

PROSPETTO COMPLETO LYXOR ETF DJ GLOBAL TITANS 50

06 Luglio 2010

SOMMARIO

PROSPETTO SEMPLIFICATO	2
PARTE STATUTARIA.....	2
PRESENTAZIONE SINTETICA	2
INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL COLLOCAMENTO E LA GESTIONE	3
CLASSIFICAZIONE	4
OBIETTIVO DI GESTIONE	4
INDICE DI RIFERIMENTO	4
STRATEGIA D'INVESTIMENTO.....	4
PROFILO DI RISCHIO	5
SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO	4
INFORMAZIONI RIGUARDANTI LE SPESE, LE COMMISSIONI E LA TASSAZIONE.....	5
SPESE E COMMISSIONI	
REGIME FISCALE	
INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE	5
CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO.....	
DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	
DISTRIBUZIONE DEI RISULTATI	
DATA E PERIODICITA' DI CALCOLO DEL VALORE UNITARIO	
LUOGO E 'MODALITA' DI PUBBLICAZIONE O DI COMUNICAZIONE DEL VALORE UNITARIO	
DIVISA DELLE QUOTE	6
DATA DI COSTITUZIONE.....	6
VALORE UNITARIO INIZIALE DELLE QUOTE.....	6
INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	8
PARTE STATISTICA.....	
NOTA DETTAGLIATA	10
CARATTERISTICHE DETTAGLIATE	10
FORMA DELL' OICVM	9
SOGGETTI.....	9
MODALITA' DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE	
CARATTERISTICHE GENERALI.....	
DISPOSIZIONI PARTICOLARI.....	
INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE	15
REGOLE DI INVESTIMENTO	16
REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI	16
REGOLAMENTO INTERNO	18

LYXOR ETF DJ GLOBAL TITANS 50

PROSPETTO SEMPLIFICATO

PARTE STATUTARIA

PRESENTAZIONE SINTETICA

CODICE ISIN

FR0007075494.

DENOMINAZIONE

LYXOR ETF DJ GLOBAL TITANS 50.

FORMA GIURIDICA

FCI di diritto francese.

COMPARTI

No.

SOCIETA' DI GESTIONE

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT.

BANCA DEPOSITARIA

SOCIETE GENERALE

SOCIETA' DI REVISIONE

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT.

ALTRI DELEGATI

EURO-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 riprodurre l'evoluzione dell'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™, minimizzando al massimo la differenza ("tracking error") tra i rendimenti del FCI e quelli dell'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™.

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 GLOBAL TITANS 50™.

INDICE DI RIFERIMENTO

L'indice di riferimento è l'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™, espresso in Euro, aumentato dei dividendi eventuali conseguiti a titolo della detenzione delle azioni componenti l'indice..

L'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™ è un indice di capitalizzazione ponderata di società globali e internazionali. Esso rappresenta la performance delle prime 50 società mondiali selezionate all'interno di 18 settori. 9 paesi sono rappresentati in questo indice.

I titoli sono selezionati da Dow Jones secondo quattro criteri:

- un rischio e una volatilità dei prezzi relativamente bassi
- una leadership stabilita nel proprio settore a livello globale
- una capacità creditoria stabile

- una grande diversificazione globale

Esso è pubblicato da Dow Jones 24h/24 sui cinque giorni lavorativi ed è il primo indice mondiale con dei contratti a termine regolamentati.

Il rendimento considerato è quello dei prezzi di chiusura delle azioni componenti l'indice.

STRATEGIE DI INVESTIMENTO

Al fine di ricercare la più elevata correlazione possibile con la performance dell'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™, 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 GLOBAL TITANS 50™.

Le azioni nell'attivo del FCI saranno in particolare le azioni che compongono l'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™ 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 dunque investito per almeno il 75% su uno o più mercati di azioni emesse in uno o più paesi della zona euro.

Le azioni all'attivo del FCI saranno scelte al fine di limitare i costi legati alla replica dell'indice e al fine di ottenere un'evoluzione del paniere azionario il più prossimo all'evoluzione dell'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™.

Il FCI sarà esposto permanentemente per almeno il 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:

- al 100 % dei rischi di mercato relativi alle evoluzioni dell'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™. L'investitore è quindi esposto all'evoluzione (al rialzo come al ribasso) dell'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™. L'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™ è un indice di capitalizzazione ponderata di società globali e internazionali. Esso rappresenta la performance delle prime 50 società mondiali selezionate all'interno di 18 settori. 9 paesi sono rappresentati in questo indice.
- al rischio di perdita del capitale investito, il capitale investito inizialmente non beneficia di alcuna garanzia. La performance dell'indice Dow Jones Global Titans 50™ può essere negativa;
- al rischio di cambio legato all'evoluzione delle valute di riferimento delle azioni che compongono l'indice sottostante del FCI, cioè il dollaro americano, la sterlina inglese, lo yen, ed il franco svizzero contro euro.

Inoltre l'investitore si espone tramite il FCI al rischio che l'obiettivo di gestione del FCI non sia raggiunto che parzialmente e al rischio di controparte risultante dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine conclusi con un istituto di credito. Maggiori dettagli riguardanti questi rischi si trovano nella nota dettagliata.

SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Il FCI è aperto ad ogni tipo di investitore.

L'investitore che sottoscrive questo FCI desidera esporsi ai mercati azionari 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 3 anni.

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)

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

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) 10 000 Euro per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 0,50 % retrocedibile a terzi
Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna

Nessuna commissione di sottoscrizione/rimborso sarà prelevato per ogni acquisto/vendita di quote del FCI effettuato su una delle piazze di quotazione.

SPESE DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE

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

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

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

Spese fatturate al FCI	Imponibile	Aliquota
Spese di funzionamento e di gestione tasse incluse (1)	Attivo netto	0.40 % massimo
Commissioni di sovraperformance	Attivo netto	Nessuna
Prestatori che percepiscono delle commissioni di movimentazione	Prelievo su ogni transazione	Nessuna

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

Nessuna commissione di movimentazione sarà prelevata sul FCI.

COMMISSIONI IN NATURA

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

REGIME FISCALE

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

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

INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE

CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 10:00 e le 18:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 18:30 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 10:00 e le 18:30 (ora di Parigi) del giorno di borsa seguente.

(i) Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle azioni che compongono l'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™ a condizione di consegnare esattamente su un numero intero di quote del FCI per un ammontare minimo di 100 000 Euro.

Queste domande, centralizzate dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale tra le 10:00 e le 18:30 (ora di Parigi) in un giorno di borsa, saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management alle 18:30 (ora di Parigi) del medesimo giorno di borsa, cioè:

(1) il numero di ogni azione che compone l'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™ corrispondente a un numero di volte l'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™ in Euro che il sottoscrittore o il FCI deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti pagato o ricevuto dal FCI ("Conguaglio") per una domanda di sottoscrizione/rimborso che riguarda esattamente un numero intero di quote del FCI per un ammontare minimo di 100 000 Euro. Questo "Conguaglio" in Euro, positivo o negativo, sarà uguale alla differenza tra il valore unitario delle quote del FCI calcolato sul livello dell'indice pubblicato il giorno di borsa successivo ed delle azioni da consegnare nel medesimo giorno.

Il numero di ogni azione che compone l'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™ di cui al precedente punto (1) nonché il "Conguaglio" menzionato al precedente punto (2) saranno oggetto di pubblicazione su Reuters e sul sito Internet www.lyxoretf.com

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

(ii) Sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in contanti.

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

(iii) Modalità di regolamento/consegna di sottoscrizioni/rimborsi.

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

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 continua, nessun taglio minimo di acquisto/vendita è richiesto oltre a quello eventualmente imposto dalla piazza di quotazione interessata.

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

DATA DI CHIUSURA DI ESERCIZIO

Ultimo giorno di Borsa a Parigi del mese di novembre.

DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI

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

DATA E PERIODICITÀ DEL CALCOLO DEL VALORE UNITARIO DELLA QUOTA

Il valore unitario sarà calcolato e pubblicato quotidianamente quando il mercato di quotazione delle quote del FCI sarà aperto ed a patto che la copertura degli ordini passati sui mercati primario e secondario sia resa possibile

LUOGO E MODALITÀ DI PUBBLICAZIONE O DI COMUNICAZIONE DEL VALORE UNITARIO

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

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

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

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

DIVISA DELLE QUOTE

Euro.

DATA DI COSTITUZIONE

Questo FCI è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 9 agosto 2002. È stato costituito il 17 Settembre 2002.

VALORE UNITARIO INIZIALE

EUR 20,60 per quota. (ossia 1/10 del valore di chiusura dell'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™ al 17 settembre 2002).

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

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

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

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

e-mail: contact@lyxor.com

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

Data di pubblicazione del prospetto: 06 luglio 2010.

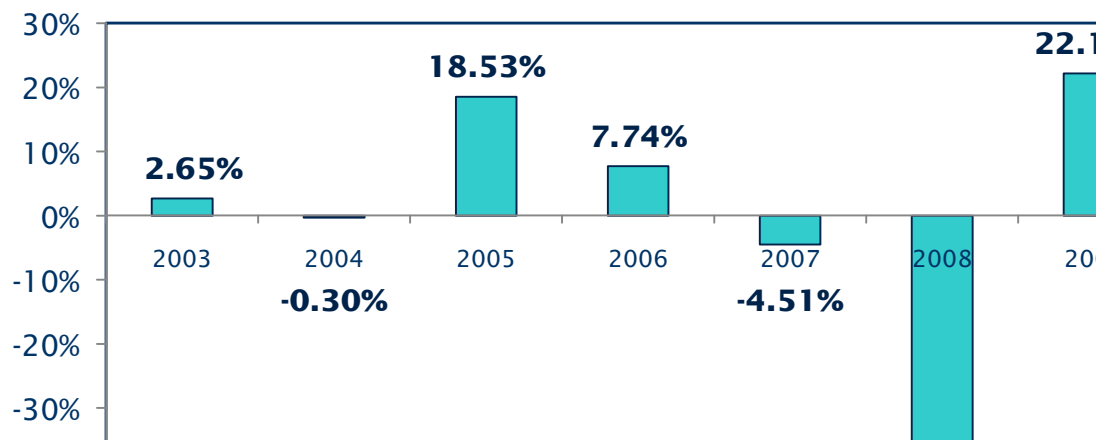
Il sito dell'AMF (www.amf-france.org) contiene delle informazioni complementari sulla lista dei documenti regolamentari e sull'insieme delle disposizioni relative alla protezione degli investitori.

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

PARTE STATISTICA

Performance dell'OICVM al 31/12/09

Performance annuali



Performance annualizzate	1 anno	3 anni	5 anni
Lyxor ETF DJ GLOBAL TITANS 50	22.18%	-9.24%	-0.92%
DJ GLOBAL TITANS 50 (EUR)	22.19%	-8.72%	0.06%

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.*

*DJ GLOBAL TITANS 50 (EUR)
Il fondo replica l'andamento del prezzo di chiusura dell'indice DJ GLOBAL TITANS 50.*

PRESENTAZIONE DELLE SPESE FATTURATE AL FCI NEL CORSO DELL'ULTIMO ESERCIZIO CHIUSO AL 30/11/2009

LYXOR ETF DJ GLOBAL TITANS 50

Spese di funzionamento e di gestione	0.40%
Costo legato all'investimento in altri OICVM o fondi d'investimento :	- %
Questo costo si determina a partire da:	
- i costi legati all'acquisto di OICVM e fondi di investimento,	- %
- deduzione originata dalle retrocessioni negoziate dalla società di gestione dell'OICVM investitore	- %
Altre spese fatturate all'OICVM	- %
Queste altre spese si scompongono in :	
- commissioni di sovra-performance	- %
- commissioni di movimentazione	- %
Totale fatturato all'OICVM durante lo scorso esercizio chiuso	0.40%

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 11.75 volte l'attivo netto medio ; le operazioni sono contabilizzate con le spese incluse, nella contabilità dell'OICVM non viene data evidenza delle spese in un conto dedicato.

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

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

LYXOR ETF DJ GLOBAL TITANS 50

NOTA DETTAGLIATA

CARATTERISTICHE DETTAGLIATE

FORMA DELL'OICVM

DENOMINAZIONE

LYXOR ETF DJ GLOBAL TITANS 50

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

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

DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DI ESISTENZA PREVISTA

Questo FCI è stato autorizzato dall'Autorité des Marchés Financiers il 9 Agosto 2002. E' stato costituito il 17 Settembre 2002 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	BORSA DI QUOTAZIONE
EUR 20,60	Nessuno	FR0007075494	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	Nessuno	NYSE Euronext (Parigi) Wiener Boerse (Vienna) Borsa Italiana (Milano)

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

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

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT.

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

e-mail : contact@lyxor.com

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

SOGGETTI

SOCIETA' DI GESTIONE

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT.

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance.

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

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 RISCATTO

SOCIETE GENERALE.

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

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

Indirizzo postale 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

SOCIETÀ DI REVISIONE

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT.

Société anonyme.

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

Firmatario: Jacques LEVI.

DELEGATI

EURO-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 novembre.

Prima chiusura : 28 novembre 2003.

INDICAZIONI SUL REGIME FISCALE

Idoneo al 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 della fiscalità in vigore.

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

2.2 Detentori residenti fuori dalla Francia

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

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

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

DISPOSIZIONI PARTICOLARI

CLASSIFICAZIONE

Azioni internazionali.

Il FCI è un fondo indicizzato.

OBIETTIVO DI GESTIONE

L'obiettivo di gestione del FCI è di replicare l'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™, qualunque sia la sua performance, riducendo al massimo la differenza ("tracking error") tra i rendimenti del FCI e quelli dell'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™.

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 GLOBAL TITANS 50™.

INDICE DI RIFERIMENTO

L'indice di riferimento è l'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™, espresso in Euro, aumentato dei dividendi eventuali conseguiti dal FCI a titolo della detenzione delle azioni componenti l'indice.

L'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™ è un indice di capitalizzazione ponderata di società globali e internazionali. Esso rappresenta la performance delle prime 50 società mondiali selezionate all'interno di 18 settori. 9 paesi sono rappresentati in questo indice.

I titoli sono selezionati da Dow Jones secondo quattro criteri:

- un rischio e una volatilità dei prezzi relativamente bassi
- una leadership stabilita nel proprio settore a livello globale
- una capacità creditoria stabile
- una grande diversificazione globale

Esso è pubblicato da Dow Jones 24h/24 sui cinque giorni lavorativi ed è il primo indice mondiale con dei contratti a termine regolamentati.

Il rendimento considerato è quello dei prezzi di chiusura delle azioni componenti l'indice.

STRATEGIA DI INVESTIMENTO

1. Strategia utilizzata

Al fine di ricercare la più elevata correlazione possibile con la performance dell'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™, 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 GLOBAL TITANS 50™.

Le azioni nell'attivo del FCI saranno in particolare le azioni che compongono l'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™ 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 dunque investito per almeno il 75% su uno o più mercati di azioni emesse in uno o più paesi della zona euro.

Le azioni all'attivo del FCI saranno scelte al fine di limitare i costi legati alla replica dell'indice e al fine di ottenere un'evoluzione del paniere azionario il più prossimo all'evoluzione dell'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™.

IL FCI sarà esposto permanentemente per almeno il 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 rispetterà le regole di investimento pubblicate nella direttiva europea n°85/611/CEE del 20 Dicembre 1985 modificata dalle direttive n° 2001/107/CE e 2001/108/CE.

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

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

- OICVM conformi alla direttiva europea 85/611/CEE modificata dalle direttive n° 2001/107/CE e 2001/108/CE, entro il limite del 10% dell'attivo netto;
- OICVM di diritto francese non conformi alla direttiva europea 85/611/CE modificata dalle direttive n° 2001/107/CE e 2001/108/CE, entro il limite previsto dalla normativa, autorizzati dall'AMF o che beneficino di una procedura semplificata.

Il fondo può investire negli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari conformi alla Direttiva 85/611/CE modificato dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE (direttiva OPCVM) e in altri organismi di investimento collettivo ai sensi dell'articolo 19(1)(e) della Direttiva OPVCM nel 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 GLOBAL TITANS 50™.

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

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

4. Titoli che integrano dei derivati

Nessuno.

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

5. Depositi

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

6. Prestiti in contanti

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

7. Operazioni di acquisto e vendita temporanea di titoli

Nessuna.

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

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

Le eventuali operazioni di acquisto e vendita temporanea di titoli, così come il prestito attivo o passivo di titoli saranno tutte realizzate a condizioni di mercato e i rendimenti eventuali saranno tutti integralmente incorporati nel 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. 100 % dei rischi di mercato relativi all'evoluzione dell'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™. L'investitore è quindi esposto all'evoluzione (al rialzo così come al ribasso) dell'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™; l'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™ è un indice di capitalizzazione ponderata di società globali e internazionali. Esso rappresenta la performance delle prime 50 società mondiali selezionate all'interno di 18 settori. 9 paesi sono rappresentati in questo indice.

Il FCI presenta dunque un profilo di rischio elevato.

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

Nulla garantisce che l'obiettivo di gestione del FCI sarà conseguito. Infatti nessun attivo o strumento finanziario permette una replica automatica e continua dell'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™; le revisioni dell'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™ possono comportare diversi costi di transazione o d'attrito. Inoltre il FCI potrà non riprodurre perfettamente il rendimento dell'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™ in particolare a causa dell'indisponibilità temporanea di alcuni titoli che compongono l'indice o di circostanze eccezionali che potrebbero provocare distorsioni nelle ponderazioni dell'indice. Inoltre, in caso di sospensione o d'interruzione temporanea della quotazione dei titoli che compongono l'indice FCI.

3. Rischio di perdita del capitale investito, il capitale inizialmente investito non beneficia di alcuna garanzia. Il rendimento dell'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™ può essere negativo;

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

5. Rischio di cambio legato all'evoluzione della valuta di riferimento dell'indice sottostante del FCI, cioè il dollaro americano, la sterlina britannica, lo yen, e il franco svizzero contro l'euro.

SOTTOSCRITTORI INTERESSATI E PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Il FCI è aperto ad ogni tipo di investitore.

L'investitore che sottoscrive questo FCI desidera esporsi ai mercati azionari 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 3 anni.

MODALITÀ DI DETERMINAZIONE E DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI

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

FREQUENZA DI DISTRIBUZIONE

In caso di distribuzione, la frequenza sarà annuale.

CARATTERISTICHE DELLE QUOTE

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

I rimborsi sono effettuati per numero intero di quote.

CONDIZIONI DI SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO

Le domande di sottoscrizione/rimborso delle quote del FCI saranno centralizzate, dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale, tra le 10:00 e le 18:30 (ora di Parigi), ogni giorno di borsa. Le domande di sottoscrizione/rimborso trasmesse dopo le 18:30 (ora di Parigi) di un giorno di borsa saranno trattate come domande ricevute tra le 10:00 e le 18:30 (ora di Parigi) del giorno di borsa seguente.

(i) Le sottoscrizioni/rimborsi potranno essere effettuati con l'apporto delle azioni che compongono l'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™ a condizione di consegnare esattamente su un numero intero di quote del FCI per un ammontare minimo di 100 000 Euro.

Queste domande, centralizzate dal "Département des Titres e de la Bourse" di Société Générale tra le 10:00 e le 18:30 (ora di Parigi) in un giorno di borsa, saranno eseguite sulla base delle condizioni determinate da Lyxor International Asset Management alle 18:30 (ora di Parigi) del medesimo giorno di borsa, cioè:

(1) il numero di ogni azione che compone l'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™ corrispondente a un numero di volte l'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™ in Euro che il sottoscrittore o il FCI deve consegnare (con arrotondamento all'unità inferiore), e all'occorrenza,

(2) un importo in contanti pagato o ricevuto dal FCI ("Conguaglio") per una domanda di sottoscrizione/rimborso che riguarda esattamente un numero intero di quote del FCI per un ammontare minimo di 100 000 Euro. Questo "Conguaglio" in Euro, positivo o negativo, sarà uguale alla differenza tra il valore unitario delle quote del FCI calcolato sul livello dell'indice pubblicato il giorno di borsa successivo ed delle azioni da consegnare nel medesimo giorno.

Il numero di ogni azione che compone l'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™ di cui al precedente punto (1) nonché il "Conguaglio" menzionato al precedente punto (2) saranno oggetto di pubblicazione su Reuters e sul sito Internet www.lyxoretf.com

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

(ii) Sottoscrizioni/rimborsi effettuati esclusivamente in contanti.

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

(iii) Modalità di regolamento/consegna di sottoscrizioni/rimborsi.

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

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 continuo nessun taglio minimo di acquisto/vendita è richiesto ad eccezione di quello eventualmente imposto dalla relativa piazza di quotazione.

SPESE E COMMISSIONI

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

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

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

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) 10 000 Euro per ogni domanda di sottoscrizione e (ii) 0,50%, retrocedibile a terzi
Commissione di rimborso acquisita dal FCI	Valore unitario × numero di quote	Nessuna

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

SPESE DI FUNZIONAMENTO E DI GESTIONE

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

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

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

Spese fatturate al FCI	Imponibile	Aliquota
Spese di funzionamento e di gestione tasse incluse (1)	Attivo netto	0,40% 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.

ACQUISIZIONE E CESSIONE TEMPORANEA DI TITOLI

La remunerazione delle operazioni di prestito di titoli è ripartita tra l'OICVM e la società di gestione. Essa va a beneficio per il 50% all'OICVM e per il 50% alla 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.

INFORMAZIONI DI ORDINE COMMERCIALE

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

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

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

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

La società di gestione del FCI si impegna affinché il prezzo di borsa delle quote del FCI non si discosti di più del 1,50% del valore unitario in tempo reale su Euronext.

Giorno di borsa significa ogni giorno in cui la Borsa di Parigi è aperta e funziona regolarmente.

REGOLE DI INVESTIMENTO

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

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

Il FCI può impiegare fino al 20 % del suo attivo in strumenti menzionati alle lettere a), b) d) e f) del 2° dell'articolo 1 del decreto 89-623 di una stessa entità

emittente. Questo limite di 20 % può essere portato al 35 % per una sola entità emittente in applicazione all'articolo R.214-28 del Code Monétaire et Financier – Partiè Réglementaire

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

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DEGLI ATTIVI

A. REGOLE DI VALUTAZIONE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B. METODO DI CONTABILIZZAZIONE DELLE SPESE DI NEGOZIAZIONE

Il metodo considerato è quello delle spese incluse.

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

Il metodo considerato è quello della cedola incassata.

D. POLITICA DI DISTRIBUZIONE

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

E. VALUTA DI CONTABILIZZAZIONE

La contabilità del FCI è tenuta in Euro

LYXOR ETF DJ GLOBAL TITANS 50 non beneficia in nessun modo della protezione, del sostegno, della promozione e non è venduto da Dow Jones. Dow Jones non concede alcuna garanzia e non prende alcun impegno, espressamente o implicitamente, in merito ai risultati ottenuti dall'utilizzo dell'indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50™ ("l'indice") e/o in merito al livello al quale si colloca tale indice ad un dato momento o giorno o di qualsiasi altro tipo. L'indice è calcolato da parte o a nome di Dow Jones. Dow Jones non risponderà (sia per una negligenza che per un qualsiasi altro motivo) nei confronti di nessuno di ogni errore riguardante l'indice e non ci sarà l'obbligo di informare nessuno riguardo un eventuale errore che lo riguardi.

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 negli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari conformi alla Direttiva 85/611/CE modificata dalle Direttive 2001/107/CE e 2001/108/CE (direttiva OPCVM) e in altri organismi di investimento collettivo ai sensi dell'articolo 19(1)(e) della Direttiva OPVCM nel limite del 10% dell'attivo netto.

Articolo 6 – La banca depositaria: SOCIETE GENERALE

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

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

Articolo 7 – La società di revisione

Una società di revisione è designata per sei esercizi dal direttivo della società di gestione, d'accordo con l'Autorité des Marchés Financiers. Questa effettua le verifiche e i controlli previsti dalla legge e in particolare certifica, all'occorrenza, la veridicità e la regolarità dei conti e delle indicazioni di natura contabile contenuti nel rapporto di gestione.

Può essere riconfermato nelle sue funzioni.

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

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

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

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

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

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

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

I propri onorari sono compresi nelle commissioni di gestione.

Articolo 8 – I conti e il rapporto di gestione

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

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

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

TITOLO 3

MODALITÀ DI CONFERIMENTO DEI RISULTATI

Articolo 9

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

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

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

TITOLO 4

FUSIONE - SCISSIONE - SCIOGLIMENTO – LIQUIDAZIONE

Articolo 10 - Fusione - Scissione

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

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

Articolo 11 - Scioglimento - Proroga

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

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

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

Articolo 12 – Liquidazione

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

TITOLO 5

CONTESTAZIONI

Articolo 13 - Competenza - Elezione di domicilio

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