

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 EUR Curve Steepening 2-10 UCITS ETF	EUR - Acc	LU2018760954
Multi Units Luxembourg – Lyxor US Curve Steepening 2-10 UCITS ETF	USD - Acc	LU2018762653
Multi Units Luxembourg – Lyxor EUR Curve Flattening 2-10 UCITS ETF	EUR - Acc	LU2018760012
Multi Units Luxembourg – Lyxor US Curve Flattening 2-10 UCITS ETF	USD - Acc	LU2018761762

aventi le caratteristiche di ETF indicizzati di diritto lussemburghese

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 9 settembre 2019
Data di validità della Copertina: dal 10 settembre 2019

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 EUR Curve Steepening 2-10 UCITS ETF	EUR - Acc	LU2018760954
Multi Units Luxembourg – Lyxor US Curve Steepening 2-10 UCITS ETF	USD - Acc	LU2018762653
Multi Units Luxembourg – Lyxor EUR Curve Flattening 2-10 UCITS ETF	EUR - Acc	LU2018760012
Multi Units Luxembourg – Lyxor US Curve Flattening 2-10 UCITS ETF	USD - Acc	LU2018761762

della

MULTI UNITS LUXEMBOURG

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

Data di deposito in CONSOB del Documento per la Quotazione: 9 settembre 2019

Data di validità del Documento per la Quotazione: dal 10 settembre 2019

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 EUR Curve Steepening 2-10 UCITS ETF	Solactive EUR Daily (x7) Steepener 2-10
Multi Units Luxembourg – Lyxor US Curve Steepening 2-10 UCITS ETF	Solactive USD Daily (x7) Steepener 2-10
Multi Units Luxembourg – Lyxor EUR Curve Flattening 2-10 UCITS ETF	Solactive EUR Daily (x7) Flattener 2-10
Multi Units Luxembourg – Lyxor US Curve Flattening 2-10 UCITS ETF	Solactive USD Daily (x7) Flattener 2-10

Comparto	Investitori a cui il Comparto è indirizzato:
Multi Units Luxembourg – Lyxor EUR Curve Steepening 2-10 UCITS ETF	Investitori che desiderano avere una esposizione alle variazioni della pendenza della curva dei rendimenti in Germania attraverso una posizione lunga sui future su Euro-Shatz (buoni del tesoro tedeschi a due anni) e una posizione short sui future su Euro-Bund (buoni del tesoro tedeschi a dieci anni)
Multi Units Luxembourg – Lyxor US Curve Steepening 2-10 UCITS ETF	Investitori che desiderano avere una esposizione alle variazioni della pendenza della curva dei rendimenti negli Stati Uniti attraverso una posizione lunga sui future su 2Y US Treasury Notes (buoni del tesoro statunitensi a due anni) e una posizione short sui future su Ultra 10Y US Treasury Notes (buoni del tesoro statunitensi a dieci anni)
Multi Units Luxembourg – Lyxor EUR Curve Flattening 2-10 UCITS ETF	Investitori che desiderano avere una esposizione alle variazioni della pendenza della curva dei rendimenti in Germania attraverso una posizione short sui future su Euro-Shatz (buoni del tesoro tedeschi a due anni) e una posizione lunga sui future su Euro-Bund (buoni del tesoro tedeschi a dieci anni)
Multi Units Luxembourg – Lyxor US Curve Flattening 2-10 UCITS ETF	Investitori che desiderano avere una esposizione alle variazioni della pendenza della curva dei rendimenti negli Stati Uniti attraverso una posizione short sui future su 2Y US Treasury Notes (buoni del tesoro statunitensi a due anni) e una posizione lunga sui future su Ultra 10Y US Treasury Notes (buoni del tesoro statunitensi a dieci anni)

Per tutti e quattro i Comparti, il livello atteso di tracking error in condizioni normali di mercato è pari allo 0,50%.

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

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 azioni 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 dei contratti 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 di tutti i Comparti è monitorata attraverso il metodo c.d. “*Absolute Value at Risk*” o “*Absolute VaR*”, che indica la perdita massima potenziale considerati uno specifico un intervallo di confidenza e un determinato intervallo temporale.

Il livello di leva atteso (calcolato come somma dei nozionali delle posizioni lunghe e corte del benchmark e del cash exposure del benchmark) è del 550% per i Comparti “EUR” e del 560% per i Comparti “US”; è possibile che i suddetti livelli siano superati, nei casi indicati nei paragrafi intitolati “*Risk Management*” dei Supplementi (“*Appendix*”) al Prospetto relativi ai Comparti.

Si ricorda che mentre per l’esposizione calcolata con il metodo c.d. degli impegni il limite di leva per gli OICR armonizzati è il 200%, tale soglia può essere superata in caso di utilizzo di altri metodi per il calcolo della leva (ad esempio, metodo lordo).

Al riguardo, inoltre, ai sensi delle “Guidelines” del CESR (*Committee of European Securities Regulators* – oggi ESMA) CESR/10-788 del 28 luglio 2010 intitolate “*CESR’s Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS*”, relative alla misurazione del rischio ed al calcolo dell’esposizione globale per gli OICR armonizzati, il metodo Absolute VaR deve essere utilizzato per il calcolo dell’esposizione in caso di prodotti – come i Comparti - che per una parte “non trascurabile” delle loro attività utilizzano tecniche di investimento complesse e per i quali il metodo degli impegni non appare idoneo a rappresentare adeguatamente il rischio di mercato.

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 (index provider)	Ticker dell’Indice (Bloomberg)
Solactive EUR Daily (x7) Steepener 2-10	EUR	Solactive	SOED7STT Index
Solactive USD Daily (x7) Steepener 2-10	USD		SOUND7STT Index
Solactive EUR Daily (x7) Flattener 2-10	EUR		SOED7FTT Index
Solactive USD Daily (x7) Flattener 2-10	USD		SOUND7FTT Index

Metodologia e finalità degli Indici

Le metodologie di formazione degli Indici e le loro finalità sono indicate nella seguente tabella; tutti gli Indici sono in versione Total Return.

Indice	Finalità, criteri di inclusione
Solactive EUR Daily (x7) Steepener 2-10	Questo Indice rappresenta il rendimento di una posizione lunga in contratti future su Euro-Shatz (buoni del tesoro tedeschi a due anni) e di una posizione short su future su Euro-Bund (buoni del tesoro tedeschi a dieci anni). Questo Indice ha una sensibilità (definita “ <i>multiplier</i> ” nel Prospetto) rispetto alle attività sottostanti pari a 7, il che significa che in caso di variazioni nei tassi dei titoli ricompresi nell’Indice pari a 1, la corrispondente variazione dell’Indice sarà sette volte maggiore.

	<p>In base alla sua costruzione, ci si aspetta che la performance di questo Indice migliori in caso di aumento del differenziale tra i rendimenti degli anzidetti titoli tedeschi a due e dieci anni, mentre in caso contrario la performance dell'Indice tende a diminuire. La strategia sottesa a questo Indice è quella "steepening" - come descritta nel successivo paragrafo "Considerazioni relative alle strategie "steepening" e "flattening" degli Indici" – al fine di trarre beneficio da un aumento della pendenza ("steepening") della curva dei rendimenti dei tassi in Germania.</p> <p>La composizione di questo Indice viene rivista trimestralmente e ribilanciata ogni giorno.</p> <p>Ulteriori informazioni sul presente Indice sono disponibili nel paragrafo "The Benchmark Index" del Supplemento ("Appendix") al Prospetto relativo al Comparto Lyxor EUR Curve Steepening 2-10 UCITS ETF.</p> <p>Una descrizione completa di questo Indice - che comprende la metodologia, la composizione ed i ribilanciamenti – è inoltre disponibile su Internet all'indirizzo: https://www.solactive.com</p>
<p>Solactive USD Daily (x7) Steepener 2-10</p>	<p>Questo Indice rappresenta il rendimento di una posizione lunga in contratti future su 2Y US Treasury Notes (buoni del tesoro statunitensi a due anni) e di una posizione short su future su Ultra 10Y US Treasury Notes (buoni del tesoro statunitensi a dieci anni). Questo Indice ha una sensibilità (definita "multiplier" nel Prospetto) rispetto alle attività sottostanti pari a 7, il che significa che in caso di variazioni nei tassi dei titoli ricompresi nell'Indice pari a 1, la corrispondente variazione dell'Indice sarà sette volte maggiore.</p> <p>In base alla sua costruzione, ci si aspetta che la performance di questo Indice migliori in caso di aumento del differenziale tra i rendimenti degli anzidetti titoli statunitensi a due e dieci anni, mentre in caso contrario la performance dell'Indice tende a diminuire. La strategia sottesa a questo Indice è quella "steepening" - come descritta nel successivo paragrafo "Considerazioni relative alle strategie "steepening" e "flattening" degli Indici" – al fine di trarre beneficio da un aumento della pendenza ("steepening") della curva dei rendimenti dei tassi negli Stati Uniti.</p> <p>La composizione di questo Indice viene rivista trimestralmente e ribilanciata ogni giorno.</p> <p>Ulteriori informazioni sul presente Indice sono disponibili nel paragrafo "The Benchmark Index" del Supplemento ("Appendix") al Prospetto relativo al Comparto Lyxor US Curve Steepening 2-10 UCITS ETF.</p>

	<p>Una descrizione completa di questo Indice - che comprende la metodologia, la composizione ed i ribilanciamenti – è inoltre disponibile su Internet all'indirizzo: https://www.solactive.com</p>
<p>Solactive EUR Daily (x7) Flattener 2-10</p>	<p>Questo Indice rappresenta il rendimento di una posizione short in contratti future su Euro-Shatz (buoni del tesoro tedeschi a due anni) e di una posizione lunga su future su Euro-Bund (buoni del tesoro tedeschi a dieci anni). Questo Indice ha una sensibilità (definita “<i>multiplier</i>” nel Prospetto) rispetto alle attività sottostanti pari a 7, il che significa che in caso di variazioni nei tassi dei titoli ricompresi nell'Indice pari a 1, la corrispondente variazione dell'Indice sarà sette volte maggiore.</p> <p>In base alla sua costruzione, ci si aspetta che la performance di questo Indice migliori in caso di diminuzione del differenziale tra i rendimenti degli anzidetti titoli tedeschi a due e dieci anni, mentre in caso contrario la performance dell'Indice tende a diminuire. La strategia sottesa a questo Indice è quella “flattening” - come descritta nel successivo paragrafo “<i>Considerazioni relative alle strategie “steepening” e “flattening” degli Indici</i>” – al fine di trarre beneficio da una diminuzione della pendenza (“flattening”) della curva dei rendimenti dei tassi in Germania.</p> <p>La composizione di questo Indice viene rivista trimestralmente e ribilanciata ogni giorno.</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 EUR Curve Flattening 2-10 UCITS ETF.</p> <p>Una descrizione completa di questo Indice - che comprende la metodologia, la composizione ed i ribilanciamenti – è inoltre disponibile su Internet all'indirizzo: https://www.solactive.com</p>
<p>Solactive USD Daily (x7) Flattener 2-10</p>	<p>Questo Indice rappresenta il rendimento di una posizione short in contratti future su 2Y US Treasury Notes (buoni del tesoro statunitensi a due anni) e di una posizione lunga su future su Ultra 10Y US Treasury Notes (buoni del tesoro statunitensi a dieci anni). Questo Indice ha una sensibilità (definita “<i>multiplier</i>” nel Prospetto) rispetto alle attività sottostanti pari a 7, il che significa che in caso di variazioni nei tassi dei titoli ricompresi nell'Indice pari a 1, la corrispondente variazione dell'Indice sarà sette volte maggiore.</p> <p>In base alla sua costruzione, ci si aspetta che la performance di questo Indice migliori in caso di diminuzione del differenziale tra i rendimenti degli anzidetti titoli statunitensi a due e dieci anni, mentre in caso contrario la performance dell'Indice tende a diminuire. La strategia sottesa a questo Indice è quella “flattening” - come descritta nel successivo paragrafo “<i>Considerazioni relative alle strategie “steepening” e “flattening” degli Indici</i>” – al fine di trarre beneficio da una diminuzione della</p>

	<p>pendenza (“flattening”) della curva dei rendimenti dei tassi negli Stati Uniti.</p> <p>La composizione di questo Indice viene rivista trimestralmente e ribilanciata ogni giorno.</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 US Curve Flattening 2-10 UCITS ETF.</p> <p>Una descrizione completa di questo Indice - che comprende la metodologia, la composizione ed i ribilanciamenti – è inoltre disponibile su Internet all’indirizzo: https://www.solactive.com</p>
--	---

Considerazioni relative alle strategie “steepening” e “flattening” degli Indici

Come anticipato nella tabella precedente, gli Indici Solactive EUR Daily (x7) Steepener 2-10 e Solactive USD Daily (x7) Steepener 2-10 perseguono delle strategie “**steepening**”. Al riguardo, con il termine “steepening” ci si riferisce a una strategia di investimento che sfrutta una dinamica finanziaria caratterizzata dalla riduzione dei tassi di interesse a breve termine e dall’aumento dei tassi di interesse a lungo termine. Pertanto, una posizione lunga sulla parte breve della curva dei rendimenti beneficia della riduzione dei tassi di interesse a breve termine per il conseguente aumento dei prezzi delle obbligazioni a breve scadenza; mentre, una posizione corta sullo spettro di scadenze a lungo termine beneficia dell’aumento dei tassi di interesse per la conseguente riduzione dei prezzi delle obbligazioni a lunga scadenza.

Da parte loro, gli Indici Solactive EUR Daily (x7) Flattener 2-10 e Solactive USD Daily (x7) Flattener 2-10 perseguono delle strategie “**flattening**”. Al riguardo, con il termine “flattening” ci si riferisce a una strategia di investimento che sfrutta una dinamica finanziaria caratterizzata dall’aumento dei tassi di interesse a breve termine e dalla riduzione dei tassi di interesse a lungo termine. In particolare, una posizione corta sulla parte breve della *yield curve* beneficia dell’incremento dei tassi di interesse a breve termine per la conseguente contrazione dei prezzi delle obbligazioni a breve scadenza; mentre, una posizione lunga sullo spettro di scadenze a più lungo termine beneficia della discesa dei tassi di interesse per il conseguente incremento dei prezzi delle obbligazioni a lunga scadenza.

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.

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 cambio (Comparti Lyxor US Curve Steepening 2-10 UCITS ETF e Lyxor US Curve Flattening 2-10 UCITS ETF)

Dal momento che la valuta di trattazione su Borsa Italiana delle Azioni del Comparto è l'Euro e che i relativi Indici sono denominati e comprendono titoli denominati in USD, l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e l'USD.

Rischio connesso al rinnovo ("roll") dei contratti future

Gli Indici sono composti da contratti a termine (future) su titoli di Stato. Quando tali contratti si avvicinano alla scadenza, essi vengono sostituiti con contratti aventi una scadenza successiva. A causa dei costi di transazione per le suddette operazioni e della potenziale mancanza di liquidità, gli investitori sono esposti al rischio di perdite in occasione del rinnovo ("roll") dei contratti future.

Rischio connesso alla leva finanziaria

Dal momento che riflettono la performance dei rispettivi Indici, i Comparti sono indirettamente esposti alla leva finanziaria sui titoli di Stato, a seconda dei casi, tedeschi o statunitensi. La leva finanziaria comporta dei rischi specifici, costituiti dall'amplificazione degli effetti dei movimenti al rialzo o al ribasso degli strumenti finanziari sottostanti, la quale a sua volta genera volatilità nei rendimenti dei Comparti. Un alto livello di leva finanziaria comporta che una perdita di limitata entità per una o più delle attività sottostanti produca una perdita elevata nei Comparti.

Rischio connesso al ribilanciamento quotidiano degli Indici

Gli investitori sono esposti alle variazioni giornaliere dei prezzi e dei livelli di leva delle componenti lunghe e short degli Indici. Dal momento che tali variazioni comportano il ribilanciamento quotidiano degli Indici – menzionato nella precedente Sezione 1, paragrafo “Metodologia e finalità degli Indici” - esiste il rischio che il rendimento totale degli Indici non sia pari a quello della componente lunga meno quella short. Ulteriori informazioni e scenari riconducibili a questo tipo di rischio sono riportate nel paragrafo “*Daily leverage adjustment risk*” della citata sezione “*Risks Warnings*” delle Appendici al Prospetto relative ai vari Comparti.

Rischio di tasso

Eventuali fluttuazioni dei tassi di interesse possono avere degli effetti sui prezzi degli strumenti obbligazionari che compongono gli Indici, e tali variazioni dei prezzi potrebbero comportare delle variazioni negative del NAV dei 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-004120 del 28 agosto 2019, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissione a quotazione delle Azioni dei Comparti nel Mercato Telematico degli ETF, ETC/ETN (ETFplus), “segmento ETF strutturati – 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 strutturati – Classe 1”, dalle 8:45 alle 9:04 in asta di apertura, dalle 9:04 alle 17:30 in negoziazione continua e dalle 17:30 alle 17:35 in asta di chiusura, 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 valore 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 valore 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. In particolare, qualora si verificano le sopra descritte condizioni di scostamento significativo che rendono possibile il rimborso diretto delle Azioni, la Società diffonderà un apposito Avviso di Borsa e gli investitori al dettaglio italiani che hanno acquistato le Azioni sul mercato secondario si avvarranno, per l’inoltro dei relativi ordini di rimborso, degli Intermediari Autorizzati. Gli oneri di rimborso sono indicati nella sezione “*Fees charged to investors when subscribing or redeeming Shares of the Sub-fund on the primary market*” dei Supplementi al Prospetto relativi ai Comparti; si precisa che le commissioni ivi indicate sono dei massimi, e che la Società può accordare delle riduzioni.

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 EUR Curve Steepening 2-10 UCITS ETF	London Stock Exchange	Société Générale
Lyxor US Curve Steepening 2-10 UCITS ETF		
Lyxor EUR Curve Flattening 2-10 UCITS ETF		
Lyxor US Curve Flattening 2-10 UCITS ETF		

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 EUR Curve Steepening 2-10 UCITS ETF	Bloomberg STPEEUIV Reuters STPEEURINAV=SOLA
Lyxor US Curve Steepening 2-10 UCITS ETF	Bloomberg STPUEUIV Reuters STPUEURINAV=SOLA
Lyxor EUR Curve Flattening 2-10 UCITS ETF	Bloomberg FLTEEUIV Reuters FLTEEURINAV=SOLA
Lyxor US Curve Flattening 2-10 UCITS ETF	Bloomberg FLTUEUIV Reuters FLTUEURINAV=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*”), come quelle dei quattro Comparti

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, parte delle “Spese correnti” 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