

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Offerente

MULTI UNITS LUXEMBOURG

(la "Società") società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese di tipo multicomparto costituita ed operante in conformità alla Direttiva n. 2009/65/CE e successive modifiche

Soggetto Incaricato della Gestione: **Lyxor International Asset Management**

Ammissione alle negoziazioni dei Comparti della Società denominati:

| Denominazione | Classe e Valuta | ISIN |
|--|-----------------|--------------|
| Multi Units Luxembourg – Lyxor Inverse US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF | Acc - USD | LU1879532940 |
| Multi Units Luxembourg – Lyxor Inverse EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF | Acc - EUR | LU1900069300 |

aventi le caratteristiche di ETF indicizzati di diritto lussemburghese

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 12 dicembre 2018
Data di validità della Copertina: dal 13 dicembre 2018

La pubblicazione del presente Documento non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto. Il presente Documento è parte integrante e necessaria del Prospetto.

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Relativo ai Comparti

| Denominazione | Classe e Valuta | ISIN |
|--|-----------------|--------------|
| Multi Units Luxembourg – Lyxor Inverse US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF | Acc - USD | LU1879532940 |
| Multi Units Luxembourg – Lyxor Inverse EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF | Acc - EUR | LU1900069300 |

della

MULTI UNITS LUXEMBOURG

Soggetto Incaricato della Gestione: **Lyxor International Asset Management**

Data di deposito in CONSOB del Documento per la Quotazione: 12 dicembre 2018

Data di validità del Documento per la Quotazione: dal 13 dicembre 2018

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI**1. Premessa e descrizione sintetica dell'OICR***Presentazione dell'OICR e caratteristiche degli ETF*

La MULTI UNITS LUXEMBOURG (di seguito, la "Società"), con sede legale in 28-32 Place de la Gare, L-1616, Lussemburgo, è una società di investimento a capitale variabile di tipo aperto di diritto lussemburghese, qualificata come organismo di investimento collettivo del risparmio (definito "OICR") armonizzato ai sensi della Direttiva 2009/65/CE in materia di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari, e successive modifiche. La Società è strutturata in comparti, nel senso che il suo capitale azionario è diviso in vari gruppi di azioni (di seguito, le "Azioni"), ognuno rappresentante un distinto comparto di investimento della Società. I comparti della Società descritti nel presente Documento sono congiuntamente definiti i "Comparti" e ciascuno di essi un "Comparto".

Le principali caratteristiche dei Comparti ne consentono la quotazione e la negoziazione delle parti presso i mercati regolamentati (c.d. "mercato secondario"), nei quali tutti gli investitori avranno la possibilità di acquistare le azioni dei Comparti messe in vendita, tra gli altri, dagli operatori istituzionali che, a loro volta, hanno sottoscritto direttamente presso l'emittente (c.d. "mercato primario") elevate quantità di azioni dei Comparti. In Italia, gli investitori *retail* (diversi cioè dagli "investitori qualificati" di cui all'articolo 100, comma 1, lett. a) del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come definiti all'articolo 34-ter del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 in materia di Emittenti) potranno acquistare e vendere Azioni dei Comparti esclusivamente sul "mercato secondario", come sopra definito.

Il soggetto incaricato della gestione è Lyxor International Asset Management con sede legale in 17 Cours Valmy, 92987 Parigi La Défense.

Obiettivi e politiche di investimento applicabili ai Comparti, investitori a cui i Comparti sono indirizzati, tracking error

| Comparto | Obiettivo di investimento |
|--|---|
| Multi Units Luxembourg – Lyxor Inverse US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF | Questo Comparto cerca di replicare il rendimento dell'Indice iBoxx USD Inverse Breakeven 10-Year Inflation Index , denominato in Dollari USA. |
| Multi Units Luxembourg – Lyxor Inverse EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF | Questo Comparto cerca di replicare il rendimento dell'Indice iBoxx EUR Inverse Breakeven Euro-Inflation France & Germany Index , denominato in Euro. |

Il Comparto **Lyxor Inverse US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF** è indirizzato agli investitori che desiderano avere una esposizione inversa alle variazioni delle aspettative di inflazione negli Stati Uniti; il Comparto **Lyxor Inverse EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF** è indirizzato agli investitori che desiderano avere una esposizione inversa alle variazioni delle aspettative di inflazione in Francia e Germania

Il livello atteso di tracking error in condizioni normali di mercato è pari allo 0.10% per entrambi i Comparti.

Modalità di replica degli Indici – metodo di calcolo dell'esposizione

Per quanto riguarda la modalità di replica dell'Indice e, pertanto, al fine di conseguire l'obiettivo di investimento, i Comparti effettuano una replica sintetica, definita “*Indirect Replication*” nel Prospetto (paragrafo che inizia con “*a Sub-Fund with an Indirect Replication*” della sezione “*Investment Objectives/Investment Powers and Restrictions*”). Pertanto, le variazioni di valore degli Indici sono oggetto di swap da una controparte al Comparto rilevante e, in cambio, il rendimento dei titoli in cui investe tale Comparto (portafoglio diversificato di obbligazioni e OICVM) è oggetto di swap dal Comparto alla medesima controparte, in modo che il rendimento del Comparto rifletta la variazione del proprio Indice senza risentire del rendimento dei titoli che il Comparto ha in portafoglio.

La controparte del contratto di swap è Société Générale, con sede legale in 17 Cours Valmy, Puteaux 92800 Francia.

I Comparti possono prestare i titoli dei propri portafogli ed i relativi proventi saranno di appannaggio del Comparto rilevante.

L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati dei due Comparti è calcolata attraverso il metodo degli impegni.

Indici e loro caratteristiche

Gli indici di riferimento dei Comparti (nel seguito definiti congiuntamente gli “Indici” e singolarmente un “Indice”) e i relativi fornitori (*index provider*), valute e codici identificativi (*ticker*) sono i seguenti:

| Indice | Valuta Indice | Fornitore dell'Indice (<i>index provider</i>) | Ticker dell'Indice (<i>Bloomberg</i>) |
|---|--------------------------|--|--|
| iBoxx USD Inverse Breakeven 10-Year Inflation Index | USD | IHS Markit | IBXXUIBE |
| iBoxx EUR Inverse Breakeven Euro-Inflation France & Germany Index | EUR | | IBXXEIBE |

| Metodologia e finalità degli Indici | |
|--|---|
| Indice | Finalità, criteri di inclusione |
| iBoxx USD Inverse Breakeven 10-Year Inflation Index | Questo Indice misura i rendimenti (i) di una posizione <u>corta</u> (<i>short</i>) nelle sei ultime emissioni di titoli statunitensi protetti dall'inflazione a dieci anni (<i>10-year Treasury Inflation-Protected securities</i> o “TIPS”) e (ii) di una posizione <u>lunga</u> in titoli del Tesoro statunitensi con scadenze analoghe, in cui nessuna emissione può rappresentare più del 30% dell'Indice. I “TIPS” sono parametrati alle variazioni dell'Indice dei prezzi al consumo (<i>Consumer Price Index</i>) statunitense. |

| | |
|---|---|
| | <p>La differenza tra i rendimenti di tali posizioni (<i>spread</i>) è nota come “tasso di inflazione atteso” o “<i>breakeven rate of inflation</i>”, ed è considerata la misura delle aspettative del mercato in merito all’inflazione decennale.</p> <p>La composizione di questo Indice è rivista e riponderata con frequenza mensile.</p> <p>Ulteriori informazioni su questo Indice sono disponibili nel paragrafo “<i>The Benchmark Index</i>” del Supplemento (“<i>Appendix</i>”) al Prospetto relativo al Comparto Lyxor Inverse US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF.</p> |
| <p>iBoxx EUR Inverse Breakeven Euro-Inflation France & Germany Index</p> | <p>L’Indice misura la performance di una posizione <u>corta</u> in obbligazioni indicizzate all’inflazione (“OIF”) governative emesse da Francia e Germania, e di una posizione <u>lunga</u> in obbligazioni governative di duration analoga, emesse da Francia e Germania.</p> <p>Anche per questo Indice, la differenza tra i rendimenti delle posizioni (“<i>spread</i>”), e cioè il “tasso di inflazione atteso” o “<i>breakeven rate of inflation</i>”, viene considerata la misura delle aspettative del mercato sull’inflazione in un dato periodo di tempo.</p> <p>I criteri per l’inclusione delle obbligazioni nell’Indice sono i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • obbligazioni emesse principalmente da Francia e Germania; • l’indice di riferimento per l’inflazione delle OIF è l’“Indice Armonizzato dei Prezzi al Consumo” (“Harmonised Index of Consumer Price”); • scadenza delle obbligazioni fra 2 e 10 anni. <p>La composizione di questo Indice è rivista e riponderata con frequenza mensile.</p> <p>Ulteriori informazioni sul presente Indice sono disponibili nel paragrafo “<i>The Benchmark Index</i>” del Supplemento (“<i>Appendix</i>”) al Prospetto relativo al Comparto Lyxor Inverse EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF.</p> |

I due Indici sono in versione Total Return.

Informazioni dettagliate sugli Indici, comprese la metodologia ed i ribilanciamenti, sono disponibili su Internet all’indirizzo: <https://ihsmarkit.com/products/iboxx.html>

2. Rischi

I potenziali investitori sono invitati a verificare i profili di rischio qui di seguito indicati.

In generale, si prega di fare riferimento alle sezioni sui rischi dei KIID e delle Appendici al Prospetto relative ai vari Comparti, intitolate “*Risks warning*”, per la descrizione dei rischi connessi agli investimenti nei Comparti.

Rischio di investimento

Gli obiettivi e la politica di investimento dei Comparti consistono nel perseguire dei rendimenti che, al lordo delle spese, corrispondano in via generale alla prestazione del rispettivo Indice. Tuttavia, non è possibile garantire l'effettivo perseguimento dei suddetti obiettivi ovvero la replica del rispettivo Indice a causa – tra l'altro - dei seguenti fattori:

- un Comparto deve sostenere alcune spese, a differenza del rispettivo indice che non ne risente;
- un Comparto deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, che invece non incidono sulla formazione del rispettivo indice.
- (per gli indici azionari) la differenza tempistica tra un Comparto ed il relativo Indice rispetto al momento a cui vengono imputati i dividendi.

La performance delle Azioni di un Comparto negoziate nei mercati regolamentati potrebbe quindi non riflettere esattamente quella del relativo Indice.

Il valore delle operazioni associate agli swap può variare in base a vari fattori, quali ad esempio il livello dell'indice, il livello dei tassi di interesse e la liquidità del mercato.

Rischio indice

Non vi è garanzia che un Indice continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui un Indice cessi di essere calcolato o pubblicato, si ricorda che esiste il diritto dell'investitore a chiedere il rimborso delle proprie Azioni a valere sul patrimonio del Comparto rilevante, con le modalità indicate nel paragrafo 4 .

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni dei Comparti

La Società può sospendere temporaneamente il calcolo del Valore del Patrimonio Netto (NAV) per Azione e la sottoscrizione, la conversione e il riscatto delle Azioni di uno o più Comparti nelle circostanze indicate nella sezione “*Temporary Suspension of the Calculation of the Net Asset Value*” del Prospetto. Salvo il diritto dell'investitore al rimborso delle Azioni in determinate circostanze (si veda il paragrafo 4), la Società può procedere al rimborso coattivo dell'insieme delle Azioni di un Comparto nei casi indicati nella sezione “*Termination of a Sub-Fund / Class of Shares*” del Prospetto.

Rischio connesso alla liquidazione anticipata dei Comparti

La Società ed i suoi Comparti possono essere soggetti a liquidazione anticipata nei casi rispettivamente previsti dai paragrafi “*Dissolution and Liquidation of the Company*” e “*Termination of a Sub-Funds / Class of Shares*” della sezione “*Management and Administration of the Company*” del Prospetto, ed in tale evento vi è il rischio che l'investitore riceva un corrispettivo per le Azioni dei Comparti detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere tali Azioni.

Rischio di controparte

Qualora la controparte di qualsiasi negoziazione – con particolare riferimento ai contratti derivati “*OTC swap*” - di cui uno dei Comparti sia una parte venga dichiarata fallita o non adempia le proprie obbligazioni, il Comparto in questione potrebbe subire ritardi o perdite rilevanti.

Rischio di cambio (Comparto Lyxor Inverse US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF)

Dal momento che la valuta di trattazione su Borsa Italiana delle Azioni dei Comparti è l'Euro

e che l'Indice rilevante è denominato in Dollari USA (USD) e comprende titoli denominati in USD, l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e l'USD.

Rischio di credito

I Comparti possono essere esposti al rischio di deterioramento del rating di titoli obbligazionari presenti nei rispettivi Indici a causa di un imperfetto collegamento tra le obbligazioni della parte long e di quella short di tali Indici. Simili variazioni nel rating sono collegate alla capacità, reale o percepita, dell'emittente delle obbligazioni di effettuare i pagamenti del capitale e degli interessi alle scadenze prestabilite. Una variazione reale o potenziale della capacità di un emittente di adempiere ai propri obblighi potrebbe avere effetti negativi sui Comparti

Le Azioni dei Comparti possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione - indicato nel paragrafo successivo - attraverso intermediari autorizzati (nel seguito, "Intermediari Autorizzati"). Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di rendicontazione di cui agli articoli 51 e 60 del Regolamento CONSOB n. 20307 del 2018 in materia di Intermediari e successive modifiche.

3. Avvio delle negoziazioni

Con provvedimento n. LOL-003990 del 28 novembre 2018, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni dei Comparti nel Mercato Telematico degli OICR aperti e degli strumenti finanziari derivati cartolarizzati (ETFplus), "segmento ETF indicizzati - Classe 1", demandando ad un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

4. Negoziabilità delle Azioni e informazioni sulle modalità di rimborso

La negoziazione delle Azioni dei Comparti si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato di Borsa Italiana S.p.A., nel comparto ETFplus, "segmento ETF indicizzati - Classe 1", dalle 9.00 alle 17.30, ora italiana e, in asta di chiusura, dalle 17.30 alle 17.35, ora italiana, consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni tramite gli Intermediari Autorizzati.

Le Azioni dei Comparti acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere sul patrimonio dei Comparti, salvo che non ricorrano le situazioni di seguito specificate. In particolare, in conformità a quanto stabilito dall'articolo 19-*quater* del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 in materia di Emittenti, ove il prezzo di mercato presenti uno scostamento significativo rispetto al valore patrimoniale netto per Azione, l'investitore avrà titolo a ottenere il rimborso della propria partecipazione a valere sul patrimonio del Comparto di pertinenza. Si prega di fare riferimento alla sezione "*Conditions for redemption of shares on primary market*" del Prospetto per informazioni sulle modalità di rimborso sul mercato primario.

Oltre alle informazioni indicate nel paragrafo 10 del presente Documento, la Società comunicherà a Borsa Italiana entro le ore 11:00 (ora italiana) di ciascun giorno di borsa aperta, le seguenti informazioni per ognuno dei Comparti, relative al giorno di borsa aperta precedente:

- il valore del patrimonio netto (NAV) dei Comparti; e
- il numero di Azioni in circolazione.

La Società mette a disposizione del pubblico nel sito www.lyxoretf.it ed eventualmente presso altri siti e/o information provider le seguenti informazioni ed i relativi aggiornamenti:

- il valore dell'iNAV del Comparto su base continuativa.

Il NAV per Azione di cui sopra è pubblicato quotidianamente anche nel sito Internet della Società all'indirizzo: www.etf.it e sul sito Internet di Borsa Italiana all'indirizzo www.borsaitaliana.it

La Società informa senza indugio il pubblico dei fatti che riguardano i Comparti, non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'articolo 66 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999 in materia di Emittenti e successive modifiche.

Alla data del presente Documento le Azioni dei Comparti sono quotate e negoziate sui seguenti mercati, con il seguente market maker:

| Comparto | Mercato | Market Maker |
|---|--|---------------------|
| Lyxor Inverse US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF | Euronext Paris London Stock Exchange Deutsche Börse | Société Générale |
| Lyxor Inverse EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF: | Euronext Paris Deutsche Börse | |

La Società si riserva la facoltà di presentare istanza per l'ammissione alle negoziazioni presso altre piazze finanziarie.

5. Operazioni di acquisto/vendita mediante tecniche di comunicazione a distanza

L'acquisto e la vendita delle Azioni possono aver luogo anche mediante "tecniche di comunicazione a distanza" (Internet), avvalendosi delle piattaforme informatiche degli Intermediari Autorizzati, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine, gli Intermediari Autorizzati possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password e codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richieste di acquisto/vendita via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi.

L'Intermediario Autorizzato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta operazione realizzata tramite Internet, con possibilità di acquisire tale attestazione su supporto duraturo. Anche in caso di acquisti/vendite via Internet, restano fermi per gli Intermediari Autorizzati gli obblighi di attestazione degli ordini e delle operazioni eseguite previsti dal citato Regolamento CONSOB n. 20307 del 2018 in materia di Intermediari.

L'utilizzo di Internet per l'acquisto di Azioni non comporta variazioni degli oneri a carico degli investitori.

Non è prevista la possibilità di chiedere via Internet il rimborso delle Azioni acquistate sul mercato secondario (rimborso peraltro subordinato alle condizioni di cui al secondo paragrafo della Sezione 4).

6. Operatore a sostegno della liquidità

Société Générale, con sede legale in 29 Boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia, è stata nominata con apposita convenzione "Specialista", relativamente alla quotazione delle

Azioni nel Comparto ETFplus. Conformemente a quanto stabilito dal regolamento di Borsa Italiana S.p.A., l'operatore Specialista si è impegnato a sostenere la liquidità delle Azioni nel Comparto ETFplus assumendo l'obbligo di esporre in via continuativa prezzi (con spread massimo) e quantità (minime) di acquisto e di vendita delle Azioni secondo le condizioni e le modalità stabilite da Borsa Italiana.

7. Valore indicativo del Patrimonio Netto (iNAV)

Durante lo svolgimento delle negoziazioni, SOLACTIVE (con sede legale in Guiollettstrasse 54, 60325 Francoforte, Germania) calcola in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) dei Comparti, aggiornandolo ogni quindici secondi.

I codici (ticker) dei Comparti per il reperimento degli iNAV presso gli *info provider* Bloomberg e Reuters sono :

| Comparto | Ticker |
|---|--|
| Lyxor Inverse US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF | Bloomberg UINFEUIV Reuters UINFEURINAV=SOLA |
| Lyxor Inverse EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF | Bloomberg LINFEUIV Reuters LINFEURINAV=SOLA |

8. Dividendi

Ai sensi del paragrafo "Classes of Shares" della sezione "Characteristics of the Shares" del prospetto e del paragrafo "Distribution of Income" delle Appendici al Prospetto relative ai Comparti, non saranno effettuate distribuzioni di dividendi in relazione alle azioni di classe Acc (abbreviazione di "Accumulation").

Fatto salvo quanto precede l'entità di eventuali proventi dell'attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicati alla società di gestione del mercato di negoziazione ai fini della diffusione al mercato; tra la data di comunicazione ed il giorno di negoziazione ex-diritto deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

B) INFORMAZIONI ECONOMICHE

9. Oneri direttamente o indirettamente a carico dell'investitore e regime fiscale

a Le commissioni di gestione indicate nei KIID sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni. La Società non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Azioni nel mercato secondario. Verranno addebitate agli investitori le ordinarie commissioni di negoziazione spettanti agli Intermediari Autorizzati, che possono variare a seconda del soggetto prescelto per l'operazione.

Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità che l'eventuale differenza tra il prezzo di mercato delle Azioni vendute/acquistate nel mercato secondario in una certa data ed il cosiddetto iNAV (valore indicativo del patrimonio netto) per Azione calcolato nel medesimo istante potrebbe rappresentare un ulteriore costo, non quantificabile a priori.

- b Per quanto riguarda il regime fiscale, a norma dell'articolo 10-ter della Legge 23 marzo 1983, n. 77 e successive modifiche, sui proventi conseguiti in Italia derivanti dagli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari conformi alle direttive comunitarie e le cui quote o azioni sono collocate nel territorio dello Stato ai sensi del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, è operata una ritenuta del 26%, con aliquota ridotta del 12,50% solo per la eventuale quota dei suddetti proventi attribuibile alla parte di attività dell'OICR investita in titoli di Stato italiani e di altri Paesi indicati dall'Amministrazione finanziaria (c.d. "white list"). La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della negoziazione delle quote o azioni, sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento, sulla differenza tra il valore di riscatto o di cessione delle Azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Azioni; il costo di acquisto deve essere documentato dal partecipante e, in mancanza della documentazione, il costo è documentato con una dichiarazione sostitutiva. In caso di conversioni, la ritenuta è calcolata come sopra descritto sulla differenza tra valore delle quote o azioni di un comparto (il "Comparto di Origine") preso in considerazione per la conversione di tali quote o azioni del Comparto di Origine in quote o azioni di un altro comparto e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle quote o azioni del Comparto di Origine. La ritenuta si applica a titolo d'acconto per i proventi derivanti dalle partecipazioni relative all'impresa e a titolo d'imposta in ogni altro caso.

La ritenuta di cui sopra non si applica nei confronti di: (i) organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) di diritto italiano; (ii) fondi lussemburghesi storici; (iii) forme pensionistiche di cui al D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252; e (iv) gestioni individuali di portafoglio per le quali sia stata esercitata l'opzione per il cosiddetto regime del risparmio gestito di cui all'art. 7 del D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461.

La ritenuta si applica a titolo d'acconto nei confronti di: a) imprenditori individuali, se le partecipazioni sono relative all'impresa; b) società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all'art. 5 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi; c) società ed enti di cui alle lettere a) e b) del comma 1 dell'art. 73 TUIR e stabili organizzazioni nel territorio dello Stato delle società e degli enti di cui alla lettera d) del comma 1 del predetto articolo. Nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società, la ritenuta è applicata a titolo d'imposta.

Con Risoluzioni n.139/E del 7 maggio 2002 e n. 109/E del 16 maggio 2003, l'Agenzia delle Entrate ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle quote o azioni degli OICR aperti quotati. In particolare, in caso di OICR esteri le cui quote o azioni sono accentrate in forma dematerializzata presso Monte Titoli S.p.A., la ritenuta di cui all'art.10-ter della Legge n.77 deve essere applicata dall'intermediario autorizzato.

Ai sensi del Decreto Legge 3 ottobre 2006, n. 262, convertito nella Legge 24 novembre 2006, n. 286, il trasferimento *inter vivos* o *mortis causa*, di qualsiasi attività (comprese azioni, obbligazioni e ogni altro strumento finanziario), è sottoposto alla seguente tassazione:

(a) i trasferimenti a favore del coniuge e dei discendenti o ascendenti in linea retta sono soggetti ad un'imposta sulle successioni e sulle donazioni del 4%, applicabile al valore dei beni oggetto di successione o donazione che ecceda Euro 1.000.000;

(b) i trasferimenti a favore di parenti fino al quarto grado o di affini in linea collaterale fino al terzo grado sono soggetti ad un'imposta sulle successioni e sulle donazioni del 6% sul valore complessivo dei beni oggetto della donazione o successione. I trasferimenti a favore di fratelli/sorelle sono soggetti ad un'imposta sulle successioni e sulle donazioni ad un tasso del 6% applicabile al valore della successione o della donazione che ecceda Euro 100.000;

(c) in via generale, qualsiasi altro trasferimento è soggetto ad un'imposta di successione e donazione ad un tasso dell'8% applicabile all'intero valore della successione o donazione.

Ai fini del calcolo della base imponibile per l'imposta di successione si scomputa *pro quota* il valore dei titoli del debito pubblico di cui all'art. 12, comma primo, lett. h) ed i) del D. Lgs. 31 ottobre 1990, n. 346, come successivamente modificato.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

10. Valorizzazione dell'investimento

I NAV per Azione dei Comparti vengono diffusi quotidianamente sul sito www.etf.it e/o www.LyxorETF.it e sul sito Internet di Borsa Italiana all'indirizzo www.borsaitaliana.it

Come indicato nel paragrafo "*Net Asset Value*" del Prospetto, il valore patrimoniale netto è calcolato in ogni "Giorno di Trattazione" o "*Dealing Day*". Quest'ultimo è definito nel paragrafo "*Definitions*" delle Appendici al Prospetto relative ai Comparto come ogni giorno della settimana in cui l'Indice è pubblicato, e, quindi, il valore patrimoniale netto sarà calcolato in ogni giorno di apertura delle Borse pertinenti, come indicato nella prima pagina del KIID.

11. Informativa agli investitori

I seguenti documenti ed i successivi aggiornamenti sono disponibili nel sito Internet della Società e, limitatamente ai documenti di cui alle lettere a) e b), anche nel sito di Borsa Italiana S.p.A. :

- a) l'ultimo Prospetto, i KIID in italiano e lo Statuto della Società;
- b) il presente Documento;
- c) l'ultima relazione annuale o semestrale, se successiva.

Gli stessi documenti potranno essere ricevuti gratuitamente a domicilio da qualsiasi interessato; a tal fine, sarà necessario inviare una richiesta scritta alla Società, che disporrà affinché i documenti richiesti vengano inviati agli interessati nel più breve tempo possibile e comunque non più tardi di dieci giorni dal ricevimento della richiesta. Se richiesto, la Società potrà inviare la documentazione di cui sopra anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza che consentano al destinatario dei documenti di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

La Società pubblica su Il Sole 24 Ore entro il mese di febbraio di ogni anno un avviso riguardante l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e dei KIID pubblicati.

Gli indirizzi Internet di cui al presente paragrafo sono:

Società: www.etf.it e/o www.LyxorETF.it
Borsa Italiana: www.borsaitaliana.it

Per la Multi Units Luxembourg

Per delega

Avv. Francesco P. Crocenzi