in EURO.

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 9:00 e le 15:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa aperta 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 15:30 (ora di Parigi) di un giorno di Borsa aperta saranno trattate come domande ricevute tra le 9:00 e le 15.30 (ora di Parigi) del giorno di borsa aperta seguente. Le domande di sottoscrizione/rimborso dovranno essere effettuate sulla base di un ammontare minimo in dollari statunitensi corrispondente a 300 000 quote del FCI.

(i) **Sottoscrizioni/Rimborsi con apporto di azioni.** Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle azioni che compongono l'indice CECE EUR a condizione di consegnare un ammontare minimo pari a 1 500 000 di 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 compone l'indice CECE EUR corrispondente a 3 000 volte l'indice CECE EUR che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), corrispondente a 1 500 000 di quote del FCI, e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti contro valorizzato in Dollari USD pagato o ricevuto dal FCI ("Conguaglio"). Questo "Conguaglio", positivo o negativo, sarà uguale alla differenza, contro valorizzata 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.

Il numero di ogni azione che compone l'indice CECE EUR di cui al precedente punto (1) nonché la "Soulte" menzionata al precedente punto (2) saranno oggetto di pubblicazione su Reuters e sul sito Internet www.lyxoretf.com

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 effettuate unicamente in contanti saranno realizzate sulla base del valore unitario di riferimento.

Modalità di regolamento/consegna di sottoscrizioni/rimborsi.

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

Un giorno di borsa è definito come un giorno che appartiene al calendario utilizzato per il calcolo e la pubblicazione del valore unitario del FCI.

Il valore unitario del FCI LYXOR ETF Eastern Europe è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice CECE EUR denominato in EURO. Il tasso di cambio utilizzato per la conversione in USD del valore dell'indice è il valore di fixing del WM Reuters.

Soggetto incaricato della centralizzazione di sottoscrizioni e rimborsi:

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

SPESE E COMMISSIONI

Commissioni di sottoscrizione e di riscatto (applicabili soltanto ai partecipanti sul mercato primario)

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

Le commissioni di sottoscrizione e di riscatto vanno ad aumentare il prezzo di sottoscrizione pagato dall'investitore o a diminuire il prezzo di rimborso. Le commissioni acquisite dal FCI servono a compensare le spese sopportate dal FCI per investire o disinvestire il patrimonio conferito. Le commissioni non acquisite dal FCI vanno alla società di gestione finanziaria delegata, all'istituto che commercializza il FCI, ecc

Quote A:

Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento della sottoscrizione e del riscatto	Base	Aliquota
--	-------------	-----------------

Commissioni di sottoscrizione non acquisite dal FCI	Valore unitario x numero di quote	Massimo tra (i) 20.000 euro per domanda di sottoscrizione e (ii) 2% del valore unitario per quota moltiplicata per il numero di quote sottoscritte, retrocedibile a terzi
Commissioni di sottoscrizione acquisite dal FCI	Valore unitario x numero di quote	Nessuna
Commissioni di riscatto non acquisite dal FCI	Valore unitario x numero di quote	Massimo tra (i) 20.000 euro per domanda di riscatto e (ii) 2% del valore unitario per quota moltiplicata per il numero di quote riscattate, retrocedibile a terzi
Commissioni di riscatto acquisite dal FCI	Valore unitario x numero di quote	Nessuna

Quote B

Spese a carico dell'investitore, prelevate al momento della sottoscrizione e del riscatto	Base	Aliquota
Commissioni di sottoscrizione non acquisite dal FCI	Valore unitario x numero di quote	Massimo tra (i) 20.000 euro per domanda di sottoscrizione e (ii) 2% del valore unitario per quota moltiplicata per il numero di quote sottoscritte, retrocedibile a terzi
Commissioni di sottoscrizione acquisite dal FCI	Valore unitario x numero di quote	Nessuna
Commissioni di riscatto non acquisite dal FCI	Valore unitario x numero di quote	Massimo tra (i) 20.000 euro per domanda di riscatto e (ii) 2% del valore unitario per quota moltiplicata per il numero di quote riscattate, retrocedibile a terzi
Commissioni di riscatto acquisite dal FCI	Valore unitario x 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, commissioni di Borsa, ecc.) e la commissione di movimentazione, se prevista, che può essere percepita in particolare dal depositario 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 delle entrate delle operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli.

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

Spese fatturate al FCI	Base	Aliquota
Spese di funzionamento e di gestione tasse incluse(1)	Attivo netto	Massimo 0,50%
Commissioni di sovraperformance	Attivo netto	Nessuna
Prestatori che percepiscono delle commissioni di movimentazione	Prelievo su ogni operazione	Nessuna

(1) includono tutte le spese al di fuori delle spese di negoziazione e di sovraperformance, nonché le spese legate agli investimenti negli OICVM o nei fondi di investimento.

Nessuna commissione di movimentazione sarà prelevata sul FCI.

Acquisto e cessione temporanea di titoli

La remunerazione delle operazioni di prestiti di titoli è condivisa tra l'OPCVM e la società di gestione. Va a beneficio per il 50% dell'OPCVM e per il 50% alla società di gestione.

COMMISSIONI IN NATURA

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

INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE

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

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

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

Le quote dell'FCI potranno essere oggetto di ammissione alla quotazione di altre piazze di quotazione.

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DEL LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) SU EURONEXT PARIS DI NYSE EURONEXT

Classe A:

Al 26 luglio 2005, esistono 2 777 779 quote ordinarie che sono interamente sottoscritte e liberate.

Ogni nuova quota del FCI LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) sottoscritta conformemente alle disposizioni del Prospetto semplificato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers sarà automaticamente ammesso alle negoziazioni.

Si prevede che l'ammissione delle quote alle negoziazioni inizierà Euronext Paris di NYSE Euronext il 26 luglio 2005.

TITOLI MESSI A DISPOSIZIONE DEL MERCATO

Classe A

Il 26 luglio 2005, un numero di 2 777 779 quote del FCI LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) è stato messo a disposizione del mercato ad un prezzo per parte corrispondente al controvalore in Euro del valore dell'indice CECE EUR diviso per 100.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) sarà di 18.26 Euro al 21 luglio 2005, corrispondente al controvalore in Euro del valore di chiusura al 20 luglio 2005 dell'indice CECE EUR diviso per 100.

Classe B

Il 21 aprile 2009, un numero di 3 milioni di quote del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) sarà messo a disposizione del mercato ad un prezzo per quota corrispondente al controvalore in dollari US del valore della Quota A modificato in base al rapporto ETF/indice definito nella Nota Dettagliata. Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) era di 3.00 USD al 21 aprile 2009. Il tasso di cambio utilizzato per la conversione in USD del valore dell'indice è il valore di fixing del WM Reuters del giorno antecedente il giorno del calcolo del valore iniziale.

INTERMEDIARI FINANZIARI «MARKET MAKERS»

CLASSE A

All' 8 luglio 2005, gli intermediari finanziari « market maker » sono i seguenti :

SGCIB (groupe Société Générale) - Tour Société Générale, 17 Cours Valmy, 92987 Paris-La Défense, FRANCE.

Merrill Lynch Capital Markets SA - 112 avenue Kléber - 75016 Paris

Conformemente alle condizioni di ammissione alle negoziazioni sul mercato Euronext Paris, Société Générale (i « Market Maker ») si impegnano a garantire il market making sulle quote del FCI LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) a partire dalla loro ammissione alla quotazione sul mercato Euronext Paris.

In particolare, i Market Maker si impegnano ad esercitare le attività di movimentazione per una presenza permanente sul mercato, che si traduce inizialmente con il posizionamento di una forchetta acquirente/venditore.

Più nel dettaglio le istituzioni finanziarie « Market Maker » si sono impegnate mediante contratto di fronte di NYSE Euronext a rispettare per il FCI LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR):

- uno spread globale massimo dell' 2 % tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto su un book di ordini centralizzato.

- una quantità minima di 200 000 Euro di nominale in acquisto e in vendita.

Gli obblighi dei Market Maker del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) saranno sospesi se l'indice CECE EUR non sarà disponibile.

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

Inoltre i Market Maker si sono incaricati di assicurare che i corsi di borsa non si scostino più del 1.5% dal valore unitario indicativo

Il valore unitario indicativo del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) è un valore unitario teorico istantaneo che è calcolato durante tutta la durata della sessione di quotazione a Parigi utilizzando il livello dell'indice CECE EUR. Il valore unitario permette agli investitori di confrontare i prezzi proposti sul mercato dai Market Maker con il valore unitario teorico istantaneo.

NEGOZIABILITA' DELLE QUOTE

CLASSE A

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

Ammesse su Euronext Paris di NYSE Euronext, le quote del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) saranno quotate in un gruppo di quotazione particolare dove le regole di funzionamento sono definite dalle istruzioni pubblicate da NYSE Euronext sotto riportate:

- Istruzione N4-01 "Manuale di negoziazione sui mercati di titoli Euronext"
- Allegato all'istruzione N4-01 "Allegato al Manuale di negoziazione sui mercati di titoli Euronext"
- Istruzione N3-03 "Ammissione degli Organismi di investimento collettivo OPCVM"

Con riferimento al Decreto N° 89-624 del 6 settembre 1989 modificato (articolo 1) secondo il quale le quote di quote di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari possono divenire oggetto di un'ammissione alla quotazione a condizione che questi organismi abbiano messo a punto un dispositivo che permetta di assicurare che i corsi di borsa delle quote o quote non si discostino sensibilmente dal valore unitario , le regole di funzionamento seguenti , determinate da NYSE Euronext, si applicano alla quotazione delle quote del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR):

- le soglie di riserva sono fissate applicando una percentuale di variazione in positivo ed in negativo del 3% del valore unitario istantaneo del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) calcolato da NYSE Euronext, e attualizzato in maniera estimativa durante la sessione di borsa e in funzione della variazione dell'indice CECE EUR ;

- la negoziazione è sospesa sotto l'ipotesi dove il calcolo del valore unitario istantaneo , e quindi l'attualizzazione delle soglie qui sopra sarebbero rese impossibili, ovvero nei seguenti casi:

- fine della quotazione o del calcolo dell'indice CECE EUR ;
- impossibilità per NYSE Euronext del prezzo dell'indice CECE EUR ;
- impossibilità per NYSE Euronext di ottenere il valore unitario giornaliero del ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR).

VALORE UNITARIO INDICATIVO

CLASSE A

NYSE Euronext calcolerà e pubblicherà, ogni giorno di borsa a Parigi, durante le ore di quotazione, il valore unitario indicativo del ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR), (d'ora in poi "VLI").

Per il calcolo del valore unitario indicativo del FCI LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR), calcolato lungo tutta la sessione di quotazione a Vienna (9h05 - 17h00), NYSE Euronext utilizzerà il livello dell'indice CECE EUR il cui Codice ISIN è AT0000726476 e disponibile su Reuters, a titolo unicamente informativo, sulla pagina .CECEEUR.

L'indice CECE è quotato ogni giorno sulle borse locali (Borsa di Praga, Borsa di Budapest, Borsa di Varsavia). Se una delle borse è chiusa, l'indice CECE è calcolato secondo i corsi diffusi dalle borse aperte e, per la borsa che è chiusa, secondo i prezzi di chiusura delle quote del giorno precedente e il tasso di cambio attuale.

Se la borsa di Vienna è chiusa ed i mercati di borsa connessi aperti, l'indice viene calcolato.

• Formula di calcolo dell'indice CECE in EURO

$$CECE_t = CECE_{t-1} * \frac{\left[\frac{1}{CZK/EUR_t} * \sum_{i=1}^{N(CTX)} (P_{i,t} * Q_{i,t-1} * F_i * R_i) \right] + \left[\frac{1}{HUF/EUR_t} * \sum_{i=1}^{N(HTX)} (P_{i,t} * Q_{i,t-1} * F_i * R_i) \right] + \left[\frac{1}{PLN/EUR_t} * \sum_{i=1}^{N(PTX)} (P_{i,t} * Q_{i,t-1} * F_i * R_i) \right]}{\left[\frac{1}{CZK/EUR_{t-1}} * \sum_{i=1}^{N(CTX)} (P_{i,t-1} * Q_{i,t-1} * F_i * R_i) \right] + \left[\frac{1}{HUF/EUR_{t-1}} * \sum_{i=1}^{N(HTX)} (P_{i,t-1} * Q_{i,t-1} * F_i * R_i) \right] + \left[\frac{1}{PLN/EUR_{t-1}} * \sum_{i=1}^{N(PTX)} (P_{i,t-1} * Q_{i,t-1} * F_i * R_i) \right]}$$

Sopra tra parentesi rispettivamente i componenti degli indici CTX, HTX e PTX e stesure in euro.

CECE _t	Valore dell'indice CECE al tempo t
CECE _{t-1}	Valore dell'indice CECE al tempo t-1
CZK/EUR	Valore medio tra l'offerta e la domanda del tasso di cambio della corona ceca contro l'euro al tempo t, idem per il tempo t - 1
HUF/EUR	Valore medio tra l'offerta e la domanda del tasso di cambio del fiorino ungherese contro l'euro al tempo t, idem per il tempo t-1
PLN/EUR	Valore medio tra l'offerta e la domanda del tasso di cambio dello Zloty polacco contro l'euro al tempo t, idem per il tempo t-1
P _{i,t}	Prezzo di ogni azione i al tempo t nella valuta locale
P _{i,t-1}	Prezzo di ogni azione i al tempo t-1 nella valuta locale
Q _{i,t-1}	Numero di quote per valore i emesse al momento t - 1
F _i	Fattore di ponderazione per ogni azione
R _i	Fattore di diversificazione per ogni azione
N()	Numero di quote appartenenti rispettivamente a ciascun indice

Lyxor International Asset Management, società di gestione del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR), fornirà all' Euronext Paris tutti i dati finanziari e contabili necessari per il calcolo da parte di NYSE Euronext del valore unitario indicativo del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) ed in particolare come valore unitario di riferimento, il valore unitario della quota di LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) del giorno lavorativo precedente associata ad un livello di riferimento dell'indice CECE EUR pari al valore di chiusura dell'indice il giorno lavorativo precedente.

Questo valore unitario di riferimento e questo livello di riferimento dell'indice e del tasso di cambio serviranno come base per il calcolo effettuato di NYSE Euronext per stabilire il valore unitario indicativo del LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CECE EUR) per il giorno di borsa seguente e che viene 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, R.214-7 e R.214-25 del Code Monétaire et Financier - Partie Réglementaire.

Il FCI può impiegare fino al 20 % del suo attivo in strumenti menzionati alle lettere a), b) d) e f) del 2° comma dell'articolo R214-1-1 di una stessa entità emittente. Questo limite del 20 % può essere portato al 35 % per una sola entità emittente, secondo quanto previsto dall'articolo R.214-28 del Code Monétaire et Financier - Partie Réglementaire.

Il metodo di calcolo degli impieghi fuori bilancio utilizza un metodo lineare.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI

A. REGOLE DI VALUTAZIONE

Gli attivi dei FCP sono valutati conformemente alle leggi e regolamenti in vigore, ed in particolare alle norme definite dal regolamento del Comitato della regolamentazione contabile n°2003-02 del 2 ottobre 2003 relativo al piano contabile degli OICVM (1a parte).

Gli strumenti finanziari negoziati su un mercato regolamentato sono valutati al prezzo di chiusura constatato il giorno antecedente il giorno di calcolo del valore di liquidazione. Quando questi strumenti finanziari sono negoziati su molti mercati regolamentati allo stesso tempo, la quotazione di chiusura presa in considerazione è quella registrata sul mercato regolamentato sul quale sono maggiormente negoziati.

Tuttavia, gli strumenti finanziari seguenti, in mancanza di transazioni significative su un mercato regolamentato, sono valutati secondo i metodi specifici seguenti:

- I titoli di credito negoziabili sul mercato dei capitali (« TCN »), la cui durata di 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 legato all'emittente;
- I TCN la cui durata di vita residua al momento dell'acquisto è superiore ai 3 mesi, ma la cui durata di vita residua alla data di determinazione del valore unitario della quota 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 legato all'emittente;
- I TCN la cui durata di vita residua alla data di chiusura del valore unitario della quota è superiore a 3 mesi sono valutati al valore attuale. Il tasso considerato è quello delle emissioni di titoli equivalenti colpiti dal margine di rischio legato all'emittente.

I *future (instruments financiers à terme fermes)* negoziati su dei mercati organizzati sono valutati al prezzo di compensazione della vigilia del giorno del calcolo del valore unitario della quota. Le opzioni (*instruments financiers conditionnels*) negoziate sui mercati organizzati sono valutate al loro valore di mercato rilevato alla vigilia del giorno di calcolo del valore unitario della quota. 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 valorizzati al loro valore nominale, maggiorato degli interessi mutuati che ad essi si ricollegano

I buoni di sottoscrizione, i buoni di cassa, i biglietti ad ordine ed i biglietti ipotecari sono valutati sotto la responsabilità della società di gestione al loro valore probabile di negoziato.

Le acquisizioni e cessioni temporanee di titoli sono valutate al prezzo del mercato.

Le quote ed quote di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari di diritto francese sono valutate all'ultimo valore di liquidazione conosciuto al giorno di calcolo del valore di liquidazione dei FCI.

Le quote ed quote di fondi per gli investimenti di diritto stranieri sono valutate all'ultimo valore dell'attivo netto unitario conosciuto al giorno di calcolo del valore di liquidazione dei FCI.

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

I tassi di cambio presi in considerazione per la valutazione degli strumenti finanziari formulati in una valuta diversa dalla valuta di riferimento dei FCI sono i tassi di cambio al fixing WM/ Reuters centrale europea il giorno antecedente il giorno di dichiarazione del valore di liquidazione dei FCI.

B. METODO DI CONTABILIZZAZIONE DEI COSTI DI NEGOZIAZIONE

Il metodo utilizzato è quello delle spese incluse.

C. MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DELL'ALLOCAZIONE DEI RISULTATI

Contabilizzazione secondo il metodo dei proventi incassati.

D. POLITICA DI DISTRIBUZIONE

La società di gestione si riserva la possibilità di distribuire annualmente tutte o una parte delle entrate e/o di capitalizzarle.

E. VALUTA DI CONTABILIZZAZIONE

La contabilizzazione del FCI viene effettuata in Euro

CECE EUR (indice composto CECE® in EUR) è sviluppato e calcolato e pubblicato dalla Borsa di Vienna. Il nome completo dell'indice e la sua abbreviazione sono protetti come segni dal diritto di proprietà intellettuale. La descrizione, la regolamentazione e la composizione dell'indice sono disponibili sul sito della Borsa di Vienna sul sito www.indices.cc. L'autorizzazione all'utilizzo dell'indice CECE EUR in relazione al presente prodotto è accordata in base ad un contratto di licenza con la Borsa di Vienna.

TITOLO 1

ATTIVI E QUOTE

Articolo 1 – Quote in comproprietà

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

La durata del FCI si estende dalla data di approvazione 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 del direttorio della società di gestione, in cento-millesimi denominati frazioni di quote.

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

Il direttorio della società di gestione può autonomamente procedere alla divisione delle quote attraverso la creazione di nuove quote che sono attribuite ai detentori delle quote 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 riscatto delle quote se l'attivo del FCI diventa inferiore a 300 000 Euro; in questo caso e salvo 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 dissoluzione del FCI.

Articolo 3 – Emissione e riscatto delle quote

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

Le sottoscrizioni ed i riscatti 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 eseguite il giorno di calcolo del valore unitario della quota. Possono essere effettuate in denaro e/o tramite apporto di valori mobiliari. La società di gestione ha il diritto di rifiutare i valori che le vengono proposti e, a questo fine, dispone di un tempo di sette giorni a partire dal loro deposito per far conoscere la propria decisione. In caso di accettazione, i valori apportati sono valutati secondo le regole fissate nell'articolo 4 e la sottoscrizione è realizzata sulla base del primo valore unitario della quota che segue l'accettazione dei suddetti valori.

I riscatti sono effettuati tramite denaro per apporto di titoli. Sono regolati dal depositario entro un tempo massimo di cinque giorni successivi alla valutazione della quota. Tuttavia, se, in caso di circostanze eccezionali, il rimborso necessita la previa realizzazione di attivi compresi nel FCI, questa tempistica può essere prorogata senza eccedere però i 30 giorni.

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

In applicazione dell'articolo L. 214-30 del codice monetario e finanziario francese, il riscatto da parte del FCI delle quote, come l'emissione di nuove quote, possono essere sospese, a titolo provvisorio, dalla società di gestione, quando delle circostanze eccezionali lo esigono e se l'interesse dei detentori lo prevede, anche in conformità quanto previsto nel prospetto completo.

Nel momento in cui l'attivo netto del FCI è inferiore all'ammontare fissato dalla regolamentazione, nessun riscatto 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 condotta dalla società di gestione conformemente all'orientamento 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 di investimento, sono descritte nella nota dettagliata del prospetto completo.

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

Articolo 6 – Il depositario: SOCIETE GENERALE

Il depositario 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 le riscossioni ed i pagamenti. Il depositario deve assicurarsi della regolarità delle decisioni della società di gestione. Deve, all'occorrenza, prendere le misure necessarie 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, con l'approvazione dell'Autorité des Marchés Financiers.

Questi effettua i controlli previsti dalla legge e certifica la veridicità e la regolarità dei conti e delle indicazioni di natura contabile contenuti nel rapporto di gestione.

Può essere rinnovato nelle sue funzioni.

Porta alla conoscenza dell' Autorité des Marchés Financiers, così come a quella della società di gestione del FCI, le irregolarità ed 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 valutazione e alla remunerazione di questo conferimento.

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 dal depositario 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 e delle entrate alle quali hanno diritto: questi documenti sono trasmessi per posta su richiesta dei detentori di quote oppure messi a loro disposizione presso la società di gestione o presso il depositario.

Titolo 3

MODALITÀ DI ALLOCAZIONE 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 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 di conti di regolarizzazione delle entrate che riguardano l'esercizio chiuso.

La società di gestione decide la ripartizione delle entrate. La società di gestione decide ogni anno riguardo al conferimento dei risultati. 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 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 all'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 questa 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 depositaria, quando nessun'altra 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 depositaria. La sua decisione deve essere presa almeno 3 mesi prima la 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, il depositario 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 il depositario 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 possono sollevarsi nel periodo del suo funzionamento o durante la sua liquidazione, sia tra i detentori delle quote, che tra uno di questi e la società di gestione o il depositario, sono sottoposte alla giurisdizione dei tribunali competenti.