

# DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Offerente e Società di Gestione

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT S.A.

Ammissione alle negoziazioni di

## **LYXOR UCITS ETF JAPAN (TOPIX®)**

OICR aperto estero indicizzato di diritto francese

Classe delle quote offerte: Quote DAILY HEDGED D-EUR (valuta di riferimento: Euro)

ISIN: FR0011475078

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 25 giugno 2013

Data di validità della Copertina: dal 28 giugno 2013

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 a

## **LYXOR UCITS ETF JAPAN (TOPIX®)**

OICR aperto estero indicizzato

Società di Gestione

**LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT S.A.**

Classe delle quote offerte: Quote DAILY HEDGED D-EUR (valuta di riferimento: Euro)

ISIN: FR0011475078

Data di deposito in CONSOB del Documento per la Quotazione: 25 giugno 2013

Data di validità del Documento per la Quotazione: dal 28 giugno 2013

## A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

### 1. Premessa e descrizione sintetica dell'ETF

*Presentazione del fondo e caratteristiche generali degli ETF*

**LYXOR UCITS ETF JAPAN (TOPIX®)** (di seguito, il "Fondo") è un fondo comune di investimento di tipo aperto di diritto francese, qualificato come organismo di investimento collettivo del risparmio (definito "OICR") armonizzato ai sensi delle Direttive comunitarie. Le parti del Fondo sono rappresentate da quote suddivise in varie classi, di cui quelle oggetto di quotazione in Italia sono le Quote di classe "D-EUR" in Euro, descritte in un separato Documento di Quotazione, e le Quote di Classe "**DAILY HEDGED D-EUR**", descritte nel presente Documento di Quotazione (le Quote di classe "DAILY HEDGED D-EUR" sono di seguito definite le "Quote"). La società di gestione del Fondo è LYXOR International Asset Management S.A. (di seguito, la "Società").

Il Fondo ha le caratteristiche di ETF (*exchange traded fund* – OICR aperto indicizzato quotato in borsa).

Le principali caratteristiche degli investimenti degli ETF, consistenti nel replicare l'indice di riferimento (c.d. gestione passiva di tipo indicizzato) con l'obiettivo di eguagliarne il rendimento, consentono la quotazione e la negoziazione delle parti di un ETF presso i mercati regolamentati (c.d. "mercato secondario"), nei quali tutti gli investitori avranno la possibilità di acquistare le parti di ETF messe in vendita, tra gli altri, da taluni "investitori qualificati" (come di seguito individuati) che, a loro volta, hanno sottoscritto direttamente presso l'emittente (c.d. "mercato primario") elevate quantità di parti di ETF, pagandole con denaro. In Italia, i clienti al dettaglio (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*, comma 1 lett. b) del Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999) potranno acquistare e vendere Quote esclusivamente sul "mercato secondario", come sopra definito.

L'obiettivo di investimento delle Quote di classe "DAILY HEDGED D-EUR" è replicare l'andamento, al rialzo e al ribasso, dell'Indice di riferimento (come sotto definito).

Il Fondo non presta i titoli del proprio patrimonio (c.d. *securities lending*).

*Informazioni sull'indice*

L'indice di riferimento del Fondo è l'indice:

#### JAPAN (TOPIX®) GROSS TOTAL RETURN

denominato in Yen giapponesi, con i dividendi reinvestiti (nel seguito denominato l'"Indice").

Il fornitore dell'Indice ("Index Provider") è la Borsa di Tokyo.

L'Indice, di tipo azionario, comprende tutti i titoli quotati nella "First Section" (costituita dalle società a maggiore capitalizzazione) della Borsa di Tokyo e ogni componente è ponderata in base alla sua capitalizzazione

Per quanto riguarda la modalità di replica dell'Indice e, pertanto, al fine di conseguire l'obiettivo di investimento, il Fondo investe il proprio patrimonio in titoli fisici (non necessariamente quelli dell'indice) e si espone, in maniera residuale, ad un contratto derivato di scambio a termine (OTC *swap*) che ha lo scopo di riallineare sistematicamente il rendimento dei titoli nel patrimonio del Fondo con il rendimento dell'Indice. In particolare, il Fondo cerca di conseguire l'obiettivo di investimento attraverso una replica indiretta, ossia stipulando un contratto di *swap* (strumento finanziario a termine – "IFT") negoziato *over-the-counter*. Nello specifico, il Fondo investirà in un portafoglio diversificato di azioni internazionali il cui rendimento verrà scambiato con quello dell'Indice di riferimento mediante il citato strumento finanziario a termine.

Ulteriori informazioni sull'Indice sono indicate nella Nota Dettagliata ("*Detailed Memorandum*"), che forma parte del prospetto completo.

L'Indice è disponibile in tempo reale su Reuters e Bloomberg come segue: su Reuters .TOPXDV e su Bloomberg TPXDDVD

Informazioni sulla composizione dell'Indice possono essere reperite nel sito [www.tse.or.jp/english/](http://www.tse.or.jp/english/)

#### *Informazioni specifiche sulle Quote "DAILY HEDGED D-EUR"*

Al fine di ridurre l'impatto dell'andamento del tasso di cambio tra l'Euro, valuta di denominazione delle Quote, e lo Yen giapponese, valuta di denominazione dell'Indice, viene utilizzata una strategia di copertura dei rischi di cambio giornaliera.

## **2. Rischi**

Si invitano i potenziali investitori a verificare i profili di rischio qui di seguito indicati, nonché a consultare i paragrafi sui rischi del Fondo contenuti nel Documento Contenente Informazioni Chiave per gli Investitori – nel seguito definito "KIID" e nella Nota Dettagliata (nel seguito definiti congiuntamente il "Prospetto").

#### *Rischio di investimento*

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

- il Fondo deve sostenere varie spese, mentre il rispettivo indice non risente di alcuna spesa;
- il Fondo deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, le quali al contrario non incidono sulla formazione del rispettivo indice.

Il valore delle Quote negoziate nei mercati regolamentati potrebbe quindi non riflettere la performance dell'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 l'Indice continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui l'Indice cessi di essere calcolato o pubblicato, si ricorda che esiste il diritto dell'investitore a chiedere il rimborso delle proprie Quote a valere sul patrimonio del Fondo, con le modalità indicate nel paragrafo 4.

#### *Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Quote*

La Società può sospendere temporaneamente il calcolo del Valore del Patrimonio Netto (NAV) e la sottoscrizione ed il riscatto delle Quote nelle circostanze indicate nel Prospetto. Salvo il diritto dell'investitore al rimborso delle Quote (si veda il paragrafo 4), alla Società non è attribuita la facoltà di riacquistare le Quote emesse a seguito di richieste di sottoscrizione.

#### *Rischio connesso alla liquidazione anticipata del Fondo*

Il Fondo può essere soggetto a liquidazione anticipata nei casi previsti all'articolo 11 del Regolamento ed in tale evento vi è il rischio che l'investitore riceva un corrispettivo per le Quote detenute nel Fondo inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere tali Quote.

#### *Rischio di cambio*

Dal momento che la valuta di trattazione su Borsa Italiana delle quote del Fondo è l'Euro e che l'Indice è composto da titoli denominati in valute locali diverse dall'Euro, l'investitore è esposto alle

variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e le suddette valute locali. Inoltre, a seguito della strategia giornaliera di copertura posta in essere dal Fondo, il Fondo è esposto al rischio cambio limitatamente all'attività *intraday*.

#### *Rischio di controparte*

In relazione all'uso di contratti *swap* per replicare il valore dell'Indice, esiste un rischio di controparte con riferimento al soggetto con cui lo *swap* è concluso.

#### *Rischio legato all'utilizzo di strumenti finanziari a termine (IFT)*

Al fine di ottenere il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto fa ricorso a strumenti finanziari a termine ("IFT") negoziati over-the-counter, i quali replicano il rendimento dell'Indice. Gli strumenti finanziari a termine possono essere interessati da diversi rischi, quali modifiche apportate alle leggi e/o normative, comprese quelle fiscali.

Le Quote 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 all'articolo 53 del Regolamento CONSOB n. 16190 del 2007.

### **3. Avvio delle negoziazioni**

Con provvedimento n. LOL-001662 del 18 giugno 2013, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Quote DAILY HEDGED D-EUR nel Mercato telematico degli OICR aperti ed ETC (ETFplus), "segmento OICR aperti indicizzati – classe 2", demandando ad un successivo Avviso la data di inizio delle negoziazioni.

### **4. Negoziabilità delle Quote**

La negoziazione delle Quote si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato Borsa, comparto ETFplus, "segmento OICR aperti indicizzati – classe 2" dalle 9.00 alle 17.25, ora italiana, in asta di chiusura (dalle 17.25 alle 17.30, ora italiana), consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Quote tramite gli Intermediari Autorizzati.

Si precisa che ai sensi dell'articolo 19-*quater* comma 7 del citato Regolamento CONSOB n. 11971 del 1999, gli ETF ammessi alla quotazione presso la Borsa Italiana consentono agli investitori di chiedere in determinate circostanze, tramite gli Intermediari Autorizzati, il rimborso delle parti dell'ETF a valere sul patrimonio di quest'ultimo, con l'applicazione delle commissioni di rimborso indicate nel Prospetto. Si fa tuttavia presente che il Prospetto indica la misura massima delle commissioni applicabili, e che la Società ha il potere discrezionale di ridurre, sino alla sua completa eliminazione, la suddetta commissione di rimborso in considerazione dell'ammontare della richiesta di rimborso e dei costi amministrativi sopportati. Inoltre, in caso di richiesta di rimborso in contanti, gli Intermediari Autorizzati, a loro volta, non applicheranno commissioni di negoziazione ma esclusivamente delle commissioni di rimborso.

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, relative al giorno di borsa aperta precedente:

- il valore del patrimonio netto NAV del Fondo;
- numero di Quote in circolazione.

La Società mette a disposizione del pubblico nel sito [www.lyxoretf.it](http://www.lyxoretf.it) ed eventualmente presso altri siti e/o information provider le seguenti informazioni:

- valore dell'iNAV del Fondo

Il NAV per Quota di cui sopra è pubblicato anche nel sito Internet della Società all'indirizzo: [www.etf.it](http://www.etf.it) e sul sito Internet di Borsa Italiana all'indirizzo [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)

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

Le quote del Fondo sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Paris di NYSE Euronext SA ed eventualmente negli ulteriori mercati regolamentati indicati nella sezione "*Fund Details*" della Nota Dettagliata (parte del Prospetto completo) di volta in volta vigente.

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

L'acquisto e la vendita delle Quote 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 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 adesione realizzata tramite Internet, con possibilità di acquisire tale attestazione su supporto duraturo. Anche in caso di acquisti via Internet, restano fermi per gli Intermediari Autorizzati gli obblighi di attestazione degli ordini e delle operazioni eseguite previsti dal citato Regolamento CONSOB n. 16190 del 2007.

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

## **6. Specialista**

Société Générale, con sede legale in 29 Boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia, è stata nominata con apposita convenzione "Specialista", relativamente alla quotazione delle Quote 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 Quote nel Comparto ETFplus assumendo l'obbligo di esporre in via continuativa prezzi e quantità di acquisto e di vendita delle Quote secondo le condizioni e le modalità stabilite da Borsa Italiana.

## **7. Valorizzazione del Patrimonio Netto ("NAV") e dividendi**

Durante lo svolgimento delle negoziazioni NYSE Euronext calcolerà in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) del Fondo, aggiornandolo ogni quindici secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli dell'Indice.

I codici Bloomberg e Reuters per l'iNAV del Fondo sono, rispettivamente: IJPNH e IJPNHINAV.PA.

Si precisa che in caso di chiusura dei mercati su cui vengono negoziati taluni dei titoli presenti nell'Indice, le relative valorizzazioni verranno effettuate utilizzando l'ultimo prezzo disponibile del titolo, modificato in base al tasso di cambio aggiornato.

Ai sensi del Prospetto ed in relazione alla classe di Quote oggetto di quotazione, il Fondo provvederà alla distribuzione di dividendi agli investitori.

Fermo restando 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**

### **8. Oneri direttamente o indirettamente a carico dell'investitore e regime fiscale**

- a Le commissioni di gestione indicate nel KIID sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Quote. La Società non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Quote 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 margine tra il prezzo di mercato delle Quote vendute/acquistate nel mercato secondario in una certa data e il cosiddetto iNAV (valore indicativo del patrimonio netto) per Quota 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 (Legge n. 77), così come modificato dall'articolo 2, comma 80, D.L. 29 dicembre 2010, n. 225, convertito, con modificazioni, dalla L. 26 febbraio 2011, n. 10, sui proventi conseguiti in Italia derivanti dagli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari di diritto estero 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 20 per cento.

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 e sulla differenza tra il valore di riscatto, di cessione, di trasferimento delle quote o azioni a diverso intestatario o di liquidazione delle quote o azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle quote o azioni.

I proventi di cui sopra sono determinati al netto della quota riferibile alle obbligazioni e altri titoli di cui all'art. 31 del D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601, ed equiparati e alle obbligazioni emesse dagli Stati inclusi nella cosiddetta "*white list*" di Stati che acconsentono allo scambio di informazioni con le autorità fiscali italiane. Allo stato la "*white list*" è contenuta nel D.M. 4 settembre 1996, come di volta in volta modificato, ma potrebbe essere sostituita da una nuova lista che dovrebbe essere approvata con decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze ai sensi della L. 24 dicembre 2007, n. 244. La suddetta quota di proventi sarà assoggettata alla ritenuta del 20% nel limite del 62,5% dell'ammontare.

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 Risoluzione n.139/E del 7 maggio 2002, 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 accentrato 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, inclusi nel fondo, secondo quanto chiarito dalla Circolare 15 febbraio 1999, n. 37/E del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

## C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

### 9. Valorizzazione dell'investimento

Il NAV per Quota del Fondo viene diffuso sul sito [www.etf.it](http://www.etf.it) e/o [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com)

Le modalità di calcolo del valore del patrimonio netto (NAV) sono indicate nella sezione "Data e frequenza del calcolo del Valore Patrimoniale Netto" ("*Date and frequency of net asset value calculation*") della Nota Dettagliata, che costituisce parte del Prospetto Completo. Il Valore Patrimoniale Netto è calcolato ciascun giorno di negoziazione.

### 10. Informativa agli investitori

I seguenti documenti ed i successivi eventuali 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 completo, che comprende il KIID - in italiano - ed il regolamento del Fondo;
- 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.efi.it](http://www.efi.it)  
Borsa Italiana: [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)

Per la Lyxor International Asset Management

Per delega  
Avv. Francesco P. Crocenzi