

# **LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE**

## **PROSPETTO COMPLETO**

09 Agosto 2010

# SOMMARIO

<b>PROSPETTO SEMPLIFICATO .....</b>	<b>3</b>
<b>PARTE STATUTARIA.....</b>	<b>3</b>
<b>PRESENTAZIONE SINTETICA .....</b>	<b>3</b>
<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL COLLOCAMENTO E LA GESTIONE .....</b>	<b>3</b>
CLASSIFICAZIONE .....	3
OBIETTIVO DI GESTIONE .....	3
INDICE DI RIFERIMENTO .....	3
STRATEGIA D'INVESTIMENTO.....	4
PROFILO DI RISCHIO .....	4
SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO .....	4
<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI LE SPESE, LE COMMISSIONI E LA TASSAZIONE.....</b>	<b>5</b>
SPESE E COMMISSIONI .....	5
REGIME FISCALE .....	6
<b>INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE .....</b>	<b>6</b>
CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO SUL MERCATO PRIMARIO.....	6
DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO .....	8
DISTRIBUZIONE DEI RISULTATI - PARTI A, B & E.....	8
DATA E PERIODICITA' DI CALCOLO DEL VALORE UNITARIO DELLE QUOTE .....	9
LUOGO E 'MODALITA' DI PUBBLICAZIONE O DI COMUNICAZIONE DEL VALORE UNITARIO DELLE QUOTE .....	9
DATA DI COSTITUZIONE.....	9
VALORE UNITARIO INIZIALE DELLE QUOTE.....	9
<b>INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI .....</b>	<b>10</b>
<b>PARTE STATISTICA.....</b>	<b>11</b>
<b>PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE AL FCI NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO AL 30/04/2009.....</b>	<b>12</b>
<b>INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI DURANTE L'ESERCIZIO CHIUSO AL 30//2009 .....</b>	<b>12</b>
<b>NOTA DETTAGLIATA .....</b>	<b>14</b>
<b>CARATTERISTICHE DETTAGLIATE .....</b>	<b>14</b>
FORMA DELL' OICVM .....	14
SOGGETTI .....	15
<b>MODALITA' DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE .....</b>	<b>15</b>
CARATTERISTICHE GENERALI.....	15
DISPOSIZIONI PARTICOLARI.....	16
<b>INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE .....</b>	<b>21</b>
<b>REGOLE DI INVESTIMENTO .....</b>	<b>23</b>
<b>REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI .....</b>	<b>23</b>
<b>REGOLAMENTO INTERNO .....</b>	<b>24</b>

# LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE

# PROSPETTO SEMPLIFICATO

## PARTE STATUTARIA

### PRESENTAZIONE SINTETICA

---

**DENOMINAZIONE**

LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE.

**FORMA GIURIDICA**

FCI di diritto francese.

**COMPARTI**

No.

**SOCIETA' DI GESTIONE**

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT.

**BANCA DEPOSITARIA**

SOCIETE GENERALE

**SOCIETA' DI REVISIONE**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT.

**ALTRI DELEGATI**

Société Générale Securities Services NAV assicura la gestione della contabilità del FCI.

### INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL COLLOCAMENTO E LA GESTIONE

---

**CLASSIFICAZIONE**

Azioni internazionali.

Il FCI è un fondo indicizzato.

**OBIETTIVO DI GESTIONE**

L'obiettivo di gestione del FCI è di replicare l'indice Dow Jones Industrial Average™ minimizzando al massimo la differenza ("tracking error") tra i rendimenti del FCI e quelli dell'indice Dow Jones Industrial Average™.

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

Se il tracking error diventasse, malgrado tutto, superiore all'1%, l'obiettivo sarebbe di contenere il "tracking error" comunque al di sotto del 5% della volatilità dell'indice Dow Jones Industrial Average™.

**INDICE DI RIFERIMENTO**

L'indice di riferimento è l'indice Dow Jones Industrial Average™, aumentato dei redditi eventualmente conseguiti dal FCI a titolo della detenzione delle azioni componenti l'indice.

L'indice Dow Jones Industrial Average™ è un indice basato sulle quotazioni di 30 azioni di grandi società americane, della Borsa di New York.

E' calcolato sulla base della media aritmetica dei valori delle relative 30 azioni.

La capitalizzazione delle azioni contenute nel Dow Jones Industrial Average™ rappresenta all'incirca il 20% della capitalizzazione delle azioni americane.

L'indice è calcolato da Dow Jones & Company Inc.

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

**STRATEGIE DI INVESTIMENTO**

Al fine di ricercare la più elevata correlazione possibile con la performance dell'indice Dow Jones Industrial Average™, il FCI farà ricorso all'acquisto di un paniere di azioni internazionali e, nel limite del 10% del suo attivo, e di un contratto swap su azioni e indici negoziato fuori dai mercati regolamentati in grado di trasformare l'esposizione in azioni che sono nell'attivo del FCI in un'esposizione sull'indice Dow Jones Industrial Average™.

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

Il FCI sarà investito permanentemente, sia in modo diretto che indiretto, al massimo per il 75% in titoli idonei per il PEA, conformemente ai criteri di idoneità di questi titoli al PEA.

Le azioni nell'attivo del FCI saranno scelte al fine di limitare i costi relativi alla replica dell'indice e al fine di ottenere un rendimento del basket di azioni simile al rendimento dell'indice Dow Jones Industrial Average™.

Il FCI sarà esposto permanentemente ad un livello almeno pari al 60% sui mercati azionari internazionali.

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

## **PROFILO DI RISCHIO**

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

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

### 1. Rischio azionario

Il FCI è investito al 100% nell'indice azionario Dow Jones Industrial Average. Il FCI è dunque esposto al 100% ai rischi di mercato legati alla performance delle azioni che compongono l'indice Dow Jones Industrial Average™. L'investitore è quindi particolarmente esposto all'evoluzione al ribasso delle azioni che compongono l'indice Dow Jones Industrial Average™.

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

Nulla garantisce che l'obiettivo di gestione del FCI sarà conseguito. Infatti, nessun attivo o strumento finanziario permette una replica automatica e continua dell'indice Dow Jones Industrial Average: le revisioni dell'indice Dow Jones Industrial Average possono comportare diversi costi di transazione o d'attrito. Inoltre il FCI non potrà riprodurre perfettamente il rendimento dell'indice Dow Jones Industrial Average in particolare a causa dell'indisponibilità temporanea di alcuni titoli che compongono l'indice o di circostanze eccezionali che potrebbero provocare distorsioni nelle ponderazioni dell'indice e, inoltre, in caso di sospensione o d'interruzione temporanea della quotazione dei titoli che compongono l'indice Dow Jones Industrial Average.

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

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

### **Quote A (solamente)**

5. Rischio di cambio USD/EUR. I titoli che compongono l'indice replicato sono denominati in dollaro statunitense (USD). Pertanto il valore della quota denominata in Euro potrà variare in funzione dei movimenti del tasso di cambio EUR/USD anche nel caso in cui l'indice Dow Jones Industrial Average sia rimasto invariato nello stesso periodo. L'investitore è dunque esposto in particolare all'evoluzione al rialzo del tasso di cambio USD/EUR.

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

Per tutte le quote, il FCI è aperto ad ogni tipo di investitore.

L'investitore che sottoscrive questo FCI desidera esporsi ai mercati azionari internazionali.

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

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

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

	<b>Quote A</b>	<b>Quote B</b>	<b>Quote E</b>
<b>Valuta di quotazione</b>	<b>Euro</b>	<b>Dollari USA</b>	<b>Dollari USA</b>

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

### SPESE E COMMISSIONI

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

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

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

#### Quote A

Spese a carico dell' investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei rimborsi	imponibile	Aliquota
Commissione di sottoscrizione non acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Massimo tra (i) 10 000 Euro per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 0.50%, retrocedibile a terzi
Commissione di sottoscrizione acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna
Commissione di rimborso non acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Massimo tra (i) 10000 Euro per ogni domanda di rimborso e (ii) 0.50 %, retrocedibile a terzi
Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna

#### Quote B

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

#### Quote E

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

#### SPESE DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE DELLE QUOTE A,B E E

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

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

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

Spese fatturate al FCI	Imponibile	Aliquota
Spese di funzionamento e di gestione tasse incluse (1)	Attivo netto	0.50 % massimo

Commissioni di sovraperformance	Attivo netto	Nessuna
Prestatori che percepiscono delle commissioni di movimentazione	Prelievo su ogni transazione	Nessuna

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

Nessuna commissione di movimentazione sarà prelevata sul FCI.

#### **COMMISSIONI IN NATURA**

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

#### **REGIME FISCALE**

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

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

## **INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE**

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

#### **Classe A:**

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 10:00 e le 17:00 (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 17:00 (ora di Parigi) di un giorno di Borsa aperta saranno trattate come domande ricevute tra le 10:00 e le 17:00 (ora di Parigi) del giorno di borsa aperta seguente. Le domande di sottoscrizione/rimborso dovranno essere effettuate su un numero intero di quote del FCI per un ammontare 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 Dow Jones Industrial Average a condizione di consegnare esattamente un numero intero di quote del FCI per un ammontare minimo di 100 000 Euro.

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

(1) un numero di azioni che compongono l'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE corrispondente a un numero di volte l'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE in EUR che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), corrispondente a un ammontare minimo di 100 000 EUR, e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti corrispondente a 25 000 quote del FCI 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 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE di cui al precedente punto (1) nonché la "Soulte" menzionata al precedente punto (2) saranno oggetto di pubblicazione su Reuters e sul sito Internet [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com)

Per tutte le sottoscrizioni effettuate con la consegna di valori mobiliari, la società di gestione si riserva il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di 7 giorni a partire dal loro deposito per fare conoscere la 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 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE denominato in dollaro statunitense. Il tasso di cambio utilizzato per la conversione in euro del valore dell'indice è il prezzo di riferimento del fixing di WM Reuters.

#### **Classe B:**

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 10:00 e le 17:00 (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 17:00 (ora di Parigi) di un giorno di Borsa aperta saranno trattate come domande ricevute tra le 10:00 e le 17:00 (ora di Parigi) del giorno di borsa aperta seguente. Le domande di sottoscrizione/rimborso dovranno essere effettuate per un ammontare minimo corrispondente a 250 000 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 Dow Jones Industrial Average a condizione di consegnare esattamente un multiplo intero di 250 000 quote del FCI, corrispondente a un ammontare minimo equivalente a 250 000 quote del FCI.

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

(1) un numero di azioni che compongono l'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE in EUR corrispondente a 250 volte l'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE equivalente a 250 000 quote del FCI che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), corrispondente a un ammontare minimo equivalente a 250 000 quote del FCI, 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 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE 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](http://www.lyxoretf.com)

Per tutte le sottoscrizioni effettuate con la consegna di valori mobiliari, la società di gestione si riserva il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di 7 giorni a partire dal loro deposito per fare conoscere la 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 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE denominato in dollaro statunitense.

### **Classe E:**

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 10:00 e le 17:00 (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 17:00 (ora di Parigi) di un giorno di Borsa aperta saranno trattate come domande ricevute tra le 10:00 e le 17:00 (ora di Parigi) del giorno di borsa aperta seguente. Le domande di sottoscrizione/rimborso dovranno essere effettuate per un ammontare minimo corrispondente a 250 000 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 Dow Jones Industrial Average a condizione di consegnare esattamente un multiplo intero di 250 000 quote del FCI, corrispondente a un ammontare minimo equivalente a 250 000 quote del FCI.

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

(1) un numero di azioni che compongono l'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE corrispondente a 250 volte l'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE equivalente a 250 000 quote del FCI che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), corrispondente a un ammontare minimo equivalente a 250 000 quote del FCI, e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti contro valorizzato in USD pagato o ricevuto dal FCI ("Conguaglio"). Questo "Conguaglio", positivo o negativo, sarà uguale alla differenza contro valorizzata in 250 000 quote del FCI, tra il valore unitario di riferimento moltiplicato per il numero di quote sottoscritte o rimborsate e il valore contro valorizzato in dollari US 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 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE denominato in dollaro statunitense. Il tasso di cambio utilizzato per la conversione in euro del valore dell'indice è il prezzo di riferimento del fixing di WM Reuters.

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

### **CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO SUL MERCATO SECONDARIO-CLASSI A, B & E**

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

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

## **INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DEL LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE DA PARTE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE DEL MERCATO**

### **Classe A:**

Al 17 maggio 2007 esistono 50 000 quote ordinarie che sono state interamente sottoscritte e liberate.

Ogni nuova quota del FCI LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE sottoscritta conformemente alle disposizioni del Prospetto semplificato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers sarà automaticamente ammessa alle negoziazioni.

Si prevede che l'ammissione alle negoziazioni delle quote inizierà su Euronext Paris di NYSE Euronext il 17 maggio 2001.

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

### **Classe A:**

Al 17 maggio 2001 un numero di 50 000 quote del FCI LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE è stato messo a disposizione del mercato a un prezzo per quota corrispondente al controvalore in euro del valore dell'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE denominato in dollaro US diviso per 100. Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE è stato di 107.60 EUR al 5 aprile 2001, corrispondente al controvalore in euro del valore di chiusura dell'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE diviso per 100. Il tasso di cambio utilizzato per convertire in EUR il valore dell'indice è il fixing WM REUTERS del giorno precedente per il calcolo del valore iniziale.

### **Classe B:**

Al 2 Ottobre 2009 un numero di 600000 quote del FCI LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE sarà messo a disposizione del mercato a un prezzo per quota corrispondente al controvalore in dollaro US del valore unitario della Classe A modificato in base al rapporto ETF/indice definito nella Nota Dettagliata.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE è stato di 9.49 USD al 2 Ottobre 2009. Il tasso di cambio utilizzato per convertire in USD il valore dell'indice è il fixing WM Reuters del giorno antecedente il giorno del calcolo del valore iniziale.

### **Classe E:**

Al [data listing quote E] un numero di [equivalente a 30M EUR] quote del FCI LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE sarà messo a disposizione del mercato a un prezzo per quota corrispondente al controvalore in dollaro US del valore dell'indice Dow Jones Industrial Average denominato in dollaro US diviso per [1000].

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE è stato di 9.49 USD al 2 Ottobre 2009. Il tasso di cambio utilizzato per convertire in USD il valore dell'indice è il fixing WM Reuters del giorno antecedente il giorno del calcolo del valore iniziale.

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

### **Classe A:**

Al 22 gennaio 2008 gli intermediari finanziari "Market Makers" sono i seguenti:

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

Conformemente alle condizioni di ammissione alle negoziazioni sul mercato Euronext Parigi, Société Générale (il "Market Maker") si impegna a garantire la quotazione delle quote del FCI LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE a partire dalla loro ammissione alla quotazione sul mercato Euronext. In particolare, i Market Maker si impegnano ad esercitare le attività di quotazione al fine di garantire una presenza permanente sul mercato, che si traduce innanzitutto con l'inserimento di una quotazione con prezzi in acquisto e vendita.

Più nel dettaglio le istituzioni finanziarie «Market Maker» si sono impegnate con un contratto con NYSE Euronext a rispettare per il FCI LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE:

- uno spread totale massimo del 3% tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto presenti sul book di ordini centralizzato.

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

Gli obblighi dei Market Maker del LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE saranno sospesi se l'indice Dow Jones Industrial Average non sarà disponibile.

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

Inoltre i Market Makers sono incaricati di assicurare che i prezzi di borsa non si scostino più del 1.5% del valore unitario indicativo.

Il valore unitario indicativo del LYXOR ETF COMMODITIES CRB (REUTERS/JEFFERIES CRB INDEX) è un valore unitario teorico che è calcolato ogni 15 secondi da NYSE Euronext, durante tutta la seduta di negoziazione a Parigi utilizzando il valore dell'indice Dow Jones Industrial Average. Il valore unitario indicativo permette agli investitori di confrontare i prezzi proposti sul mercato dai "Market Maker" con il valore unitario teorico calcolato da Euronext.

## **DATA DI CHIUSURA DI ESERCIZIO**

Ultimo Giorno di Borsa del mese di aprile.

## **DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI – CLASSE A, B E E**

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

## **DATA E PERIODICITÀ DEL CALCOLO DEL VALORE UNITARIO DELLA QUOTA**

Il valore unitario della quota sarà calcolato e pubblicato quotidianamente dall'ora che il mercato di quotazione delle azioni sarà aperto e sotto riserva che la copertura degli ordini passati sul mercato primario o secondario sarà resa possibile.

## **VALORE UNITARIO INDICATIVO CLASSE A**

NYSE Euronext calcolerà e pubblicherà, ogni giorno di borsa aperta, durante le ore di quotazione, il valore unitario indicativo delle quote A del LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE (di seguito il "VU indicativo").

Il valore unitario indicativo sarà calcolato ogni giorno del calendario di calcolo e pubblicazione del valore unitario.

Per il calcolo del valore unitario indicativo delle quote della Classe A del LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE, calcolato durante tutta la seduta di quotazione a Parigi (9h05 - 17h35), NYSE Euronext utilizzerà il valore dell'indice Dow Jones Industrial Average disponibile e pubblicato su Reuters ed inoltre il tasso di cambio EUR/USD pubblicato da Reuters al fine di convertire il valore dell'indice in EUR.

I prezzi di borsa delle azioni che compongono l'indice Dow Jones Industrial Average utilizzate per il calcolo del valore dell'indice Dow Jones Industrial Average e pertanto per il calcolo del "VUI" (valore unitario indicativo) sono quelli forniti dalle borsa americana sulla quale sono quotate le azioni che compongono l'indice Dow Jones Industrial Average.

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

Le soglie di scostamento massimo dei prezzi sono fissate applicando una percentuale di variazione del 3% da una parte e dall'altra del valore unitario istantaneo delle quote della Classe A del LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE, calcolato da NYSE Euronext, e aggiornato sulla base di stime durante la seduta in funzione della variazione dell'indice Dow Jones Industrial Average.

Lyxor International Asset Management, gestore finanziario del FCI LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE, fornirà a NYSE Euronext tutti i dati finanziari e contabili necessari al calcolo, da parte di NYSE Euronext, del valore unitario indicativo della Classe A del LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE. In particolare, relativamente al valore unitario di riferimento, fornirà il valore unitario della quota della Classe A del LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE del giorno di borsa aperta precedente associato sia al valore di riferimento dell'indice Dow Jones Industrial Average, pari al valore di chiusura del giorno di borsa aperta precedente, sia al valore del tasso di cambio EUR/USD utilizzato per il calcolo del valore unitario.

Tale valore unitario di riferimento e tali valori di riferimento dell'indice e del tasso di cambio verranno utilizzati per i calcoli effettuati da NYSE Euronext al fine di determinare il valore unitario indicativo del LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE del giorno di borsa aperta seguente. Tale valore è aggiornato in tempo reale.

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

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

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

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

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

## **DIVISA DELLE QUOTE**

Euro

## **DATA DI COSTITUZIONE**

Questo FCI è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 15 marzo 2001. È stato costituito il 5 aprile 2001. Le quote della classe B sono state costituite il 02 Ottobre 2009. Le quote della classe E sono state costituite il [...].

## **VALORE UNITARIO INIZIALE**

Classe A:

EUR 107.60 per quota (ossia 1/100 del valore di chiusura al 4 aprile 2001 dell'indice Dow Jones Industrial Average™).

Classe B:

USD 9.49 per quota (ossia 1/1000 del valore di chiusura al 02 Ottobre 2009 dell'indice Dow Jones Industrial Average™).

Classe E:

[x] USD per quota.

## **INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

Il prospetto completo del FCI e gli ultimi documenti annuali e periodici sono inviati entro una settimana su semplice domanda scritta del latore presso:  
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT  
17, cours Valmy - 92987 Paris La Défense Cedex - Francia.

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

Ogni richiesta di informazioni può essere ugualmente inoltrata attraverso il sito Internet [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com)

Data di pubblicazione del prospetto: 09 Agosto 2010

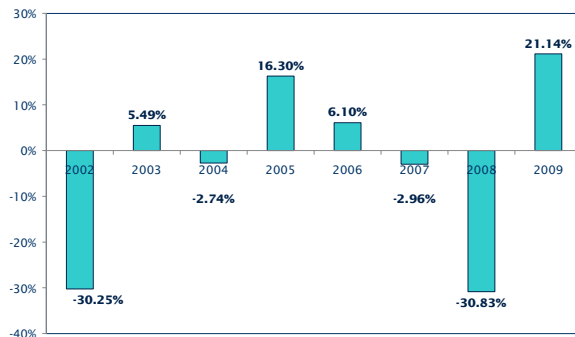
Il sito dell'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) contiene delle informazioni complementari sulla lista dei documenti regolamentari e sull'insieme delle disposizioni relative alla protezione degli investitori.

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

## PARTE STATISTICA

### Performance dell'OICVM al 31/12/09

Performanc annuale



Performance annualizzate	1 anno	3 anni	5 anni
<b>LYXOR ETF Dow Jones INDUSTRIAL AVERAGE</b>	<b>21.14%</b>	<b>-6.67%</b>	<b>0.07%</b>
<b>Dow Jones INDUSTRIAL AVERAGE (USD)</b>	<b>21.09%</b>	<b>-6.02%</b>	<b>0.63%</b>

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

#### AVVERTENZA E COMMENTI

*Le performance passate non pregiudicano quelle future.*

*Esse non sono costanti nel tempo.*

*DJIA aggiustato EUR/USD (USD)*

*Commento relativo al benchmark 1 (colonna G)*

## **PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE AL FCI NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO AL 30/04/2009**

<b>Spese di funzionamento e di gestione</b>	<b>0.50%</b>
<b>Costo legato all'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento :</b> Questo costo si determina a partire da: <ul style="list-style-type: none"><li>- i costi legati all'acquisto di OICVM e fondi di investimento,</li><li>- deduzione originata delle retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore</li></ul>	- %  - % - %
<b>Altre spese fatturate all'OICVM</b> Queste altre spese si scompongono in : <ul style="list-style-type: none"><li>- commissioni di sovra-performance</li><li>- commissioni di movimentazione</li></ul>	- %  - % - %
<b>Totale fatturato all'OICVM durante lo scorso esercizio chiuso</b>	<b>0.50%</b>

### **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 30/04/2009**

Il tasso di movimentazione del portafoglio azionario è stato di 17.15 volte l'attivo netto medio per il periodo del suo primo esercizio; 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 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE

## NOTA DETTAGLIATA

### CARATTERISTICHE DETTAGLIATE

#### FORMA DELL'OICVM

##### DENOMINAZIONE

LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE.

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

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

##### DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DI ESISTENZA PREVISTA

Questo FCI è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 15 marzo 2001. E' stato costituito il 5 aprile 2001 per una durata di 99 anni.

#### SINTESI DELL'OFFERTA DI GESTIONE

Valore Unitario Iniziale	Comparti	Codice ISIN	Distribuzione dei proventi	Divisa	Sottoscrittori interessati	Importo minimo di sottoscrizione
EUR 107,60	Nessuno	FR0007056841	La società di gestione si riserva la facoltà di distribuire totalmente o in parte i proventi e/o di capitalizzarli.	EUR	Il FCI è aperto a tutti gli investitori	Euronext Paris, Wiener Boerse(Vienne) Deutsche Boerse (Francoforte), Borsa Italiana (Milano)Borsa di Madrid, swiss Exchange( Zurigo)
USD 9.49	Nessuno	FR0010736389	La società di gestione si riserva la facoltà di distribuire totalmente o in parte i proventi e/o di capitalizzarli.	USD	Il FCI è aperto a tutti gli investitori	Singapore Exchange (SGX-ST)
USD	Nessuno	FR0010736397	La società di gestione si riserva la facoltà di distribuire totalmente o in parte i proventi e/o di capitalizzarli.	USD	Il FCI è aperto a tutti gli investitori	[TBD]

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

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

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

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

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

## **SOGGETTI**

### **SOCIETA' DI GESTIONE**

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT.

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance.

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

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

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

SOCIETE GENERALE.

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

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

Indirizzo postale della sede depositaria: 50, Bd Haussmann - F-75431 Paris Cedex 09 - FRANCE.

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

### **SOCIETA' DI REVISIONE**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT.

Société anonyme.

Sede legale: 32, rue Guersant - 75017 Paris - FRANCE.

Firmatario: Jacques LEVI.

### **DELEGATI**

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

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

---

### **CARATTERISTICHE GENERALI**

#### **CARATTERISTICHE DELLE QUOTE**

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

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

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

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

#### **DATA DI CHIUSURA**

Ultimo giorno di Borsa di Parigi del mese di aprile.

Prima chiusura : 30 aprile 2002.

### **INDICAZIONI SUL REGIME FISCALE**

Ha i requisiti per il PEA.

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

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

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

All'estero (nei paesi di investimento del FCI) le plusvalenze realizzate sulla vendita di valori mobiliari esteri e i ricavi di origine estera percepiti dal FCI nell'ambito della sua gestione possono, all'occorrenza, essere sottoposti ad un'imposizione (generalmente sotto forma di ritenuta alla fonte).

L'imposizione all'estero può, in certi casi limitati, essere ridotta o eliminata in presenza di convenzioni fiscali eventualmente applicabili.

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

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

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

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

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

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

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

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

## **DISPOSIZIONI PARTICOLARI**

### **CLASSIFICAZIONE**

Azioni internazionali.

Il FCI è un fondo indicizzato.

### **OBIETTIVO DI GESTIONE**

L'obiettivo di gestione del FCI è di replicare l'indice Dow Jones Industrial Average™, riducendo al massimo la differenza ("tracking error") tra i rendimenti del FCI e quelli dell'indice Dow Jones Industrial Average™.

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

Se il tracking error diventasse tuttavia superiore all'1%, l'obiettivo è di contenere il tracking error comunque al di sotto del 5% della volatilità dell'indice Dow Jones Industrial Average™.

### **INDICE DI RIFERIMENTO**

L'indice di riferimento è l'indice Dow Jones Industrial Average™, aumentato dei redditi eventualmente conseguiti dal FCI a titolo della detenzione delle azioni componenti l'indice.

L'indice Dow Jones Industrial Average™ è un indice basato sulle quotazioni di 30 azioni di grandi società americane.

E' calcolato sulla base della media aritmetica dei valori delle relative 30 azioni.

La capitalizzazione delle azioni contenute nel Dow Jones Industrial Average™ rappresenta all'incirca il 20% della capitalizzazione delle azioni americane.

L'indice è calcolato dalla Dow Jones & Company Inc.

Il rendimento considerato è quello dei prezzi di apertura delle azioni che compongono l'indice.

### **STRATEGIA DI INVESTIMENTO**

#### **1. Strategie utilizzate**

Al fine di ricercare la più elevata correlazione possibile con la performance dell'indice Dow Jones Industrial Average™, il FCI farà ricorso all'acquisto di un paniere di azioni internazionali e, nel limite del 10% del suo attivo, di un contratto swap su azioni e indici negoziato fuori dai mercati regolamentati in grado di trasformare l'esposizione in azioni che sono nell'attivo del FCI in un'esposizione sull'indice Dow Jones Industrial Average™.

Le azioni nell'attivo del FCI saranno in particolare le azioni che compongono l'indice Dow Jones Industrial Average™ come pure altre azioni internazionali e della zona euro, di tutti i settori economici, quotate su tutti i mercati, compresi i mercati a bassa capitalizzazione.

Il FCI sarà investito permanentemente, sia in modo diretto che indiretto, per un massimo del 75% in titoli idonei per il PEA, conformemente ai criteri di idoneità di questi titoli al PEA.

Le azioni nell'attivo del FCI saranno scelte al fine di limitare i costi relativi alla replica dell'indice e al fine di ottenere un rendimento del basket di azioni simile al rendimento dell'indice Dow Jones Industrial Average™.

Il FCI sarà esposto permanentemente ad un livello di almeno 60% sui mercati azionari internazionali.

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

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

Il FCI rispetta le regole d'investimento previste dalla direttiva europea 85/611/CEE del 20 dicembre 1985, modificata dalle direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE.

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

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

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 azioni all'attivo del FCI (o, all'occorrenza, di tutti gli altri strumenti finanziari all'attivo del FCI) con il valore dell'indice Dow Jones Industrial Average™.

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

Questo contratto potrà essere negoziato con Société Générale, senza concorrenza con altre controparti. Al fine di limitare il rischio che tali strumenti non siano evasi nelle migliori condizioni, la Société Générale ha accettato di classificare il FCI nella categoria "cliente professionale" più protettiva di quella di "controparte eleggibile". Quando non c'è la concorrenza di più controparti, il gestore esige in oltre che Société Générale si impegni contrattualmente a prendere tutte le misure ragionevoli, per ottenere, al momento dell'esecuzione degli ordini, il migliore risultato possibile per il FCI; conformemente all'articolo L. 533-18 del codice monetario e finanziario.

#### **4. Titoli che integrano dei derivati**

Nessuno.

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

#### **5. Depositi**

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

#### **6. Prestiti in contanti**

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

#### **7. Operazioni di acquisto e vendita temporanea di titoli**

Nessuna.

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

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

Le eventuali operazioni di acquisto e vendita temporanea di titoli, così come il prestito attivo o passivo di titoli saranno tutte realizzate a condizioni di mercato e gli eventuali rendimenti saranno tutti integralmente accorpati al FCI.

#### **PROFILO DI RISCHIO**

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

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

##### 1. Rischio azionario

Il FCI è investito al 100% nell'indice azionario Dow Jones Industrial Average. Il FCI è dunque esposto al 100% ai rischi di mercato legati alla performance delle azioni che compongono l'indice Dow Jones Industrial Average. L'investitore è quindi esposto all'evoluzione al ribasso delle azioni che compongono l'indice Dow Jones Industrial Average.

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

Nulla garantisce che l'obiettivo di gestione del FCI sarà conseguito. Infatti, nessun attivo o strumento finanziario permette una replica automatica e continua dell'indice Dow Jones Industrial Average: le revisioni dell'indice Dow Jones Industrial Average possono comportare diversi costi di transazione o d'attrito. Inoltre il FCI non potrà riprodurre perfettamente il rendimento dell'indice Dow Jones Industrial Average in particolare a causa dell'indisponibilità temporanea di alcuni titoli che compongono l'indice o di circostanze eccezionali che potrebbero provocare distorsioni nelle ponderazioni dell'indice ed, inoltre, in caso di sospensione o d'interruzione temporanea della quotazione dei titoli che compongono l'indice Dow Jones Industrial Average.

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

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

#### **Quote A (solamente)**

5. Rischio di cambio USD/EUR. I titoli che compongono l'indice replicato sono denominati in dollaro statunitense (USD). Pertanto il valore della quota potrà variare da un giorno all'altro in funzione dei movimenti del tasso di cambio USD/EUR anche nel caso in cui l'indice Dow Jones Industrial Average sia rimasto invariato nello stesso periodo. L'investitore è dunque esposto in particolare all'evoluzione al rialzo del tasso di cambio USD/EUR.

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

Per tutte le quote, il FCI è aperto ad ogni tipo di investitore.

L'investitore che sottoscrive questo FCI desidera esporsi ai mercati azionari internazionali.

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

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

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

	<b>Quote A</b>	<b>Quote B</b>	<b>Quote E</b>
<b>Valuta di quotazione</b>	<b>Euro</b>	<b>Dollari USA</b>	<b>Dollari USA</b>

#### **MODALITÀ DI DETERMINAZIONE E DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI – CLASSE A,B & E**

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

#### **FREQUENZA DI DISTRIBUZIONE**

In caso di distribuzione, la frequenza sarà annuale.

#### **CARATTERISTICHE DELLE QUOTE**

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

I rimborsi sono effettuati per numero intero di quote.

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

##### **Classe A:**

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 10:00 e le 17:00 (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 17:00 (ora di Parigi) di un giorno di Borsa aperta saranno trattate come domande ricevute tra le 10:00 e le 17:00 (ora di Parigi) del giorno di borsa aperta seguente. Le domande di sottoscrizione/rimborso dovranno essere effettuate su un numero intero di quote del FCI per un ammontare 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 Dow Jones Industrial Average a condizione di consegnare esattamente un numero intero di quote del FCI per un ammontare minimo di 100 000 Euro.

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

(1) un numero di azioni che compongono l'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE corrispondente a un numero di volte l'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE in EUR che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), corrispondente a un ammontare minimo di 100 000 EUR, 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 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE di cui al precedente punto (1) nonché la "Soulte" menzionata al precedente punto (2) saranno oggetto di pubblicazione su Reuters e sul sito Internet [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com)

Per tutte le sottoscrizioni effettuate con la consegna di valori mobiliari, la società di gestione si riserva il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di 7 giorni a partire dal loro deposito per fare conoscere la 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 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE denominato in dollaro statunitense. Il tasso di cambio utilizzato per la conversione in euro del valore dell'indice è il prezzo di riferimento del fixing di WM Reuters.

##### **Classe B:**

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 10:00 e le 17:00 (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 17:00 (ora di Parigi) di un giorno di Borsa aperta saranno trattate come domande ricevute tra le 10:00 e le 17:00 (ora di Parigi) del giorno di borsa aperta seguente. Le domande di sottoscrizione/rimborso dovranno essere effettuate per un ammontare minimo corrispondente a 250 000 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 Dow Jones Industrial Average a condizione di consegnare esattamente un multiplo intero di 250 000 quote del FCI, corrispondente a un ammontare minimo equivalente a 250 000 quote del FCI.

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

(1) un numero di azioni che compongono l'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE corrispondente a 250 volte l'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE in EUR che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), corrispondente a un ammontare minimo equivalente a 250 000 quote del FCI, 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 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE di cui al precedente punto (1) nonché la "Soulte" menzionata al precedente punto (2) saranno oggetto di pubblicazione su Reuters e sul sito Internet [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com)

Per tutte le sottoscrizioni effettuate con la consegna di valori mobiliari, la società di gestione si riserva il diritto di rifiutare i valori proposti e, a tal fine, dispone di un termine di 7 giorni a partire dal loro deposito per fare conoscere la 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 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE denominato in dollaro statunitense. Il tasso di cambio utilizzato per la conversione in euro del valore dell'indice è il prezzo di riferimento del fixing di WM Reuters.

**Classe E:**

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 10:00 e le 17:00 (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 17:00 (ora di Parigi) di un giorno di Borsa aperta saranno trattate come domande ricevute tra le 10:00 e le 17:00 (ora di Parigi) del giorno di borsa aperta seguente. Le domande di sottoscrizione/rimborso dovranno essere effettuate per un ammontare minimo corrispondente a 250 000 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 Dow Jones Industrial Average a condizione di consegnare esattamente un multiplo intero di 250 000 quote del FCI, corrispondente a un ammontare minimo equivalente a 250 000 quote del FCI.

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

(1) un numero di azioni che compongono l'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE corrispondente a 250 volte l'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE equivalente a 250 000 quote del FCI che il sottoscrittore deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), corrispondente a un ammontare minimo equivalente a 250 000 quote del FCI, e all'occorrenza,

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

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

(ii) **Sottoscrizioni/Rimborsi in contanti.** Le sottoscrizioni/rimborsi 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 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE è calcolato utilizzando il prezzo di chiusura dell'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE denominato in dollaro statunitense.

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

**CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO SUL MERCATO SECONDARIO-CLASSI A,B & E**

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

## SPESE E COMMISSIONI

### Commissioni di sottoscrizione e di rimborso

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

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

#### Quote A

<b>Spese a carico dell' investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei rimborsi</b>	<b>imponibile</b>	<b>Aliquota</b>
Commissione di sottoscrizione non acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Massimo tra (i) 10 000 Euro per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 0.50, retrocedibile a terzi
Commissione di sottoscrizione acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna
Commissione di rimborso non acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Massimo tra (i) 10000 Euro per ogni domanda di rimborso e (ii) 0.50%, retrocedibile a terzi
Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna

#### Quote B

<b>Spese a carico dell' investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei rimborsi</b>	<b>imponibile</b>	<b>Aliquota</b>
Commissione di sottoscrizione non acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Massimo tra (i) 40 000 dollari USA per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2%, retrocedibile a terzi
Commissione di sottoscrizione acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna
Commissione di rimborso non acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Massimo tra (i) 40 000 dollari USA [per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2%, retrocedibile a terzi
Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna

#### Quote E

<b>Spese a carico dell' investitore, prelevate al momento delle sottoscrizioni e dei rimborsi</b>	<b>imponibile</b>	<b>Aliquota</b>
Commissione di sottoscrizione non acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Massimo tra (i) 40 000 dollari USA per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2%, retrocedibile a terzi
Commissione di sottoscrizione acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna
Commissione di rimborso non acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Massimo tra (i) 40 000 dollari USA per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 2%, retrocedibile a terzi
Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna

### Spese di funzionamento e di gestione delle classi A, B & E :

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

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

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

<b>Spese fatturate al FCI</b>	<b>Imponibile</b>	<b>Aliquota</b>
-------------------------------	-------------------	-----------------

Spese di funzionamento e di gestione tasse incluse (1)	Attivo netto	0.50 % massimo
Commissioni di sovraperformance	Attivo netto	Nessuna
Prestatori che percepiscono delle commissioni di movimentazione	Prelievo su ogni transazione	Nessuna

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

Nessuna commissione di movimentazione sarà prelevata sul FCI.

#### **Acquisizioni e vendite temporanee di titoli**

La remunerazione delle operazioni di prestito di titoli è ripartita tra l'OICVM e la società di gestione. Essa beneficia per un 50% dall'OICVM e per un altro 50% dalla società di gestione.

#### **Commissioni in natura**

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

#### **Data e periodicità di calcolo del valore unitario**

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

## **INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE**

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

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

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

Classe A :

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

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

Le quote della classe A del FCI sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Paris di NYSE Euronext, sul segmento MTF di "Borsa Italiana", sul segmento EUWAX di "Stuttgart Börse" e sul SWX Swiss Exchange.

Un Giorno di Borsa significa un giorno appartenente al calendario di calcolo e di pubblicazione del valore unitario del FCI.

Il valore unitario sarà calcolato utilizzando il tasso di cambio WM Reuters per convertire l'indice Dow Jones Industrial Average in EUR.

#### **INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE QUOTE DEL LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE DA PARTE DELLA SOCIETA' DI GESTIONE DEL MERCATO**

**Classe A:**

Al 17 maggio 2007 esistono 50 000 quote ordinarie che sono state interamente sottoscritte e liberate.

Ogni nuova quota del FCI LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE sottoscritta conformemente alle disposizioni del Prospetto semplificato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers sarà automaticamente ammessa alle negoziazioni.

Si prevede che l'ammissione alle negoziazioni delle quote inizierà su Euronext Paris di NYSE Euronext il 17 maggio 2001.

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

**Classe A:**

Al 17 maggio 2001 un numero di 50 000 quote del FCI LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE è stato messo a disposizione del mercato a un prezzo per quota corrispondente al controvalore in euro del valore dell'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE denominato in dollaro US diviso per 100. Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE è stato di 107.60 EUR al 5 aprile 2001, corrispondente al controvalore in euro del valore di chiusura dell'indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE diviso per 100. Il tasso di cambio utilizzato per convertire in EUR il valore dell'indice è il fixing WM REUTERS del giorno precedente per il calcolo del valore iniziale.

**Classe B:**

Al 2 Ottobre 2009 un numero di 600000 quote del FCI LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE sarà messo a disposizione del mercato a un prezzo per quota corrispondente al controvalore in dollaro US del valore unitario della Classe A modificato in base al rapporto ETF/indice definito nella Nota Dettagliata.

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE è stato di 9.49 USD al 2 Ottobre 2009. Il tasso di cambio utilizzato per convertire in USD il valore dell'indice è il fixing WM Reuters del giorno antecedente il giorno del calcolo del valore iniziale.

**Classe E:**

Al [data listing quote E] un numero di [equivalente a 30M EUR] quote del FCI LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE sarà messo a disposizione del mercato a un prezzo per quota corrispondente al controvalore in dollaro US del valore dell'indice Dow Jones Industrial Average denominato in dollaro US diviso per [1000].

Il valore iniziale di una quota del LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE è stato di 9.49 USD al 2 Ottobre 2009. Il tasso di cambio utilizzato per convertire in USD il valore dell'indice è il fixing WM Reuters del giorno antecedente il giorno del calcolo del valore iniziale.

**INTERMEDIARI FINANZIARI "MARKET MAKERS"****Classe A (esclusivamente):**

Al 22 gennaio 2008 gli intermediari finanziari "Market Makers" sono i seguenti:

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

Conformemente alle condizioni di ammissione alle negoziazioni sul mercato Euronext Parigi, Société Générale (il "Market Maker") si impegna a garantire la quotazione delle quote del FCI LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE a partire dalla loro ammissione alla quotazione sul mercato Euronext.

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

Più nel dettaglio le istituzioni finanziarie «Market Maker» si sono impegnate con un contratto con NYSE Euronext a rispettare per il FCI LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE:

- uno spread totale massimo del 3% tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto presenti sul book di ordini centralizzato.

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

Gli obblighi dei Market Maker del LYXOR ETF DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE saranno sospesi se l'indice Dow Jones Industrial Average non sarà disponibile.

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

Inoltre i Market Makers sono incaricati di assicurare che i prezzi di borsa non si scostino più del 1.5% del valore unitario indicativo.

Il valore unitario indicativo del LYXOR ETF COMMODITIES CRB (REUTERS/JEFFERIES CRB INDEX) è un valore unitario teorico che è calcolato ogni 15 secondi da NYSE Euronext, durante tutta la seduta di negoziazione a Parigi utilizzando il valore dell'indice Dow Jones Industrial Average. Il valore unitario indicativo permette agli investitori di confrontare i prezzi proposti sul mercato dai "Market Maker" con il valore unitario teorico calcolato da Euronext.

## REGOLE DI INVESTIMENTO

---

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

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

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

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

## REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI

---

### A. REGOLE DI VALUTAZIONE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Il metodo considerato è quello delle spese incluse.

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

Il metodo considerato è quello della cedola incassata.

### D. POLITICA DI DISTRIBUZIONE

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

### E. VALUTA DI CONTABILIZZAZIONE

La contabilità del FCI è tenuta in Euro

---

LYXOR EFT DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE (il "Fondo") non è in alcun modo sponsorizzato, autorizzato, venduto o promosso da Dow Jones.

Dow Jones non rilascia alcuna garanzia né si assume alcun impegno, espressamente o implicitamente, in merito ai risultati ottenuti dall'utilizzo dell'indice Dow Jones Industrial Average™ (l'indice) e/o in merito al livello al quale si colloca tale indice ad un dato momento o giorno od in merito a qualsiasi altro tipo di motivazione. L'indice è calcolato da parte di Dow Jones. Dow Jones non risponderà nei confronti di nessuno (sia per una negligenza sia per qualsiasi altro motivo) degli errori relativi all'indice e non avrà alcun obbligo di informare nessuno di un eventuale errore.

## TITOLO 1

### ATTIVI E QUOTE

#### Articolo 1 – Quote di comproprietà

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

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

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

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

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

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

#### Articolo 2 – Ammontare minimo dell'attivo

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

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

#### Articolo 3 – Emissione e rimborso delle quote

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## TITOLO 2

### FUNZIONAMENTO DEL FCI

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

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

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

#### Articolo 5 bis – Regole di funzionamento

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

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 OIVCM entro il limite del 10% dell'attivo netto.

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

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

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

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

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

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

Può essere riconfermato nelle sue funzioni.

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

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

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

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

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

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

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

I propri onorari sono compresi nelle commissioni di gestione.

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

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

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

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

### **TITOLO 3**

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

#### **Articolo 9**

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

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

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

### **TITOLO 4**

#### **FUSIONE - SCISSIONE - SCIOGLIMENTO - LIQUIDAZIONE**

#### **Articolo 10 - Fusione - Scissione**

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

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

#### **Articolo 11 - Scioglimento - Proroga**

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

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

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

#### **Articolo 12 – Liquidazione**

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

### **TITOLO 5**

#### **CONTESTAZIONI**

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

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

