

Lyxor QUANTIC

Società di investimento a capitale variabile
Lussemburgo

Prospetto

Ottobre 2007

Il presente Prospetto è valido solo se accompagnato dall'ultima relazione annuale disponibile e, ove applicabile, dalla relazione semestrale non certificata, se pubblicata dopo l'ultima relazione annuale. Queste relazioni fanno parte integrante di questo Prospetto.

In aggiunta al presente Prospetto, la Società ha altresì adottato un Prospetto Semplificato per ogni Comparto che contiene le informazioni essenziali circa ogni Comparto. Il Prospetto Semplificato è disponibile gratuitamente presso la Sede Legale della Società e della Banca Depositaria.

Prospetto Depositato presso la CONSOB in data 11 aprile 2008

Il presente Prospetto Informativo è una traduzione fedele dell'ultimo prospetto approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier del Granducato del Lussemburgo.

Lyxor QUANTIC
Società di investimento a capitale variabile
Sede legale:
16, Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo
RCS Lussemburgo B 116 875

OFFERTA DI AZIONI

La presente è un'offerta per la sottoscrizione di Classi distinte di Azioni (le "**Azioni**") emessa senza valore nominale della Lyxor QUANTIC (la "**Società**"), essendo ogni Azione correlata ad un comparto della Società (il/i "**Comparto/i**"), come specificato di seguito.

Le Azioni di ciascuno dei Comparti possono essere suddivise in Classi (le "**Classi**").

Per ulteriori informazioni sui diritti relativi alle varie Classi di Azioni, si veda il paragrafo "Classi di Azioni".

Salvo diversa indicazione nell'Appendice dedicata a ciascun Comparto, le Azioni non saranno quotate alla Borsa del Lussemburgo.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Qualora si nutrano dubbi sui contenuti di questo Prospetto, si dovrebbe consultare il proprio mediatore di borsa, avvocato, contabile o altro consulente finanziario. Nessuna persona è autorizzata a fornire informazioni diverse da quelle contenute nel presente Prospetto ed in quello Semplificato relativo a ciascun Comparto, o in qualsiasi dei documenti a cui si fa riferimento nel presente, disponibili per consultazione pubblica presso il 16, Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo.

- La Società è registrata nel Granducato del Lussemburgo quale impresa di investimento collettivo in titoli trasferibili sotto forma di una società di investimento con capitale azionario variabile ("SICAV"). In ogni caso, tale registrazione non implica una valutazione positiva da parte dell'autorità di vigilanza dei contenuti

del presente Prospetto o di qualsiasi Prospetto Semplificato o della qualità delle Azioni offerte in vendita. Qualsiasi dichiarazione in senso contrario è illegale e priva di autorizzazione.

- Il presente Prospetto non costituisce un'offerta ad alcuno o sollecitazione all'acquisto da parte di alcuno in qualsiasi giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione è illegale o in cui la persona che procede a tale offerta o sollecitazione non sia qualificata a farla.
- Qualsiasi informazione fornita da persona, non indicata nel presente Prospetto, dovrebbe essere ritenuta non autorizzata. Il Consiglio di Amministrazione ha preso le debite precauzioni circa l'accuratezza delle informazioni contenute in questa sede alla data della pubblicazione del presente Prospetto e ne assume la conseguente responsabilità. Allo scopo di riflettere modifiche essenziali, il presente Prospetto può essere aggiornato periodicamente e i potenziali sottoscrittori dovrebbero chiedere informazioni alla Società sull'emissione di qualsiasi Prospetto e Prospetti Semplificati successivi.
- La distribuzione di questo Prospetto, dei Prospetti Semplificati e dell'offerta delle Azioni può essere soggetta a restrizioni in talune giurisdizioni. Costituisce responsabilità di qualsiasi persona in possesso di questo Prospetto e dei Prospetti Semplificati e di qualsiasi persona intenda sottoscrivere Azioni secondo questo Prospetto ed i Prospetti Semplificati informarsi e osservare tutte le leggi e norme vigenti delle relative giurisdizioni. I potenziali sottoscrittori o acquirenti delle Azioni dovrebbero informarsi sulle possibili conseguenze

fiscali, i requisiti di legge e qualsiasi delle restrizioni sui cambi o requisiti di controllo dei cambi che potrebbero incontrare secondo le leggi dei paesi di loro cittadinanza, residenza o domicilio e che potrebbero essere relativi alla sottoscrizione, acquisto, detenzione, conversione o vendita delle Azioni.

INVESTITORI TIPO

Il profilo dell'investitore tipico per ciascun Comparto è descritto in ogni Appendice allegata al presente Prospetto ed in ciascuno dei Prospetti Semplificati.

LIMITI IN MATERIA DI DISTRIBUZIONE E DI VENDITA

Alla data del presente Prospetto, la Società è stata autorizzata per l'offerta in Lussemburgo. La Società o lo/gli specifico/i Comparto/i possono essere conseguentemente autorizzato alla distribuzione in altre giurisdizioni. In ogni caso, non è stata intrapresa alcuna procedura per consentire l'offerta di Azioni o la distribuzione di questo Prospetto o di qualsiasi Prospetto Semplificato in altre giurisdizioni ove la legislazione o regole in vigore richiederebbero tale procedura. Di conseguenza, il presente Prospetto non può essere distribuito ai fini di offerta o sollecitazione all'acquisto delle Azioni in qualsiasi giurisdizione o in qualsiasi circostanza in cui tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata.

Nessuna delle persone che ricevono una copia del presente Prospetto e dei Prospetti Semplificati in qualsivoglia giurisdizione possono considerare il presente Prospetto ed i Prospetti Semplificati costitutivi di un invito per loro a sottoscrivere Azioni a meno che nella relativa giurisdizione tale invito non possa essere legalmente formulato senza conformarsi a qualsiasi registrazione o di altri requisiti legali.

Le Azioni non sono state e non saranno registrate secondo il Securities Act degli Stati Uniti del 1933 (e successive modifiche) o le leggi sui titoli di qualsiasi degli Stati degli Stati Uniti. Le Azioni non possono essere offerte, vendute o consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti, o a o per conto o beneficio di qualsiasi "**Persona Statunitense**". Qualsiasi offerta o vendita secondaria di qualsiasi delle Azioni negli Stati Uniti o a Persone Statunitensi può costituire una violazione della legge statunitense. La

Società non sarà registrata ai sensi dell'Investment Company Act degli Stati Uniti del 1940, e successive modifiche. A quanti fanno domanda di Azioni sarà richiesto di certificare che essi non siano persone statunitensi. A tutti gli Azionisti è richiesto di informare la Società di qualsiasi modifica nel loro status di persone non statunitensi.

AFFIDABILITA' DI QUESTO PROSPETTO E DEI PROSPETTI SEMPLIFICATI

Le Azioni di qualsiasi Comparto ivi descritto nonché nei relativi Prospetti Semplificati sono offerte solo sulla base delle informazioni contenute in quelli e (se applicabile) in qualsiasi allegato al presente e l'ultima relazione annuale certificata e qualsiasi relazione semestrale successiva della Società. Qualsiasi ulteriore informazione o dichiarazione resa o fornita da qualsiasi distributore, intermediario (l' "**Intermediario**" definito in qualità di qualsiasi agente di vendita, agente per il servizio e/o intestatario, distributore, nominato per offrire o vendere le Azioni agli investitori e negoziare il rimborso della sottoscrizione, la richiesta di rimborso, di conversione o di trasferimento degli Azionisti), operatore commerciale, broker o altro soggetto dovrebbe essere trascurata e, di conseguenza, non vi si dovrebbe fare affidamento. Nessuna persona è stata autorizzata a fornire informazioni o a rendere alcuna dichiarazione relativa all'offerta di Azioni diverse da quelle contenute nel presente Prospetto ed eventualmente in qualsiasi allegato al presente e in qualsiasi relazione successiva semestrale o annuale e, se date o effettuate, non si dovrebbe fare affidamento su tali informazioni o dichiarazioni come se fossero autorizzate dagli Amministratori, dalla Società di Gestione, dal Gestore degli Investimenti, dalla Banca Depositaria, dal Conservatore del Registro (Registrar Agent) e dall'Agente per i Trasferimenti (Transfer Agent) o dall'Agente Amministrativo. Le affermazioni in questo Prospetto e nei Prospetti Semplificati sono basate sulla legge e sulla pratica attualmente vigenti in Lussemburgo alla data del presente e sono passibili di modifiche. Né la diffusione di questo Prospetto né dei Prospetti Semplificati, né l'emissione di Azioni creerà alcuna implicazione, in qualsiasi circostanza, o costituirà alcuna dichiarazione che gli affari della Società non sono cambiati dalla data del presente.

I potenziali investitori possono ottenere, a titolo gratuito, su richiesta, una copia di questo Prospetto e del Prospetto/i Semplificato/i relativo/i al Comparto/i in cui essi investono, le relazioni finanziarie annuali e semestrali della Società e l'Atto Costitutivo presso la sede legale della Società o della Banca Depositaria.

RISCHI DI INVESTIMENTO

L'investimento in qualsiasi Comparto comporta un grado di rischio finanziario che può variare tra Comparti. Il valore delle Azioni e il profitto da queste generato può aumentare o diminuire e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo inizialmente investito.

La Società non costituisce un obbligo in capo a, né è garantito dalla Società di Gestione, dal Gestore degli Investimenti o da qualsiasi altra azienda collegata o controllata di Société Générale.

POLITICA DI MARKET TIMING

La Società non consente scientemente investimenti associati con le pratiche di market timing poiché tali pratiche possono influire, in modo negativo, sugli interessi di tutti gli azionisti.

Ai sensi della Circolare della CSSF 04/146, il market timing deve essere inteso come un metodo di arbitraggio attraverso cui un investitore sottoscrive, riscatta o converte sistematicamente quote o azioni dello stesso organismo di investimento collettivo ("OIC") entro un periodo di tempo limitato, traendo vantaggio da differenze di tempo e/o imperfezioni o le lacune nel metodo di determinazione del Valore Patrimoniale Netto dell'OIC.

Possono sorgere delle opportunità per il market timer o se il Valore Patrimoniale Netto (come definito qui di seguito) dell'OIC è calcolato sulla base dei prezzi di mercato non più aggiornati (vecchi prezzi), o se l'OIC sta già calcolando il Valore Patrimoniale Netto quando è ancora possibile emettere ordini.

Le pratiche di market timing non sono accettabili poiché possono la performance dell'OIC attraverso un aumento dei costi e/o comportare una diluizione del profitto.

Di conseguenza, gli Amministratori possono, qualora lo ritengano appropriato

e a loro sola discrezione, far implementare da parte del Conservatore del Registro, dell'Agente per i Trasferimenti e dell'Agente Amministrativo, rispettivamente qualsiasi delle seguenti misure:

- Far rifiutare al Conservatore del Registro e all'Agente per i Trasferimenti qualsiasi domanda di conversione e/o sottoscrizione delle Azioni da parte di investitori che il primo considera market timers.
- Il Conservatore del Registro e l'Agente per i Trasferimenti possono combinare le Azioni che sono sotto la proprietà o il controllo comune ai fini di accertare se un individuo o un gruppo di individui possa essere considerato implicato in pratiche di market timing.
- Se un Comparto ha investito in via primaria in mercati chiusi nel momento in cui il Comparto è valutato durante i periodi di instabilità di mercato, richiedere all'Agente Amministrativo di consentire che il Valore Patrimoniale Netto per Azione sia adeguato per riflettere con maggiore accuratezza il valore corretto degli investimenti dei Comparti al momento della valutazione.

TUTELA DEI DATI

Taluni dati personali degli investitori (compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, partecipazioni nella Società) possono essere raccolti, registrati, conservati, adattati, trasferiti o altrimenti elaborati e utilizzati dalla Società, dal Conservatore del Registro e dall'Agente per i Trasferimenti, dalla Società di Gestione e altre società della Lyxor Asset Management e società controllate e Intermediari finanziari di detti investitori. In particolare, tali dati possono essere elaborati ai fini della contabilità e amministrazione delle commissioni di distribuzione, identificazione antiriciclaggio, identificazione fiscale ai sensi della Direttiva in materia di Tassazione dei redditi da risparmi dell'Unione Europea 2003/48/CE e per fornire servizi relativi ai clienti. Tali informazioni non saranno divulgate a terzi non autorizzati.

Sottoscrivendo le Azioni, ogni Azionista acconsente a detto trattamento dei suoi dati personali. Tale consenso è formalizzato per iscritto nel modulo di sottoscrizione usato dal relativo Intermediario.

INDICE

<u>ELENCO</u>	6
<u>OBIETTIVI DI INVESTIMENTO/ FACOLTA' E LIMITI DI INVESTIMENTO</u>	7
<u>VALORE PATRIMONIALE NETTO</u>	15
Sospensione temporanea del Calcolo del Valore Patrimoniale Netto per Azione	18
Pubblicazione del Valore Patrimoniale Netto per Azione.....	19
<u>LE AZIONI (EMISSIONE E FORMA)</u>	19
<u>CLASSI DI AZIONI</u>	19
<u>SOTTOSCRIZIONE DELLE AZIONI</u>	20
Procedura di Sottoscrizione	20
Procedura di Pagamento	21
Avviso di Transazione	21
Rifiuto delle Sottoscrizioni	22
Sospensioni del calcolo del Valore Patrimoniale Netto.....	22
Prevenzione del Riciclaggio di denaro sporco	22
Modifiche della Sottoscrizione.....	23
<u>RIMBORSO DELLE AZIONI</u>	23
Procedura di Rimborso	23
Rimborso in natura.....	24
Sospensione temporanea del Rimborso	24
Rimborso Obbligatorio	24
<u>CONVERSIONE DELLE AZIONI</u>	24
<u>COMMISSIONI DELLA SOCIETA'</u>	25
<u>POLITICA DI DISTRIBUZIONE</u>	26
<u>TASSAZIONE</u>	26
La Società	26
Azionisti.....	26
<u>INFORMAZIONI GENERALI DELLA SOCIETA'</u>	27
<u>GESTIONE E AMMINISTRAZIONE</u>	27
Il Consiglio di Amministrazione	27
La Società di Gestione	28
Il Gestore degli Investimenti.....	28
L'Agente per la Distribuzione e Intestatario	28
Banca Depositaria e Agente Pagatore.....	29
L'Agente Amministrativo, Societario e per il Domicilio	29
Il Conservatore di Registro e l'Agente per i Trasferimenti.....	30
Scioglimento e liquidazione della Società	30
Estinzione di un Comparto	30
Fusione, Divisione o Trasferimento di Comparti	31
Assemblee Generali.....	321
Relazioni Annuali e semestrali	322
Documenti disponibili per consultazione	322
<u>APPENDICI</u>	343

Elenco

Sede Legale

16, Boulevard Royal, L-2449 Gran Ducato del Lussemburgo

Promoter

Société Générale
29, Boulevard Haussmann,
75009 Parigi, Francia

Consiglio di Amministrazione della Società

Presidente

Xavier SAUDREAU

Deputy Head of Financial Engineering (Vice Direttore Ufficio Ingegneria Finanziaria)
Société Générale,
17, cours Valmy, 92987 Parigi-La Défense, Francia

Amministratori

Matthieu FORTIN

Ingegneria Finanziaria
Société Générale,
17, cours Valmy, 92987 Parigi-La Défense, Francia

Pascal HELD

Amministratore Delegato
Lyxor Asset Management Luxembourg S.A.
15, Boulevard Prince Henri, L-1724 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo

Società di Gestione

Lyxor Asset Management Luxembourg S.A.
15, Boulevard Prince Henri, L-1724 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo

Presidente

Xavier SAUDREAU

Deputy Head of Financial Engineering (Vice Direttore Ufficio Ingegneria Finanziaria)
Société Générale
17, cours Valmy, 92 987 Parigi-La Défense, Francia

*Amministratori***Albert LE DIRAC'H**

Amministratore Delegato
Société Générale Bank & Trust
11, avenue Emile Reuter, L-2420 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo

François QUEMAT

Ingegneria Finanziaria
Société Générale
17, cours Valmy, 92 987 Parigi-La Défense, Francia

Vincent-Marie DIDIER

Amministratore Delegato
Lyxor Asset Management Luxembourg SA
15, Boulevard Prince Henri, L-1724 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo

Amministrazione**Banca Depositaria e Agente Pagatore**

Société Générale Bank & Trust S.A.
11, avenue Emile Reuter, L-2420 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo

Agente Amministrativo, Societario e per il Domicilio

Euro-VL Luxembourg S.A.
16, Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo

Conservatore del Registro e Agente per il Trasferimento

European Fund Services S.A.
17, rue Antoine Jans, L-1820 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo

Revisore

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
400, Route d'Esch, L-1471 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo

Consulenti Legali

Elvinger, Hoss & Prussen
2, place Winston Churchill, L-1340 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo

Obiettivi di Investimento / Facoltà e limiti di Investimento**Obiettivi di Investimento**

La Società ha lo scopo di fornire agli investitori Comparti gestiti professionalmente, investendo in un'ampia gamma di titoli trasferibili, strumenti del mercato monetario e altre attività consentite al fine di ottenere un rendimento ottimale dal capitale investito, riducendo contestualmente il rischio di investimento attraverso la diversificazione.

La politica e l'obiettivo di investimento di ciascun Comparto saranno determinati nell'apposita Appendice allegata al presente Prospetto.

Facoltà e Limiti di Investimento

Allo scopo di raggiungere gli obiettivi e le politiche di investimento della Società, il Consiglio di Amministrazione ha determinato che le seguenti facoltà e limiti di investimento si applicheranno a tutti gli investimenti da parte della Società:

A. INVESTIMENTO IN TITOLI TRASFERIBILI E ATTIVITA' LIQUIDE

- 1) In ordine al conseguimento degli obiettivi e politiche di investimento della Società, gli Amministratori hanno deciso che a tutti gli investimenti effettuati da taluni Comparti della Società si applicheranno le seguenti facoltà e limiti di investimento:

La Società, in taluni Comparti, può investire unicamente in

- a) titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi a o negoziati in un mercato regolamentato nell'ambito del significato dell'articolo 1 della Direttiva 93/22/CEE;
- b) titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato che opera regolarmente ed è riconosciuto ed è aperto al pubblico (un "**Mercato Regolamentato** ") in uno Stato Membro dell'Unione Europea;
- c) titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale in borsa o negoziati in un altro Mercato Regolamentato situato entro qualsiasi altro paese in Europa, Asia, Oceania, le Americhe e Africa
- d) titoli trasferibili di recente emissione e strumenti del mercato monetario fermo restando che:
 - i) i termini dell'emissione prevedano che sia avanzata domanda per l'ammissione alla quotazione ufficiale in borsa o in qualsiasi delle borse o Mercati Regolamentati a cui si fa riferimento in precedenza;
 - ii) tale ammissione sia assicurata entro un anno dall'emissione.
- e) quote o azioni di OICVM ("OICVM") autorizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e/o altri OIC nell'ambito del significato del primo e secondo comma dell'Articolo 1 (2) della Direttiva 85/611/CEE, che siano situati in uno Stato Membro dell'Unione Europea o meno, a condizione che:
 - i) tali altri OIC siano autorizzati ai sensi delle leggi che ne definiscono l'assoggettamento ad una supervisione valutata dalla Autorità di Vigilanza del Lussemburgo equivalente a quella stabilita dal legislatore comunitario e che la cooperazione tra le autorità sia sufficientemente assicurata (i paesi che rispettano quei criteri

sono: Stati Membri dell'Unione Europea, Canada, Hong-Kong, Giappone, Svizzera, Stati Uniti d'America);

- ii) il livello di tutela garantita offerta ai detentori di quote / azionisti in detti OIC sia equivalente a quello fornito per i detentori di quote / azionisti di un OICVM, ed, in particolare, che le regole sulla separazione patrimoniale, sul ricorso all'indebitamento, sulla concessione di prestiti e sulle vendite allo scoperto di titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario siano equivalenti ai requisiti della Direttiva 85/611/CEE;
 - iii) l'attività degli altri OIC è riportata nelle relazioni annuali e semestrali per consentire una valutazione delle attività e passività, del reddito e delle operazioni durante il periodo oggetto della relazione;
 - iv) L'OICVM o gli altri OIC in cui ciascun Comparto della Società intende investire, non possa investire, secondo i suoi documenti costitutivi, più del 10% delle sue attività nette in totale, in quote/azioni di un altro OICVM o altri OIC;
- I limiti in materia di diversificazione relativi all'investimento in quote o azioni di OICVM o altri OIC descritti in questo subparagrapho sono stabiliti nell'appendice di ciascun Comparto.
- f) depositi presso istituti di credito che sia rimborsabili a richiesta o possano essere ritirati con scadenza non superiore a 12 (dodici) mesi, sempre che l'istituto di credito abbia la sua sede legale in uno Stato Membro dell'Unione Europea o, se la sede legale dell'istituto di credito è situato in un paese OECD che è membro FATF, sempre che sia soggetto a norme prudenziali valutate dall'Autorità di Vigilanza del Lussemburgo equivalenti a quelle stabilite dal legislatore comunitario;
 - g) strumenti finanziari derivati compresi strumenti di pagamento

in contanti, negoziati in un Mercato Regolamentato a cui si fa riferimento nei subparagrafi a), b), c) e/o strumenti finanziari derivati negoziati fuori borsa ("Derivati OTC") sempre che:

- i) il sottostante consista di strumenti compresi dal precedente paragrafo 1) (punti a fino a f), indici finanziari, tassi di interesse, tassi di cambio o valute in cui ciascuno dei Comparti può investire secondo i propri obiettivi di investimento;
 - ii) le controparti delle transazioni derivate OTC siano istituzioni ad alta affidabilità finanziaria e specializzati, soggette alla supervisione prudenziale e appartenenti a categorie approvate dalla Autorità di Vigilanza del Lussemburgo; e
 - iii) i derivati OTC siano soggetti a valutazione affidabile e verificabile su basi quotidiane e possano essere venduti, liquidati o chiusi con una operazione di compensazione in qualsiasi momento e al loro valore corretto, su iniziativa della Società.
- h) strumenti del mercato monetario diversi da quelli negoziati su un Mercato Regolamentato e a cui fa riferimento nell'articolo 1 della Legge del 20 dicembre 2002, se l'emissione o l'emittente di detti strumenti è essa stessa regolamentata allo scopo di tutelare gli investitori e i risparmi, e fermo restando che essi siano:
- i) emessi o garantiti da un'autorità centrale, regionale o locale, una banca centrale di uno Stato Membro, la Banca Centrale Europea, l'Unione Europea o la Banca Europea degli Investimenti, uno Stato non Membro o, nel caso di uno Stato Federale, da uno dei membri che costituisce la federazione, o da un ente pubblico internazionale a cui uno o più Stati Membri appartiene; o
 - ii) emessi da un'impresa i cui titoli sono negoziati in un Mercato Regolamentato a cui si fa riferimento nei subparagrafi a), b) o c); o
 - iii) emessi o garantiti da un soggetto sottoposto a supervisione prudenziale, secondo i criteri definiti dalla legge comunitaria o da un soggetto che è sottoposto a e rispetta le norme prudenziali giudicate dall'Autorità di Vigilanza del Lussemburgo almeno equivalente a quelle definite nella legge comunitaria; o
 - iv) emessi da altri enti appartenenti alle categorie approvate dall'Autorità di Vigilanza del Lussemburgo, sempre che gli investimenti siano soggetti a tutela dell'investitore equivalente a quella stabilita nel primo, secondo e terzo comma precedente e fermo restando che l'emittente sia una società il cui capitale e riserve ammontino almeno a dieci milioni di Euro (EUR 10.000.000,-) e che presenti e pubblici i suoi rendiconti annuali secondo la Quarta Direttiva 78/660/CEE, sia un soggetto che, all'interno di un gruppo di società con una o più società quotate, dedicata al finanziamento del gruppo o sia un ente dedicato al finanziamento della cartolarizzazione attraverso una linea di credito garantita da una banca.
- 2) Inoltre, ogni Comparto della Società può investire un massimo del 10% delle sue attività nette in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario diversi da quelli a cui si fa riferimento nel paragrafo (1).
 - 3) In via subordinata, la Società può detenere liquidità.
 - 4) a) ogni Comparto non può investire più del 10% delle sue attività nette in titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario emessi dal medesimo emittente.

Ogni Comparto non può investire più del 20% delle sue attività nette in depositi effettuati presso lo stesso emittente. L'esposizione al rischio verso una controparte di ciascun Comparto, in un'operazione di derivati OTC, non può superare il 10% delle sue attività nette quando la controparte è un istituto di credito a cui si fa riferimento nell' (1) f) precedente o il 5% delle sue attività nette in altri casi.

- b) in aggiunta al limite stabilito nel punto a) di cui sopra, il valore totale dei titoli trasferibili e degli strumenti del mercato monetario che ammontano a più del 5% delle attività nette di un Comparto, non deve superare il 40% delle attività nette di questo Comparto. Questo limite non si applica al deposito e alle operazioni di derivati OTC effettuate con istituzioni finanziari soggetti a supervisione prudenziale.

Malgrado i singoli limiti definiti nel precedente paragrafo a), b), ciascun Comparto non può combinare:

- i) investimenti in titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario emessi da, e
- ii) depositi effettuati presso,
- iii) esposizioni derivanti da operazioni di derivati OTC

intraprese con un singolo emittente per più del 20% delle attività nette del Comparto.

- c) Il limite del 10% nel precedente subparagrafo 4 a) può essere aumentato ad un massimo del 35% in riferimento a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario che sono emessi o garantiti da uno **Stato Membro** dell'Unione Europea (uno "Stato Membro") o le sue autorità locali, da un paese OECD che è membro FATF o da enti pubblici internazionali di cui uno o più Stati Membri sono membri e detti titoli e strumenti del mercato monetario non devono essere inclusi nel calcolo del limite del 40% stabilito nel subparagrafo 4) b).

- d) Il limite del 10% nel precedente subparagrafo 4 a) può essere aumentato ad un massimo del 25% in riferimento ai titoli di credito qualificati emessi da un istituto di credito la cui sede legale è situata in uno Stato Membro dell'Unione Europea e che sia soggetto, ai sensi di legge, ad una particolare supervisione pubblica allo scopo di tutelare i detentori di detti titoli di credito qualificati. Ai fini del presente, "titoli di credito qualificati" sono titoli i cui proventi sono investiti, secondo la legge vigente, in attività che forniscono un profitto che coprirà servizio del debito pubblico fino alla data di scadenza dei titoli e che saranno utilizzati, in via prioritaria, per il pagamento del capitale e interessi nel caso di inadempimento da parte dell'emittente. Nella misura in cui un relativo Comparto investa più del 5% delle sue Attività Nette in titoli di credito emessi da tale emittente, il valore totale di detti investimenti può non superare l'80% delle attività nette di detto Comparto. Tali titoli non devono essere compresi nel computo del limite del 40% stabilito nel subparagrafo 4 b).

I tetti definiti nel precedente paragrafo 4 non possono essere aggregati e, di conseguenza, gli investimenti in titoli di qualsiasi emittente, effettuati secondo le disposizioni stabilite nel paragrafo 4, non possono superare, in alcuna circostanza il 35% delle attività nette di qualsiasi Comparto.

- e) Le società comprese nello stesso gruppo ai fini del bilancio consolidato (come definito secondo la Direttiva 83/349/ CEE) o secondo le norme di contabilità internazionale riconosciute, sono considerate come entità o emittente singoli per il calcolo dei limiti contenuti in questa sezione.

Ogni Comparto può investire in totale fino al 20% delle sue attività nette in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario nel medesimo gruppo.

5) Malgrado i tetti stabiliti sopra, ciascun Comparto è autorizzato ad

investire, secondo il principio di ripartizione del rischio, fino al 100% delle proprie attività nette in titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Unione Europea, dalle sue autorità locali, da un paese OECD che è membro FATF o enti pubblici internazionali di cui uno o più Stati Membri dell'Unione Europea sono membri sempre che

- a) tali titoli siano parte di almeno sei diverse emissioni, e
- b) i titoli derivanti da qualsiasi singola emissione non ammontino a più del 30% delle attività nette di detto Comparto.

Tale autorizzazione non sarà assicurata, se gli azionisti abbiano una tutela equivalente a quella degli azionisti dell'OICVM rispettando i limiti definiti nel 4) di cui sopra.

6) La Società non può:

- a) acquisire più del 10% dei titoli di credito di qualsiasi soggetto singolo emittente;
- b) acquisire più del 10% delle azioni senza diritto di voto di qualsiasi soggetto singolo emittente;
- c) acquisire più del 10% degli strumenti del mercato monetario di qualsiasi soggetto singolo emittente;
- d) acquisire più del 25% delle azioni di qualsiasi singola impresa di investimento collettivo.

Questi quattro limiti di cui sopra si applicano alla Società nella sua interezza.

I limiti di cui ai precedenti a), c) e d) possono essere trascurati al momento dell'acquisizione se, in quel momento, l'importo lordo delle obbligazioni o degli strumenti del mercato monetario o l'importo netto degli strumenti in emissione non possono essere calcolati.

La Società non può acquisire qualsiasi delle azioni con diritto di voto che permetterebbero alla Società di prendere il controllo legale o della gestione o di esercitare un'influenza

significativa sulla gestione del soggetto emittente.

7) I tetti stabiliti sotto il precedente 6) non si applicano in riferimento a

- a) titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato Membro dell'Unione Europea o da sue autorità locali;
- b) titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da qualsiasi altro Stato che non è uno Stato Membro dell'Unione Europea;
- c) titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario emessi da un ente pubblico internazionale di cui fanno parte uno o più stati Membri dell'Unione Europea;
- d) azioni di capitale di una società che è costituita o organizzata secondo le leggi di uno stato che non è uno Stato Membro dell'Unione Europea sempre che (i) detta società investa le sue attività principalmente in titoli emessi da emittenti dello Stato, (ii) secondo la legge di quello Stato una partecipazione da parte del relativo Comparto nel capitale netto di tale veicolo costituisca l'unica via possibile per acquisire titoli degli emittenti di quello Stato, e (iii) detto veicolo osservi, nella sua politica di investimento, le restrizioni stabilite nel paragrafo 4) e 5) di cui sopra nonché nel punto **C.** di seguito.
- e) azioni detenute dalla Società nel capitale delle controllate che svolgono esclusivamente l'attività di gestione, consulenza o marketing della Società nel paese/stato ove ha sede la controllata, con riferimento al riacquisto di quote/azioni richiesto dai detentori di quote /azionisti.

I limiti di investimento, elencati sopra e al punto **C.** di seguito, si applicano al momento dell'acquisto dei relativi investimenti. Se tali limiti sono superati, con riferimento ad un Comparto, per ragioni che esulano dal controllo del Comparto o nell'esercizio dei diritti di sottoscrizione, il Comparto adotterà come obiettivo prioritario per le operazioni di vendita del relativo Comparto quello di porre rimedio a

quella situazione, tenendo nel dovuto conto gli interessi degli azionisti.

Nell'assicurare l'osservanza del principio della ripartizione del rischio, la Società può derogare dai limiti di cui al precedente 4) fino a 7) e nel punto C. di seguito per un periodo di sei mesi dopo la data della sua iscrizione al listino ufficiale degli OIC del Lussemburgo.

- 8) La Società assicurerà che l'esposizione globale relativa all'uso di strumenti derivati in un Comparto non superi il valore totale delle sue attività. L'esposizione al rischio è calcolata tenendo conto del valore attuale delle attività sottostanti, il rischio della controparte, i futuri movimenti di mercato e il tempo disponibile a liquidare le posizioni.

Se un Comparto investe in strumenti finanziari derivati, l'esposizione alle attività sottostanti non deve superare, in totale, i limiti di investimento stabiliti nel paragrafo A. 4) di cui sopra. Quando il Comparto investe in strumenti finanziari derivati basati su indici, questi investimenti non devono essere combinati fino ai limiti stabiliti nel paragrafo A. 4).

Quando un titolo trasferibile o uno strumento del mercato monetario comprende un derivato, quest'ultimo deve essere tenuto in considerazione quando rispetta i precedenti requisiti.

B. INVESTIMENTO EFFETTUATO DA COMPARTI INDICIZZATI

Lo scopo dei Comparti indicizzati, se presenti è di replicare la composizione di un certo indice finanziario che è riconosciuto dalla CSSF, sulla seguente base:

- la composizione dell'indice è sufficientemente diversificata,
- l'indice rappresenta un adeguato benchmark per il mercato cui si riferisce,
- è pubblicato in maniera opportuna.

Per la politica specifica di investimento dei Comparti Indicizzati e senza pregiudizio dei limiti stabiliti nel paragrafo A. 6) e 7), i limiti stabiliti nel paragrafo A. 4) vengono aumentati fino ad un massimo del 20% per

investimenti in azioni e/o obbligazioni emesse dallo stesso soggetto. Il predetto limite è aumentato al 35% ove questo sia giustificato da eccezionali condizioni di mercato in particolare nei mercati regolamentati, ove taluni titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario sono altamente prevalenti. L'investimento fino a questo limite è permesso solo per un singolo emittente.

C. INVESTIMENTO IN OICVM E ALTRI OIC

Taluni Comparti possono acquisire parti di OICVM e/o altri OIC a cui si fa riferimento nel paragrafo A. 1) e) di cui sopra, sempre che non più del 20% delle attività nette della Società sia investita nelle parti di un singolo OICVM o altro OIC.

Ai fini dell'applicazione del limite di investimento, ogni Comparto di un OIC con struttura multicomparto deve essere considerato come un emittente separato sempre che sia assicurato il principio di separazione degli impegni dei vari Comparti verso terzi.

Gli investimenti effettuati in quote degli OIC diversi da OICVM non possono superare, in totale, il 30% delle attività nette di un Comparto.

Quando i Comparti della Società investono nelle quote di altri OICVM e/o altri OIC legati alla Società da gestione o controllo comune o da una sostanziale partecipazione diretta o indiretta, o gestita da una società di gestione legata alla Società, non possono essere applicate alla Società commissioni di sottoscrizione o di rimborso a causa del suo investimento nelle quote di tali altri OICVM e/o OIC.

In relazione agli investimenti di un Comparto in OICVM o altri OIC legati alla Società come descritte nel precedente paragrafo, la commissione totale di gestione (escluso qualsiasi commissione sulla performance, se presente) addebitata a tale Comparto e ognuno degli OICVM o altri OIC interessati non supererà il 3% delle relative attività nette in gestione. La Società indicherà, nella sua relazione annuale, le commissioni totali di gestione addebitate sia al relativo Comparto e sia all'OICVM e altri OIC in cui detto Comparto ha investito durante il relativo periodo.

La Società può acquisire non più del 25% delle quote dello stesso OICVM e/o altro OIC. Questo limite può essere superato al

momento dell'acquisizione se, in quel momento, l'importo lordo delle quote in emissione non possa essere calcolato. Nel caso di un OICVM o altro OIC con Comparti multipli, questa restrizione è applicabile per riferimento a tutte le quote emesse dall'OICVM/OIC interessati, a tutti i Comparti combinati.

Gli investimenti sottostanti, detenuti dall'OICVM o altri OIC in cui la Società investe non devono essere considerati ai fini dei limiti all'investimento stabilito sotto il precedente paragrafo **A**.

D. INVESTIMENTO IN ALTRE ATTIVITA' PATRIMONIALI

- a) La Società non effettuerà investimenti in metalli preziosi o certificati che li rappresentano.
- b) La Società non può partecipare a transazioni che comportano commodity o contratti di commodity, eccetto che la Società possa impiegare tecniche e strumenti relativi ai titoli trasferibili definiti nel successivo paragrafo **E**.
- c) La Società non acquisterà o venderà beni immobili o qualsiasi opzione, diritto o interesse sugli stessi, sempre che la Società possa investire in titoli assicurati da beni immobili o interessi su quelli o emessi da società che investono in beni immobili o interessi sugli stessi.

Comunque, la Società può acquisire proprietà mobili e immobili essenziali per lo svolgimento diretto della sua attività.

- d) La Società non può condurre vendite scoperte di titoli trasferibili, strumenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari a cui si fa riferimento sopra.
- e) La Società non può assumere debiti per conto di qualsiasi Comparto, per importi superiori nel totale al 10% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto, e inoltre solo a titolo temporaneo. Ai fini di questo limite, i prestiti back to back non sono considerati debiti.
- f) La Società non garantirà prestiti o agirà da garante per conto di terzi. Questo limite non impedirà alla Società di acquisire titoli trasferibili, strumenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari a cui si fa riferimento nel

punto A. 1) e), g) e h) di cui sopra che non siano pienamente pagati.

- g) La Società non costituirà mutui, darà in pegno, ipotecherà o altrimenti graverà come titoli a garanzia dell'indebitamento, alcun titolo detenuto per conto di qualsiasi Comparto, eccetto nella misura necessaria in relazione ai prestiti menzionati nel precedente e), e quindi tale mutuo, pegno, o ipoteca non può superare il 10% del Valore Patrimoniale Netto di ogni Comparto. In relazione alle transazioni swap, option e operazioni di cambio a termine o transazioni su futures, il deposito di titoli o altre attività in un conto separato non sarà considerato mutuo, pegno o un'ipoteca a tali fini.
- h) La Società non sottoscriverà, in via primaria o secondaria, titoli di altri emittenti.

Secondo i Limiti all'Investimento di cui sopra, ogni Comparto può impiegare tecniche e strumenti relativi a titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario, sempre che tali tecniche e strumenti siano usati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. Un Comparto può altresì impiegare tecniche e strumenti tesi a fornire tutela contro rischi di cambio nel contesto della gestione delle attività e passività del Comparto (si veda sotto).

Il Consiglio di Amministrazione può imporre altre restrizioni all'investimento in qualsiasi momento, nell'interesse degli azionisti ove sia necessario rispettare le leggi e norme di quei paesi ove sono offerte le Azioni della Società.

E. STRUMENTI DERIVATI E TECNICHE DI INVESTIMENTO

1. Generalità

La Società può impiegare strumenti derivati e tecniche di investimento per una gestione efficiente del portafoglio, per coprire rischi relativi alla valuta e al mercato e, nella misura rivelata nella politica di investimento di uno specifico Comparto, ai fini dell'investimento.

Quando le operazioni riguardano l'uso di derivati, la Società deve rispettare le restrizioni applicabili specifiche di cui al precedente punto A.

L'uso di derivati e altre tecniche e strumenti finanziari non può far deviare la Società dagli obiettivi e politiche di investimento stabilite nell'Appendice per ciascun Comparto.

La Società assicurerà che l'esposizione totale relativa agli strumenti derivati non superi il valore totale delle attività nette del Comparto a cui essi si applicano.

La Società può, quale una misura della sua esposizione al rischio di mercato, seguire un metodo di Value at Risk per Comparto.

Il Value at Risk (VaR) fornisce una misura della perdita potenziale che potrebbe derivare in un dato intervallo di tempo in condizioni normali di mercato e ad un dato livello di confidenza.

In considerazione di quanto sopra, l'esposizione globale relativa agli strumenti derivati detenuti in ciascun Comparto sarà trattata come il Value at Risk totale delle sue posizioni, misurate ad un livello di confidenza del 99% e basate su un orizzonte temporale di un mese.

2. Contratti differenziali

La Società può utilizzare contratti differenziali. Un contratto differenziale è un contratto finanziario bilaterale saldato in contanti, il cui valore è legato ad un titolo, strumento, paniere o indice.

La Società stipulerà solamente un contratto per operazioni di differenza con istituti ad alta affidabilità finanziaria specializzati in questo tipo di transazioni e solo secondo i termini standard definiti dall'ISDA. Quindi la Società accetta solo obblighi su un evento di credito che sono all'interno della politica di investimento del relativo Comparto.

La Società assicurerà di poter disporre delle attività necessarie in qualsiasi momento allo scopo di pagare gli oneri del rimborso derivanti dalle richieste di rimborso e di soddisfare gli obblighi derivanti dai contratti differenziali e altre tecniche e strumenti.

3. Operazioni di Securities Lending

La Società può partecipare ad operazioni di securities lending solo nella cornice di un sistema di concessione di crediti standardizzato organizzato da un soggetto, riconosciuto, di compensazione dei titoli o da un istituto ad alta affidabilità finanziaria specializzato in questo tipo di transazioni.

In relazione a tali prestiti, la Società deve in principio ricevere, per il Comparto interessato, titoli di un valore che, al momento della conclusione del contratto di prestito, deve essere almeno uguale al valore della valutazione globale dei titoli prestati.

La Società non può stipulare transazioni di securities lending a meno che tale prestito non sia pienamente e continuamente assicurato da un pegno di denaro e/o titoli emessi o garantiti da uno Stato Membro OECD o da autorità locali di uno Stato Membro OECD o da istituti sopranazionali o organizzazioni con EU, ambito regionale o mondiale, o da una garanzia di un'istituzione ad alta affidabilità finanziaria e bloccata a favore della Società fino al risoluzione del contratto di securities lending.

I prestiti non possono essere stipulati in riferimento a più del 50% della valutazione totale del portafoglio di ogni Comparto. Tale limite non si applicherà ove la Società abbia il diritto in qualsiasi momento di risolvere il contratto di prestito e di ottenere la restituzione di titoli prestati.

I prestiti non possono non superare un periodo di 30 giorni.

4. Accordi di Riacquisto

Un Comparto può stipulare, come acquirente o come venditore, accordi di riacquisto con istituti finanziari ad alta affidabilità, specializzati in questo tipo di transazioni che consistono nell'acquisto e nella vendita di titoli attraverso cui i termini dell'accordo danno diritto o obbligano, a seconda dei termini dell'accordo, il venditore a riacquistare dall'acquirente i titoli al prezzo e ad un tempo concordato tra le due parti alla conclusione dell'accordo. Ove il Comparto agisca come acquirente, per l'intera durata dell'accordo, il Comparto non può vendere i titoli sono oggetto dell'accordo né prima che sia stato effettuato il riacquisto dei titoli dalla controparte né prima che sia scaduto il periodo per il riacquisto. Il Comparto deve assicurare che i suoi obblighi, assunti ai sensi degli accordi di riacquisto, non gli impediranno di soddisfare quelli di rimborso nei confronti degli azionisti.

5. Altri strumenti

(a) Warrant

I Warrant saranno considerati titoli trasferibili se essi conferiscono all'investitore il diritto di acquistare titoli trasferibili recentemente emessi o da emettere. I Comparti, in ogni caso, non possono investire in warrant ove il sottostante sia oro, olio o altri beni.

I Comparti possono investire in warrant basati su indici di borsa ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.

(b) Titoli della Rules 144 A

I Comparti possono investire in cosiddetti titoli della Rule 144A che sono titoli in cui è necessaria la registrazione per la rivendita negli Stati Uniti, secondo un'esenzione in virtù della Sezione 144A dell'Act 1933 ("Rule 144A Securities"), ma possono essere venduti negli Stati Uniti a taluni acquirenti istituzionali. Un Comparto può investire Titoli della Rule 144A, fermo restando che: tali titoli siano emessi con diritti di registrazione secondo cui detti titoli possono essere registrati secondo l'Act 1933 e negoziati sul mercato statunitense OTC dei titoli a reddito fisso. Detti titoli saranno considerati titoli trasferibili recentemente emessi.

Nel caso che detti titoli non siano registrati ai sensi dell'Act 1933 entro un anno di emissione, detti titoli saranno considerati come soggetti al limite del 10% delle attività nette del Comparto applicabile alla categoria dei titoli non quotati.

(c) Obbligazioni strutturate

Salve le limitazioni nei suoi obiettivi e politica di investimento e le Restrizioni di Investimento esposte sopra, ogni Comparto può investire in obbligazioni strutturate, compresi i titoli di stato quotati, obbligazioni a medio termine, certificati o altri strumenti analoghi emessi da emittenti ad alta affidabilità finanziaria ove la rispettiva cedola e/o importo di rimborso siano stato modificati (o strutturati), per mezzo di uno strumento finanziario.

Le Restrizioni di Investimento si applicano all'emittente delle Obbligazioni Strutturate e anche su sue attività sottostanti.

Queste obbligazioni sono valutate dai broker con riferimento ai flussi di cassa attualizzati rivisti delle attività sottostanti.

Processo di Gestione del Rischio

La Società di Gestione impiegherà, per conto della Società, un processo di gestione del rischio che le consente di monitorare e misurare in qualsiasi momento il rischio delle posizioni e il loro contributo al profilo di rischio generale di ogni Comparto. La Società di Gestione impiegherà, se applicabile, un processo di valutazione accurata ed indipendente del valore di qualsiasi degli strumenti derivati OTC.

Avvertenza di rischio sull'uso di strumenti derivati

Un uso da parte del Comparto di derivati quali future, option, warrant, contratti a termine non standardizzati e swap comporta un aumento dei rischi. L'abilità del Comparto di utilizzare con successo detti strumenti ("Strumenti Derivati") dipende dalla capacità del Gestore degli Investimenti di anticipare accuratamente i movimenti nel corso azionario, i tassi di interesse, i tassi di cambio o gli altri fattori economici e la disponibilità di mercati liquidi. Se le previsioni del Gestore degli Investimenti sono sbagliate, o se i derivati non funzionano come previsto, il Comparto potrebbe soffrire perdite maggiori rispetto all'ipotesi in cui il Comparto non avesse usato i derivati.

I derivati sono strumenti molto volatili e il loro valore di mercato può essere soggetto ad ampie fluttuazioni.

La stipulazione di transazioni swap è soggetta a rischio potenziale della controparte e dell'emittente. Nel caso di insolvenza o inadempimento della controparte o dell'emittente, il relativo Comparto potrebbe soffrire una perdita.

Valore Patrimoniale Netto

Il valore netto delle attività per Azione (qui di seguito il "**Valore Patrimoniale Netto per Azione**") di ogni Classe e in ciascun Comparto sarà calcolato dall'Agente Amministrativo nella valuta di riferimento (qui di seguito la "**Valuta di Riferimento**") di ciascun Comparto e Classe.

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione è calcolato su ogni Giorno di Valutazione come definito nelle relative Appendici, e almeno due volte al mese. Il Valore Patrimoniale Netto per Azione per tutti i

Comparti sarà determinato sulla base degli ultimi prezzi di chiusura disponibili o di altri prezzi di riferimento, come indicato nelle relative Appendici. Se dalla chiusura dell'attività, vi è stata una modifica sostanziale delle quotazioni sui mercati in cui è negoziata o quotata una parte importante degli investimenti attribuibili ad un particolare Comparto, la Società può, allo scopo di tutelare gli interessi di azionisti e della Società, invalidare la prima valutazione e condurre una seconda valutazione con prudenza e buona fede.

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ogni Classe di Azioni per tutti i Comparti è determinato dalla divisione del valore delle attività totali del Comparto propriamente allocabili a detta Classe di Azioni meno le passività del Comparto propriamente allocabili a detta Classe di Azioni per il numero totale delle Azioni di detta Classe in circolazione in qualsiasi Giorno di Valutazione.

Il Valore Patrimoniale Netto delle Classi di Azioni può differire entro ogni Comparto quale risultato della diversa "taxe d'abonnement", della politica dei dividendi, della valuta, della commissione di gestione, delle commissioni di sottoscrizione e rimborso di ciascuna Classe. Nel calcolo del Valore Patrimoniale Netto per Azione, reddito e spesa sono considerati come maturati per competenza su base giornaliera.

Il calcolo del Valore Patrimoniale Netto per Azione delle Classi differenti di Azioni sarà effettuato nel seguente modo:

a) Le attività della Società saranno considerate comprendere:

- 1) tutto il contante a disposizione o in deposito, compreso qualsiasi interesse maturato sullo stesso;
- 2) tutti i conti e cambiali proprie a vista notes pagabili e i crediti a breve termine (ivi compresi i proventi dei titoli venduti ma non distribuiti);
- 3) tutte le obbligazioni, pagherò a vista, certificati di deposito, azioni, partecipazioni, obbligazioni nominative, quote o azioni di imprese di investimento collettivo, diritti di sottoscrizione, warrant, option e altri titoli, strumenti finanziari e attività analoghe possedute o oggetto di contratto da parte della Società (sempre che la

Società possa effettuare rettifiche in una maniera coerente con il successivo paragrafo (i) in riferimento alle fluttuazioni del valore di mercato dei titoli causato scambiando ex dividendi, ex diritti o da simili pratiche);

- 4) tutti i dividendi in azioni, dividendi in contanti e distribuzioni di contanti esigibili dalla Società nella misura in cui le relative informazioni siano ragionevolmente disponibili per la Società medesima;
- 5) tutti gli interessi maturati su qualsiasi delle attività fruttifere possedute dalla Società, eccetto nella misura in cui essi siano inclusi o riflessi nella somma capitale delle stesse attività;
- 6) le spese preliminari della Società nella misura in cui le stesse non siano ammortizzate;
- 7) tutte le altre attività di qualsiasi tipo e natura comprese le spese pagate in anticipo.

Il valore di tali attività sarà determinato come segue:

- i) Il valore di qualsiasi contante a disposizione o su certificati di deposito e cambiali proprie a vista e crediti a breve termine, spese prepagate, dividendi in contanti, interessi dichiarati o maturati e non ancora ricevuti, di cui viene considerato il pieno importo di quelli a meno che, in ogni caso, non sia improbabile che dette somme siano pagate o ricevute interamente, nel cui caso il valore è definito dopo aver effettuato uno sconto considerato appropriato in modo da riflettere il vero valore di quelli;
- ii) Titoli quotati su una borsa riconosciuta o negoziati su qualsiasi altro mercato regolamentato (a cui si fa riferimento di seguito come un "**Mercato Regolamentato**") che opera regolarmente, è riconosciuto e aperto al pubblico, saranno valutati ai loro ultimi prezzi di chiusura disponibili, o, nel caso in cui vi siano diversi mercati, sulla base degli ultimi prezzi di chiusura disponibili sul mercato principale per il relativo titolo;
- iii) Nel caso in cui l'ultimo prezzo di chiusura disponibile non rifletta

fedelmente, ad avviso degli amministratori il valore di mercato corretto dei relativi titoli, il valore di detti titoli sarà definito dagli amministratori sulla base dei proventi delle vendite ragionevolmente prevedibili, determinati con prudenza e buona fede;

- iv) Titoli non quotati o scambiati su una borsa o non negoziati su un altro mercato regolamentato saranno valutati sulla base dei probabili proventi delle vendite, determinati con prudenza e buona fede dagli Amministratori;
- v) Il valore di liquidazione di future, contratti a termine non standardizzati o option non negoziati né in borsa né in un altro dei Mercati Regolamentati, significherà il loro valore di liquidazione netto, determinato, secondo le politiche stabilite dagli Amministratori, su una base applicata in modo coerente ad ogni differente varietà di contratti. Il valore di liquidazione future, contratti a termine non standardizzati o option scambiati in borsa o in altro dei Mercati Regolamentati sarà basato sugli ultimi prezzi di liquidazione di questi contratti in borsa e nei Mercati Regolamentati su cui i particolari future, contratti a termine non standardizzati o option sono scambiati dalla Società; sempre che se i future, contratti a termine non standardizzati o option non possano essere liquidati il giorno in sono state determinate le attività, la base di determinazione del valore di liquidazione di tale contratto sarà quel valore che gli Amministratori possono giudicare corretto e ragionevole;
- vi) Strumenti del mercato monetario non quotati o scambiati in borsa o non negoziati in un altro Mercato Regolamentato sono valutati al loro valore nominale con interessi maturati;
- vii) Nel caso di strumenti a breve termine che hanno una scadenza inferiore a 90 giorni, il valore dello strumento basato su un costo di acquisizione netto, è aggiustato gradualmente al prezzo di riacquisto dello stesso. Nel caso di cambiamenti essenziali nelle condizioni di mercato, il valore di base dell'investimento è regolato sui nuovi rendimenti di mercato;
- viii) Gli swap di tassi di interesse saranno valutati al loro valore di mercato stabilito con riferimento alla curva dei

tassi di interesse. Swap sostenuti da indici o strumenti finanziari saranno valutati al loro valore di mercato, basato sull'indice o strumento finanziario. La valutazione degli swap legati a detti indici o strumenti finanziari sarà basata sul valore di mercato di detti swap, secondo le procedure definite dal Consiglio di Amministrazione;

- ix) Gli investimenti in OIC aperti saranno valutati sulla base dell'ultimo Valore Patrimoniale Netto disponibile delle quote o azioni di detti OIC; e
- x) Tutti gli altri titoli e altre attività saranno valutate al corretto valore di mercato come determinato in buona fede, secondo le procedure stabilite dal Consiglio di Amministrazione.

Qualsiasi delle attività detenute in un particolare Comparto non espresso nella Valuta di Riferimento del Comparto saranno tradotte in detta Valuta di Riferimento al tasso di cambio in vigore in un mercato riconosciuto il giorno precedente al Giorno di Valutazione (come definito nell'appendice relativa ad ogni Comparto). La stessa norma si applicherà *mutatis mutandis* in relazione alle Classi.

Il Consiglio di Amministrazione, a sua discrezione, può permettere altri metodi di valutazione basati sui probabili prezzi di vendita come determinati con prudenza e buona fede dal Consiglio di Amministrazione, da utilizzare se si considera che detta valutazione rifletta meglio il valore corretto di qualsiasi attività della Società.

Nel caso che le quotazioni di talune attività detenute dalla Società non dovessero essere disponibili per il calcolo del Valore Patrimoniale Netto per Azioni di un Comparto, ognuna di quelle quotazioni potrebbe essere sostituita dalla sua ultima quotazione nota (sempre che l'ultima quotazione nota sia anche rappresentativa) che precedente all'ultima quotazione o dall'ultima stima dell'ultima quotazione sul relativo Giorno di Valutazione, come determinato dal Consiglio di Amministrazione.

b) Le passività della Società saranno giudicate comprendere:

- i) tutti i prestiti, conti e crediti a breve termine;
- ii) tutte le spese amministrative maturare o dovute a debito dalla Società;
- iii) tutte le passività note, presenti e future, ivi compresi gli obblighi contrattuali maturati per il pagamento di denaro o proprietà;
- iv) un accantonamento adeguato per le tasse future basato sul capitale e sul reddito nel giorno di borsa aperta precedente il Giorno di Valutazione, come determinato periodicamente dalla Società, e altre riserve, se presenti, autorizzate e approvate dagli amministratori, in particolare quelle previste a parte per una possibile svalutazione degli investimenti della Società; e
- v) tutte le altre passività della Società di qualsivoglia genere e natura eccetto le passività rappresentate dalle Azioni della Società. Nella determinazione dell'importo di tali passività, la Società prenderà in considerazione tutte le spese a carico della Società.

Tutte le azioni nel processo di rimborso da parte della Società saranno considerate essere emesse fino alla chiusura dell'attività nel Giorno di Valutazione applicabile al rimborso. Il prezzo di rimborso costituisce una passività della Società dalla chiusura dell'attività in questa data fino al pagamento.

Tutte le Azioni emesse dalla Società, secondo le domande di sottoscrizione pervenute, saranno ritenute emesse dalla chiusura dell'attività nel Giorno di Valutazione applicabile alla sottoscrizione. Il prezzo di sottoscrizione è un importo posseduto dalla Società dalla chiusura dell'attività in quel giorno fino al pagamento.

Le attività nette della Società sono espresse in Euro e sono pari, in qualsiasi momento, al totale delle attività nette dei vari Comparti.

Sospensione temporanea del Calcolo del Valore Patrimoniale Netto per Azione

La Società ha la facoltà di sospendere temporaneamente il calcolo del Valore Patrimoniale Netto per Azione di uno o più Comparti e l'emissione, la vendita, il rimborso e la conversione di Azioni, in particolare, nelle seguenti circostanze

- a) durante qualsiasi periodo quando qualsiasi delle principali borse o altri mercati riconosciuti su cui di volta in volta è quotata o trattata una parte sostanziale degli investimenti della Società, attribuibili a tale Comparto sia chiuso per ragioni diverse da festività ordinarie o qualora le negoziazioni siano limitate o sospese, sempre che detta limitazione o sospensione influisca sulla valutazione degli investimenti della Società attribuibili a detto Comparto ivi quotato;
- b) durante una situazione che costituisce un'emergenza, ad avviso del Consiglio di Amministrazione, a causa della quale sarebbe impraticabile la disposizione o valutazione delle attività possedute dalla Società ascrivibile a tale Comparto;
- c) durante qualsiasi guasto dei mezzi di comunicazione normalmente impiegati nel determinare il prezzo o il valore di qualsiasi degli investimenti di tale Comparto o l'attuale prezzo o valore sulla borsa o altro mercato in relazione alle attività attribuibili a detto Comparto;
- d) durante qualsiasi periodo in cui la Società non è in grado di rimpatriare fondi allo scopo di effettuare i pagamenti su rimborso delle Azioni di detto Comparto o durante cui qualsiasi trasferimento di fondi interessati alla realizzazione o acquisizione di investimenti o pagamenti dovuti al rimborso di Azioni non può, ad avviso del Consiglio di Amministrazione, essere effettuato ai normali tassi di cambio;
- e) quando, per qualsiasi ragione che esula dal controllo del Consiglio di Amministrazione, i prezzi di qualsiasi degli investimenti posseduti dalla Società attribuibile a detto Comparto non possano essere determinati prontamente o accuratamente;
- f) alla pubblicazione di un avviso che convoca una assemblea generale di

azionisti ai fini della liquidazione della Società o di tale Comparto.

La sospensione del calcolo del Valore Patrimoniale Netto di un Comparto non avrà effetto sul calcolo del Valore Patrimoniale Netto per Azione, sull'emissione, sulla vendita, sul rimborso e sulla conversione delle Azioni di qualsiasi Comparto che non sia sospeso.

Qualsiasi richiesta di sottoscrizione, rimborso o conversione sarà irrevocabile salvo in caso di sospensione del calcolo del Valore Patrimoniale Netto per Azione.

L'avviso dell'inizio e del termine di qualsiasi periodo di sospensione sarà pubblicato su un quotidiano del Lussemburgo se la durata della sospensione supera i cinque giorni e, a seconda dei casi, in qualsiasi altro/i quotidiano/i scelto/i dal Consiglio di Amministrazione. L'avviso verrà dato, analogamente, a qualsiasi sottoscrittore o azionista, a seconda dei casi, che fa domanda di acquisto, rimborso o conversione di Azioni nel Comparto(i) interessati.

Pubblicazione del Valore Patrimoniale Netto per Azione

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe entro ogni Comparto è reso pubblico presso la sede legale della Società ed è disponibile presso l'ufficio della Banca Depositaria. La Società può provvedere alla pubblicazione di questa informazione sui principali quotidiani finanziari. La Società non può accettare alcuna responsabilità per qualsiasi errore o ritardo nella pubblicazione o per la mancata pubblicazione dei prezzi.

Le Azioni (emissione e forma)

Dopo l'iniziale periodo di sottoscrizione, come definito nelle relative Appendici, le Azioni saranno emesse al Valore Patrimoniale Netto per Azioni della relativa Classe (il "**Prezzo di Emissione**"). Avendo la Società titolo a ricevere gli adeguamenti, saranno emesse frazioni di Azioni, come stabilito, per ogni Classe e ciascun Comparto nelle relative Appendici.

Le Azioni saranno emesse nella forma nominativa e al portatore. Il libro dei soci è una prova conclusiva di proprietà. La Società considera il proprietario registrato di un'Azione come un proprietario assoluto della stessa.

Se sono emesse azioni al portatore, i certificati azionari (il "Certificato Azionario") saranno emessi sotto la supervisione della Banca Depositaria. Detti Certificati saranno unicamente in tagli da 1, 10, 100 azioni. Nel caso in cui un detentore di azioni al portatore richieda che i diritti allegati a detti certificati siano modificati attraverso la loro conversione in certificati con denominazioni diverse, detti azionisti ne sosterranno i relativi costi.

La cessione delle azioni al portatore sarà effettuata attraverso consegna al relativo detentore del corrispondente Certificato Azionario.

Le azioni nominative sono emesse in forma immateriale e saranno sostanziate da un'iscrizione nel libro soci a meno che non sia specificamente richiesto un Certificato Azionario al momento dell'iscrizione. Qualsiasi degli oneri relativi all'emissione del Certificato Azionario sarà sostenuto dagli investitori. Quando i Certificati saranno emessi, detti Certificati saranno unicamente in tagli da 1, 10 e 100 Azioni. Se un investitore dovesse richiedere Certificati Azionari, questi saranno distribuiti in Lussemburgo, in linea di principio, entro quindici giorni di calendario dalla ricezione del pagamento del prezzo di acquisto.

I detentori di Certificati Azionari devono restituire i loro Certificati Azionari, muniti di debita rinuncia, alla Società prima che siano rese effettive le istruzioni di rimborso. La forma non certificata delle Azioni consente alla Società di seguire le istruzioni di rimborso senza eccessivo ritardo e, conseguentemente, il Consiglio di Amministrazione raccomanda agli investitori il mantenimento delle proprie Azioni in forma non certificata.

Le Azioni sono liberamente trasferibili (salvo il divieto di cessione delle Azioni a una Persona non autorizzata o a Persona Statunitense, come da definizione di cui al paragrafo "Procedura di Sottoscrizione").

Le Azioni non conferiscono alcun diritto privilegiato o di prelazione e ciascuna Azione, indipendentemente dalla Classe cui appartiene o dal suo Valore Patrimoniale Netto, dà diritto ad un voto in tutte le assemblee generali degli azionisti. Frazioni di Azioni non danno titolo a votare ma danno diritto a una parte pro rata della performance della Società riferito alle relative Azioni e dei proventi della distribuzione al momento della liquidazione

della Società. Le Azioni sono emesse non al valore nominale e devono essere pienamente pagate alla sottoscrizione.

Al decesso di un azionista, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di richiedere la predisposizione di appropriata documentazione legale per verificare i diritti di tutti i successori alla titolarità delle Azioni.

Non saranno emesse Azioni di qualsiasi Classe da parte della Società durante qualsiasi periodo in cui la determinazione del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni è sospesa da parte della Società, come annotato sotto "Sospensione Temporanea del Calcolo del Valore Patrimoniale Netto".

Classi di Azioni

Entro ciascun Comparto, la Società può creare Classi diverse di Azioni che hanno titolo a pagamenti di dividendi regolari ("Azioni di Distribuzione") o con reinvestimento degli utili ("Azioni di Capitalizzazione"), o che differiscono anche per gli investitori tipo, le loro valute di riferimento, le commissioni di gestione o di sottoscrizione/rimborso.

Gli importi investiti nelle diverse Classi di Azioni di un Comparto sono esse stesse investite in un portafoglio comune sottostante di investimenti entro il Comparto, sebbene il Valore Patrimoniale Netto per Azioni di ciascuna Classe di Azioni possa differire quale risultato della politica di distribuzione, della "taxe d'abonnement" e/o delle commissioni di gestione e/o delle commissioni di sottoscrizione e rimborso per ciascuna Classe.

Sottoscrizione delle Azioni

Procedura di Sottoscrizione

Le sottoscrizioni delle Azioni possono essere accettate solo sulla base del presente Prospetto e di ciascun relativo Prospetto Semplificato. La Società produrrà una relazione annuale certificata (la "**Relazione Annuale**") contenente i conti certificati e una relazione semestrale non certificata (la "**Relazione semestrale**"). A Seguito della pubblicazione della prima delle due relazioni, il presente Prospetto a quella data sarà valido unicamente se accompagnato da tale Relazione Annuale o Relazione Semestrale se più recente. Queste relazioni, nella loro ultima versione, formeranno parte integrante del Prospetto.

La prima sottoscrizione di un investitore delle Azioni deve essere effettuata presso il Conservatore del Registro e l'Agente per i Trasferimenti o all'Intestatario (come descritto in dettaglio sotto il paragrafo "Gestione e Amministrazione") secondo quanto indicato sul modulo di sottoscrizione (il "**Modulo di Sottoscrizione**"). Le sottoscrizioni successive di Azioni possono essere fatte per iscritto o attraverso il fax.

La richiesta di sottoscrizione di Azioni deve comprendere l'importo monetario o il numero di Azioni che l'azionista desidera sottoscrivere e la/e Classe/i e il/i Comparto/i per cui le Azioni devono essere sottoscritte.

La Società si riserva il diritto di rifiutare, in tutto o in parte, qualsiasi sottoscrizione senza fornire alcuna ragione per questo.

Le sottoscrizioni di Azioni ricevute dal Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti in qualsiasi Giorno di Borsa aperta (come definito nell'Appendice di ciascun Comparto) prima di qualsiasi scadenza per la sottoscrizione del Comparto (la "**Scadenza per la Sottoscrizione**" come definita nell'Appendice di ogni Comparto), saranno elaborate in quel Giorno di Borsa aperta per la Sottoscrizione, utilizzando il Valore Patrimoniale Netto per Azione calcolato per il Giorno di Valutazione applicabile, come definito nelle relative Appendici e che sarà basato sugli ultimi prezzi di chiusura disponibili o altri prezzi di riferimento come specificato nelle relative Appendici.

Tutte le richieste di sottoscrizione saranno trattate ad un Valore Patrimoniale Netto sconosciuto ("prezzo a termine").

Possono trovare applicazioni limiti temporali diversi se le sottoscrizioni di Azioni sono effettuate attraverso un Intestatario/Distributore ma in qualsiasi caso, l'Intestatario/Distributore assicureranno che in quel Giorno di Borsa aperta (come definito nell'Appendice di ogni Comparto), gli ordini di sottoscrizione siano ricevuti dal Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti prima della Scadenza per la Sottoscrizione. A nessun Intestatario/Distributore è consentito trattenere gli ordini di sottoscrizione per trarre vantaggio personalmente da una modifica di prezzo. Gli investitori dovrebbero osservare che potrebbero non essere in grado di acquistare o riscattare

Azioni tramite un Intestatario/Distributore nei giorni in cui detto Intestatario/Distributore non è operativo.

Qualsiasi delle richieste di sottoscrizione ricevute dopo la Scadenza per la sottoscrizione, in un relativo Giorno di Borsa aperto, sarà elaborata il Giorno di Borsa aperta successivo sulla base del Valore Patrimoniale Netto per Azione determinato il Giorno di Valutazione seguente.

Il Pagamento di Azioni deve essere ricevuto dalla Banca Depositaria e l'Agente Pagatore, come descritto più compiutamente in ogni relativa Appendice, nella Valuta di Riferimento del relativo Comparto, che è la valuta in cui le Azioni di una determinata Classe possono essere acquistate.

La Società può, a sua discrezione, decidere di accettare titoli come valido corrispettivo per una sottoscrizione, sempre che questi rispettino la politica e le limitazioni di investimento del relativo Comparto. Le Azioni saranno emesse unicamente a ricezione dei titoli trasferiti a titolo di pagamento in natura. Tale sottoscrizione in genere, se effettuata, sarà rinnovata ed il valore delle attività così versate verificato dal revisore della Società. Sarà emessa una relazione dettagliando i titoli trasferiti, i loro rispettivi valori di mercato alla data del trasferimento e il numero di Azioni emesse e detta relazione sarà disponibile presso la sede della Società. Costi eccezionali derivanti da una sottoscrizione in genere saranno sostenuti esclusivamente dal relativo sottoscrittore.

La Società può limitare o impedire la proprietà delle Azioni della Società da parte di qualsiasi persona fisica, ditta, partnership o persona giuridica, se, ad avviso della Società, detta partecipazione può recare nocimento agli interessi degli azionisti esistenti o della Società medesima, se può risolversi in una violazione di qualsiasi legge o norma, in Lussemburgo o altrove o se, come risultato di quello, la Società può diventare esposta a svantaggi fiscali, ammende o sanzioni in cui altrimenti non sarebbe incorsa. Dette persone fisiche, ditte, partnership o persone giuridiche saranno determinate dal Consiglio di Amministrazione ("**Persone non Autorizzate**").

Poiché la Società non è registrata secondo il Securities Act degli Stati Uniti del 1933, e successive modifiche, né registrata

secondo l'Investment Company Act degli Stati Uniti del 1940, e successive modifiche, le sue Azioni non possono essere offerte o vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o i suoi territori o possedimenti o aree soggette alla sua giurisdizione o ai cittadini o residenti degli stessi (a cui si fa riferimento qui di seguito come "**Persone Statunitensi**").

Di conseguenza, la Società può richiedere a qualsiasi sottoscrittore di fornirgli tutte le informazioni che possa ritenere necessarie ai fini di decidere se è o sarà o meno una Persona non autorizzata o una Persona Statunitense.

La Società mantiene il diritto di offrire solo una Classe di Azioni per sottoscrizione in qualche particolare giurisdizione per rispettare la legge, la consuetudine, la pratica commerciale locale o gli obiettivi commerciali della Società.

Procedura di Pagamento

La valuta di pagamento delle Azioni di ciascun Comparto sarà la Valuta di Riferimento come descritta più in dettaglio in seguito nelle relative appendici. Un sottoscrittore può, in ogni caso con l'accordo di un Agente Amministrativo, effettuare il pagamento in qualsiasi altra valuta liberamente convertibile. L'Agente Amministrativo disporrà qualsiasi transazione valutaria necessaria a convertire le somme per la sottoscrizione dalla valuta di sottoscrizione (la "**Valuta di Sottoscrizione**") alla Valuta di Riferimento del relativo Comparto. Qualsiasi detta operazione in valuta sarà effettuata presso la Banca Depositaria a spese e a rischio del sottoscrittore. Le operazioni di cambio valuta possono ritardare qualsiasi emissione di Azioni, poiché l'Agente Amministrativo può scegliere di ritardare, a sua scelta, l'esecuzione di qualsiasi transazione di cambio finché non siano stati ricevuti i fondi disponibili.

Un Modulo di Sottoscrizione è allegato al presente Prospetto e può anche essere ottenuto dal Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti o dall'Intestatario.

Se il pagamento delle Azioni non è effettuato tempestivamente, la relativa emissione di Azioni può essere cancellata (o posticipata se deve essere emesso un Certificato Azionario) e un sottoscrittore può essere tenuto a risarcire la Società per

qualsiasi perdita sostenuta in relazione a tale cancellazione.

Avviso di Transazione

Al Sottoscrittore (o al suo agente nominato se così richiesto dal sottoscrittore medesimo) sarà inviato un attestato di conferma, appena possibile, fornendo i dettagli completi dell'operazione. I sottoscrittori dovrebbero sempre controllare questo attestato per essere sicuri che la transazione sia stata registrata con precisione.

Ai sottoscrittori viene dato un numero di conto personale (il "**Numero di Conto** ") all'accettazione della loro sottoscrizione iniziale e questo, unitamente ai dati personali degli azionisti, è prova della loro identità per la Società. Il Numero di Conto dovrebbe essere usato dagli azionisti per tutte le future trattative con la Società e il Conservatore del Registro e l'Agente per i Trasferimenti.

Qualsiasi modifica dei dati personali degli azionisti, perdita del Numero di Conto o perdita o danno ad un Certificato Azionario, deve essere comunicata, immediatamente, al Conservatore del Registro e all'Agente per i Trasferimenti. L'eventuale inadempimento può risolversi nel ritardo per il rimborso. La Società si riserva il diritto di richiedere un risarcimento o altra verifica del titolo o di pretendere il titolo controfirmato da una banca, da un mediatore di borsa o da altra parte ritenuta accettabile prima di accettare dette modifiche.

Se qualsiasi sottoscrizione non è accettata, in tutto o in parte, la somma per la sottoscrizione o il saldo scoperto sarà restituito al sottoscrittore per posta o bonifico bancario a rischio del sottoscrittore.

Rifiuto delle Sottoscrizioni

La Società può rifiutare qualsiasi sottoscrizione, in tutto o in parte, e il Consiglio di Amministrazione può, in qualsiasi momento e a sua assoluta discrezione e senza responsabilità e senza essere tenuto a darne informazione, interrompere l'emissione e la vendita di Azioni di qualsiasi Classe in uno o più Comparti.

Sospensione del calcolo del Valore Patrimoniale Netto

La Società non emetterà alcuna azione durante qualsiasi periodo in cui il calcolo del Valore Patrimoniale Netto del relativo Comparto sia sospesa dalla Società medesima, in virtù dei poteri contenuti dell'atto costitutivo della Società (l' "**Atto Costitutivo**") e come indicato nel paragrafo "Sospensione Temporanea del Calcolo del Valore Patrimoniale Netto per Azione".

L'informazione della sospensione sarà data ai sottoscrittori, e le sottoscrizioni effettuate o in corso, durante il periodo di sospensione, possono essere ritirate tramite comunicazione scritta da parte della Società, prima della fine del periodo di sospensione. Sottoscrizioni non ritirate saranno elaborate il primo Giorno di Borsa aperta, dopo la fine del periodo di sospensione, sulla base del Valore Patrimoniale Netto per la Azione determinata Giorno di Valutazione applicabile.

Prevenzione del Riciclaggio di Capitali

Secondo le leggi vigenti del Lussemburgo e le circolari dell'Autorità di vigilanza del Lussemburgo, è fatto obbligo a tutti i professionisti del settore finanziario di prevenire l'uso degli OIC per fini di riciclaggio dei capitali. In tale contesto, è stata imposta una procedura per l'identificazione degli investitori.

Il modulo di sottoscrizione di un investitore deve essere accompagnato, nel caso di persone fisiche, da una copia autentica del passaporto o carta di identità del sottoscrittore (qualsiasi detta copia deve essere certificata come autentica dell'originale da una delle seguenti autorità: Ambasciatore, console, notaio o ufficiale di polizia) e, nel caso di persone giuridiche, una copia dell'atto costitutivo del sottoscrittore e ove applicabile, una visura camerale nei seguenti casi:

1. nel caso di sottoscrizioni dirette di Azioni;
2. nel caso di sottoscrizioni ricevute dalla Società da qualsiasi Intermediario residente in un paese che non gli impone un obbligo di identificare gli investitori in modo analogo a quello richiesto dalla Legge del Lussemburgo antiriciclaggio di denaro;
3. nel caso di sottoscrizioni ricevute dalla Società da parte di una società controllata o sede secondaria la cui Società madre sia soggetta ad un

obbligo di identificazione analogo a quello richiesto dalla Legge del Lussemburgo, se la legge applicabile alla Società madre non la obbliga a controllare il rispetto di quelle disposizioni da parte delle sue controllate o sedi secondarie.

In caso di ritardo o mancata presentazione da parte dell'investitore di qualsiasi tale informazione necessaria a fini di verifica, il Consiglio di Amministrazione della Società (e ciascun Intermediario e il Conservatore del Registro e l'Agente per i Trasferimenti) può rifiutare di accettare la domanda e tutte le somme di sottoscrizione.

Inoltre, la Società deve identificare l'origine dei finanziamenti nel caso arrivino da istituzioni finanziarie che non sono soggette ad un obbligo di identificazione analogo a quello richiesto dalla Legge del Lussemburgo. Le domande di sottoscrizione possono essere sospese temporaneamente fino all'identificazione dell'origine dei finanziamenti.

Viene generalmente accettato che i professionisti del settore finanziario, residenti in paesi che hanno ratificato le raccomandazioni del Financial Action Task Force (FATF) (*Gruppo di Azione Finanziaria Internazionale*) sono considerati Intermediari aventi un obbligo di identificazione equivalente a quello richiesto dalla Legge del Lussemburgo.

I paesi che hanno ratificato le conclusioni del FATF comprendono: Argentina, Australia, Austria, Belgio, Brasile, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Islanda, Irlanda, Italia, Giappone, il Granducato di Lussemburgo, i Paesi Bassi, la Nuova Zelanda, Norvegia, Messico, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Turchia, la Gran Bretagna, gli Stati Uniti d'America, il Consiglio di Cooperazione del Golfo, Sudafrica e Russia.

Qualsiasi informazione fornita alla Società, in questo contesto, è raccolta solamente per finalità antiriciclaggio.

Commissioni per la sottoscrizione

Il prezzo di sottoscrizione delle Azioni (il "Prezzo di Sottoscrizione") è definito come "Prezzo Iniziale" o "Prezzo di Emissione" descritto nella sezione "Le Azioni (emissione e forma)" maggiorato di

qualsiasi commissione di sottoscrizione (la "Commissione di Sottoscrizione").

Informazioni dettagliate sulla Commissione per la Sottoscrizione sono contenute nelle relative Appendici.

Rimborso delle Azioni

Azioni di qualsiasi Classe possono essere riscattate, in tutto o in parte, in qualsiasi Giorno di Borsa aperta, sulla base del Valore Patrimoniale Netto per Azione determinato nel Giorno di Valutazione applicabile, come descritto di seguito (il "**Prezzo di Rimborso**"). Le Azioni riscattate saranno cancellate immediatamente nel Libro soci della Società. Ogni Comparto avrà, in qualsiasi momento, sufficiente liquidità per soddisfare qualsiasi richiesta di rimborso delle Azioni.

Procedura di Rimborso

Gli azionisti che desiderano vedersi riscattate tutte o parte delle loro Azioni da parte della Società possono farne richiesta attraverso fax o lettera al Conservatore del Registro e all'Agente per i Trasferimenti o all'Intestatario.

La domanda di rimborso delle Azioni deve comprendere:

- (a) l'importo monetario (i) che l'azionista desidera riscattare; o (ii) il numero delle Azioni che l'azionista desidera riscattare, e
- (b) la Classe e i Comparti da cui le Azioni devono essere riscattate.

Inoltre, la richiesta di rimborso deve comprendere i dati personali dell'azionista unitamente al suo Numero di Conto e il Certificato Azionario registrato, se applicabile. Inadempiamenti nel fornire qualsiasi delle suddette informazioni possono risolversi in ritardo di detta domanda di rimborso nel tempo in cui si richiede la verifica dall'azionista.

Fatte salve le disposizioni esposte di seguito sotto "Sospensione Temporanea del Rimborso", le domande di rimborso saranno considerate vincolanti ed irrevocabili dalla Società e devono essere debitamente firmate da tutti gli azionisti registrati, eccetto nel caso di azionisti registrati congiuntamente nel caso in cui sia fornito alla Società una procura accettabile.

Le Domande di rimborso da parte di tutti i Comparti devono essere ricevute all'orario determinato nelle relative Appendici da parte del Conservatore del Registro e dell'Agente per i Trasferimenti prima della scadenza per il rimborso (la "**Scadenza per il Rimborso**" definita nell'Appendice di ogni Comparto), e saranno elaborate in quel Giorno di Borsa aperta. Il Prezzo di Rimborso è pari al Valore Patrimoniale Netto per Azione calcolato il Giorno di Valutazione applicabile, come definito nelle relative Appendici, e sarà basato sugli ultimi prezzi di chiusura disponibili o altri prezzi di riferimento, come specificato nelle relative Appendici nel Giorno di Valutazione.

Tutte le richieste di rimborso saranno trattate ad un Valore Patrimoniale Netto sconosciuto ("prezzo a termine").

Può essere richiesto una commissione per il rimborso, come descritto più in dettaglio nelle relative Appendici.

Qualsiasi domanda di rimborso ricevuta dopo la Scadenza per il Rimborso il relativo Giorno di Borsa aperta, sarà elaborata il Giorno di Negoziazione successivo sulla base del Valore Patrimoniale Netto per Azioni determinato il Giorno di Valutazione seguente.

Sarà inviato un attestato di conferma all'azionista, con i dettagli dei proventi del rimborso a lui dovuti, appena possibile dopo la determinazione del Prezzo di Rimborso delle Azioni da rimborsare. Gli azionisti dovrebbero controllare tale attestato per essere sicuri che la transazione sia stata registrata con accuratezza.

Il Prezzo di Rimborso delle Azioni in qualsiasi Classe potrebbe essere maggiore o minore rispetto al Prezzo della Sottoscrizione Iniziale pagato dall'azionista che dipende dal Valore Patrimoniale Netto per Azione della Classe al momento del rimborso.

Il Pagamento delle Azioni riscattate sarà corrisposto con la tempistica definita nelle relative Appendici. Se necessario, l'Agente Amministrativo disporrà la transazione in valuta richiesta per la conversione delle somme del rimborso dalla Valuta di Riferimento della relativa Classe nella relativa Valuta di Sottoscrizione. Tale transazione di valuta sarà effettuata presso

la Banca Depositaria a spese del relativo azionista.

Il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di ritardare il pagamento per ulteriori cinque Giorni Lavorativi del Lussemburgo, senza maturazione di interessi se le condizioni di mercato non sono favorevoli e se è nel miglior interesse dei rimanenti azionisti, ad avviso del Consiglio di Amministrazione. In ogni caso, il ritardo nel pagamento delle Azioni riscattate non supererà 10 Giorni Lavorativi del Lussemburgo.

Tutte le Azioni riscattate saranno cancellate dalla Società.

Rimborso in natura

La Società avrà il diritto, se il Consiglio di Amministrazione così determina e con il consenso dell'azionista interessato, di soddisfare il pagamento in natura del prezzo del rimborso a qualsiasi azionista con l'allocazione di detti investimenti all'azionista dal portafoglio in essere per quelle Classi di Azioni di pari valore rispetto a quello delle azioni da rimborsare nel Giorno di Valutazione in cui il prezzo del rimborso è calcolato. La natura e il tipo di attività da trasferire, in detto caso, sarà determinato su basi corrette e ragionevoli e senza pregiudizio degli interessi degli altri azionisti del relativo Comparto, e la valutazione usata sarà confermata da una speciale relazione del revisore della Società. Il costo di tale trasferimento sarà sostenuto dall'azionista interessato.

Sospensione temporanea del Rimborso

Il diritto di qualsiasi azionista di richiedere il rimborso delle sue Azioni della Società sarà sospeso durante qualsiasi periodo in cui il calcolo del Valore Patrimoniale Netto per Azione del relativo Comparto sia sospeso dalla Società in virtù dei poteri di cui al paragrafo "Sospensione Temporanea del Calcolo del Valore Patrimoniale Netto". Qualsiasi azionista che presenta Azioni per rimborso riceverà informazione del periodo di sospensione. La rinuncia ad una richiesta di rimborso sarà unicamente efficace se l'informazione scritta viene ricevuta dal Conservatore del Registro e dall'Agente per i Trasferimenti prima del termine del periodo di sospensione, in mancanza della quale le Azioni in questione saranno rimborsate il primo Giorno di Borsa aperta successivo alla fine del periodo di sospensione, sulla base del

successivo Valore Patrimoniale Netto per Azione determinato.

Rimborso Obbligatorio

Se la Società scopre, in qualsiasi momento, che le Azioni sono possedute da una Persona Non Autorizzata o da una Persona Statunitense, singolarmente o unitamente a qualsiasi altra persona, direttamente o indirettamente, il Consiglio di Amministrazione può, a sua discrezione e senza responsabilità, disporre il rimborso delle Azioni, obbligatoriamente, al Prezzo del rimborso come descritto di seguito, dandone comunicazione con un preavviso di almeno dieci giorni di calendario, e al rimborso, la Persona Non Autorizzata o la Persona Statunitense cesserà di essere proprietaria di quelle Azioni. La Società può richiedere a qualsiasi azionista di fornire tutte le informazioni ritenute necessarie allo scopo di determinare se detto proprietario di Azioni è o sarà o meno una Persona non autorizzata o una Persona Statunitense.

Conversione delle Azioni

Salvo diversa indicazione nelle Appendici, le conversioni delle Azioni tra i Comparti e tra le Classi di Azioni sono possibili nelle modalità dettagliate di seguito. Non sarà imposto alcuna commissione per la conversione, a meno che non sia diversamente stabilito nelle Appendici.

Gli azionisti possono convertire tutto o parte delle loro Azioni in Azioni di altra Classe dello stesso Comparto o di altri Comparti facendone domanda per iscritto o a mezzo fax, al Conservatore del Registro e all'Agente per i Trasferimenti o all'Intestatario, indicando quali Azioni siano da convertire in quali Comparti e/o Classi.

La richiesta di conversione deve includere o l'importo monetario che l'azionista vuole convertire o il numero di Azioni l'azionista vuole convertire. Inoltre, la domanda per la conversione deve comprendere i dati personali dell'azionista unitamente al suo Numero di Conto, (e se applicabile) il Certificato Azionario registrato.

Inadempienze nel fornire qualsiasi tale informazione può risolversi in ritardo nella gestione della domanda di conversione.

Le Domande di conversione devono essere ricevute dal Conservatore del Registro e dall'Agente per i Trasferimenti nella tempistica descritta nelle relative Appendici

prima della scadenza fissata alle 13:00 in Lussemburgo (la "**Scadenza per la Conversione**" definita nell'Appendice di ciascun Comparto), e sarà elaborata in quel Giorno di Borsa aperta, utilizzando il Valore Patrimoniale Netto calcolate nel Giorno di Valutazione applicabile, come definito nelle relative Appendici che saranno basate sugli ultimi prezzi di chiusura disponibili o su altri prezzi di riferimento indicati nelle relative Appendici in detto Giorno di Valutazione.

Tutte le domande di conversione saranno elaborate ad un Valore Patrimoniale Netto sconosciuto ("prezzo a termine").

Qualsiasi domanda pervenuta dopo la Scadenza per la Conversione in un Giorno di Borsa aperta sarà elaborata il Giorno di Borsa aperta successivo, sulla base del Valore Patrimoniale Netto per Azione determinato il Giorno di Valutazione successivo.

Le domande di conversione di qualsiasi Giorno di Valutazione, che singolarmente o unitamente a tali altre domande così ricevute, rappresentino più del 10% del Valore Patrimoniale Netto di qualsiasi Comparto, possono essere passibili di procedure supplementari definite nel paragrafo "Procedure per Riscatti e Conversioni che costituiscono il 10% o più delle attività nette di qualsiasi Comparto

Il tasso al quale tutto o parte delle Azioni in un Comparto sono convertite in Azioni di un nuovo Comparto o in una nuova Classe di Azioni è determinato secondo la seguente formula:

$$A = \frac{(B \times C \times D)}{E}$$

ove:

- A A è il numero delle Azioni da allocare nel nuovo Comparto/Classe;
- B B è il numero di Azioni del Comparto/Classe originale da convertire;
- C C è il Valore Patrimoniale Netto per Azioni del Comparto/Classe originale al relativo Giorno di Valutazione;
- D D è il tasso corrente di cambio al giorno in oggetto rispetto alla Valuta di Riferimento del Comparto / Classe originale e alla Valuta di Riferimento del Comparto / Classe nuovi;

E E è il Valore Patrimoniale Netto per Azione del Comparto / Classe nuovi nel relativo Giorno di Valutazione.

Dopo tale conversione di Azioni, l'Agente Amministrativo informerà l'azionista del numero di Azioni del Comparto / Classe nuovi, ottenute attraverso la conversione e il prezzo delle stesse.

Commissioni della Società

La Società pagherà una Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione come percentuale del proprio Valore Patrimoniale Netto, alla Società di Gestione a quel tasso descritto nelle Appendici al presente Prospetto.

La Società di Gestione remunererà il Gestore degli Investimenti prelevando le somme dalla Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione. Il Gestore degli Investimenti può anche ricevere una commissione sulla performance come descritto nelle Appendici al presente Prospetto.

La Società di Gestione remunererà l'Amministratore, il Conservatore del Registro e l'Agente per i Trasferimenti e la Banca Depositaria per i loro servizi. Ad eccezione della "taxe d'abonnement" che sarà sostenuta dalla Società, la Società di Gestione, sosterrà anche, a valere sulla Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione, tutte le altre spese incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, tasse, spese per servizi legali e di revisione, costi per quotazioni in borsa proposta, mantenimento delle stesse, stampa dei Certificati Azionari, relazioni agli azionisti, Prospetti, Prospetti Semplificati, costi di traduzione, tutte le ragionevoli spese vive dei membri del Consiglio di Amministrazione, le commissioni di registrazioni e altre spese pagabili alle autorità di vigilanza in qualsiasi delle altre relative giurisdizioni, costi assicurativi, interessi, costi di intermediazione e i costi di pubblicazione del Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascun Comparto. La Società di Gestione ha sostenuto anche le spese di costituzione della Società.

L'allocazione tra i vari Comparti dei costi e delle spese che la Società deve sostenere, sarà fatta secondo l'atto costitutivo della Società.

Politica di Distribuzione

Salvo diversa distribuzione nelle Appendici, la Società non intende distribuire né il proprio reddito derivante da investimenti né i redditi netti di capitali realizzati poiché la gestione della Società è orientata verso i redditi sul capitali. Il Consiglio di Amministrazione raccomanderà, perciò, il reinvestimento dei risultati della Società e, di conseguenza, non verrà pagato alcun dividendo agli azionisti.

In qualsiasi caso, non verrà effettuata distribuzione dei dividendi se, come conseguenza, il capitale azionario della Società cada sotto il livello minimo di capitale richiesto dalla legge del Lussemburgo.

Ciononostante, il Consiglio di Amministrazione può proporre all'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti il pagamento di un dividendo se lo considera nell'interesse degli Azionisti; in tal caso, fatta salva all'approvazione degli Azionisti, può essere distribuito un dividendo in contanti prelevandolo dal guadagno dal reddito da investimenti netto disponibile e i redditi di capitali netti della Società.

Su proposta del Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti può anche deliberare di distribuire agli Azionisti un dividendo nella forma di Azioni di uno o più Comparti, in proporzione alle Azioni esistenti dello stesso Comparto, se presente, già detenute da ciascun Azionista.

In relazione alle Azioni di Distribuzione esistenti in taluni Comparti (si prega di far riferimento alle Appendici), resta inteso che la Società distribuirà dividendi nella forma di contanti nella Valuta di Riferimento del relativo Comparto. I dividendi annuali sono dichiarati separatamente in riferimento a dette Azioni di Distribuzione all'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti. Inoltre, gli Amministratori possono dichiarare dividendi provvisori.

Il Consiglio di Amministrazione può decidere anche che i dividendi siano automaticamente reinvestiti nell'acquisto di ulteriori Azioni. In tal caso, i dividendi saranno pagati al Conservatore del Registro e all'Agente per i Trasferimenti che reinvestirà denaro per conto degli Azionisti in ulteriori Azioni della stessa Classe. Tali Azioni saranno emesse alla

data di pagamento al Valore Patrimoniale Netto per Azione della relativa Classe non accompagnate da certificato. La proprietà frazionata su Azioni nominative sarà riconosciuta per ogni Classe secondo quanto stabilito nella relativa Appendice.

I Dividendi dovuti sulle Azioni al portatore saranno distribuiti secondo le istruzioni di pagamento del dividendo fornite dai detentori delle Azioni al portatore al Conservatore del Registro e all'Agente per i Trasferimenti, su deposito di relative cedole.

I dividendi dichiarati e non richiesti entro cinque anni dalla data di scadenza decadranno e ritorneranno alla Società. Non saranno pagati interessi su un dividendo dichiarato e detenuto dalla Società a disposizione del suo beneficiario.

Tassazione

Le informazioni riportate di seguito sono basate sulla legge e sulla prassi amministrativa in Lussemburgo alla data del presente Prospetto e possono essere passibili di modifica.

La Società

Alla data di questo Prospetto, la Società non è gravata da alcuna tassa del Lussemburgo diversa dalla tassa annuale, pagabile trimestralmente, dello 0,05% del Valore Patrimoniale Netto delle Classi di Azioni (se vi fosse una Classe di Azioni dedicata agli investitori istituzionali entro il significato dell'articolo 129 della Legge 2002, allora la percentuale della tassa sarà lo 0,01% per questa specifica Classe); questo Valore Patrimoniale Netto escluderà la proporzione delle attività nette della rispettiva Classe di Azioni alla data dell'ultimo giorno del relativo trimestre rappresentato da quote o azioni detenute in altre imprese del Lussemburgo per investimento collettivo, nella misura in cui dette quote o azioni siano già state assoggettate all'imposta di sottoscrizione prevista dalla Legge del 20 Dicembre 2002 sulle imprese di investimento collettivo e successive modifiche, per cui non sarà applicata alcuna imposta di sottoscrizione. Inoltre, la Società è stata gravata da un'imposta a tantum di 1.250 Euro, pagata alla costituzione.

Il reddito da investimento derivante da dividendi e l'interesse ricevuto dalla Società possono essere soggetti alla tassa cedolare d'acconto a tasso variabile. Tali

tasse cedolari d'acconto non sono solitamente recuperabili.

Azionisti

Il Consiglio dell'Unione Europea ha adottato, il 3 giugno 2003, la Direttiva Europea sui Risparmi 2003/48/CE del Consiglio sulla tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento di interessi. La legge che recepisce la Direttiva in Lussemburgo è stata adottata il 12 aprile 2005 (la "Legge del 2005") con effetto dal 1° luglio 2005. Ai sensi delle disposizioni della Legge del 2005, una tassazione può applicarsi ad una persona fisica residente in uno Stato Membro dell'Unione Europea che ha investito attività in un altro Stato Membro dell'Unione Europea.

Gli Azionisti non sono soggetti ad altra tassa in Lussemburgo eccetto per gli azionisti che sono domiciliati, residenti o con sede permanente in Lussemburgo, e taluni precedenti residenti del Lussemburgo che possono possedere più del 10% del capitale azionario della Società.

I potenziali investitori dovrebbero informarsi di, e ove appropriato, ricevere le necessarie consulenze su, le leggi e le regole (quali quelle relative alla tassazione, controlli dei cambi e Persone non Autorizzate) applicabili alla sottoscrizione, acquisto, partecipazione, conversione e rimborso di Azioni nel paese di loro cittadinanza, residenza o domicilio e anche dello status fiscale in quel momento della Società in Lussemburgo.

Informazioni Generali sulla Società

La Società, è stata costituita il 7 giugno 2006 ai sensi del diritto lussemburghese come società di investimento a capitale variabile (a *société d'investissement à capital variable*) per un periodo di tempo illimitato, con un capitale costitutivo di 31.000 Euro, secondo la Parte I della legge datata 20 Dicembre 2002. La sua sede legale è stabilita in Lussemburgo.

Il capitale della Società deve raggiungere il capitale minimo richiesto dalla legge del Lussemburgo datata 20 dicembre 2002 entro i primi sei mesi dalla sua costituzione.

L'Atto Costitutivo della Società è stato depositato nel Registro del Commercio e delle Società (*Registre de Commerce et des Sociétés*) del Lussemburgo ed è stato pubblicato nel *Mémorial C, Recueil des*

Sociétés et Associations (il "**Mémorial**") del 22 giugno 2006. L'Atto Costitutivo è stato modificato il 26 giugno 2006 per variare il nome della Società da QUANTIC a Lyxor QUANTIC. Detta modifica è stata pubblicata nel *Mémorial* del 14 luglio 2006. La Società è stata iscritta nel Registro del Commercio e delle Società (*Registre de Commerce et des Sociétés*) del Lussemburgo sotto il numero B 116 875.

L'Atto Costitutivo della Società può essere modificato di volta in volta da un'assemblea generale degli azionisti, soggetta ai requisiti del quorum e della maggioranza previsti dalle leggi del Lussemburgo.

La Società è costituita come un fondo ombrello ed emetterà Azioni in Classi differenti nei diversi Comparti. Gli Amministratori manterranno, per ogni Comparto, un portafoglio separato.

Dinanzi a terzi, la Società costituirà un'unica entità legale ma, in deroga all'articolo 2093 del Codice Civile del Lussemburgo, le attività di un particolare Comparto sono utilizzabili solo per debiti, impegni e obblighi di quel Comparto. Le attività, gli obblighi, oneri e spese che non possono essere allocate ad uno specifico Comparto, saranno addebitati ai diversi Comparti in modo proporzionale alle loro attività nette, e secondo il metodo *pro rata temporis*, se ritenuto appropriato in relazione agli importi considerati.

Nella relazione tra azionisti, ogni Comparto è trattato come un'entità legale separata.

A fini di consolidamento, la valuta di riferimento della Società è l'Euro.

Gestione e Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, i nomi dei cui membri (gli "**Amministratori**") appaiono sulle prime pagine di questo Prospetto, è responsabile per le informazioni contenute nel presente Prospetto. Essi si sono occupati del fatto di assicurare che alla data del presente Prospetto, le informazioni ivi contenute siano accurate e complete in tutti gli aspetti essenziali. Il Consiglio di Amministrazione ne accetta la responsabilità di conseguenza.

Malgrado la delega da parte della Società delle funzioni di gestione e amministrazione alla Società di Gestione (come descritto nel paragrafo successivo), il Consiglio di

Amministrazione rimane responsabile per la gestione, il controllo, amministrazione della Società e la determinazione dei suoi obiettivi e politiche generali di investimento.

Non vi sono contratti di servizio esistenti o proposti tra qualsiasi degli Amministratori e la Società, sebbene gli Amministratori abbiano titolo a ricevere la remunerazione secondo la prassi di mercato consueta.

La Società di Gestione

Il Consiglio di Amministrazione ha designato la Lyxor Asset Management Luxembourg S.A. ad agire come Società di Gestione secondo il Capitolo 13 della legge datata 20 dicembre 2002.

La Società di Gestione è stata costituita il 14 aprile 2005 per un periodo illimitato, La sua sede legale è costituita a Lussemburgo.

Il capitale iniziale era un milione di euro. L'Atto Costitutivo è stato pubblicato nel *Mémorial* n° 822 del 25 Agosto 2005. E' iscritto nel Registro del Commercio e delle Società (*Registre de Commerce et des Sociétés*) del Lussemburgo sotto il riferimento B 107253.

La Società di Gestione è stata nominata, secondo un accordo di delega principale, concluso tra la Società di Gestione e la Società stipulato il 7 giugno 2006 e successive modifiche. Tale accordo è per un periodo indefinito di tempo e può essere risolto da una delle parti dando un preavviso di 120 giorni.

Il principale oggetto della Società di Gestione è la gestione, l'amministrazione e la commercializzazione di OICVM e OIC.

Alla data del Prospetto, la Società di Gestione agisce anche come Società di Gestione per Alias Investments and Multi Quote Luxembourg.

La Società di Gestione sarà incaricata della gestione e amministrazione della Società e della distribuzione delle Azioni in Lussemburgo e all'estero.

Alla data di questo Prospetto, la Società di Gestione ha delegato le suddette funzioni ai soggetti descritti qui di seguito.

Il Gestore degli Investimenti

Per ogni Comparto, la Società di Gestione può delegare le proprie funzioni di

gestione delle attività ad un Gestore degli Investimenti. Quest'ultimo acquisterà e venderà, a sua discrezione, su basi quotidiane, ma soggetto al controllo generale e sotto la responsabilità della Società di Gestione, titoli in qualità di agente per la Società e altrimenti gestirà il portafoglio del relativo Comparto per conto e in nome della Società in relazione alle specifiche transazioni.

I dettagli del Gestore degli Investimenti di un Comparto saranno indicati nell'Appendice relativa a quel Comparto. Per ogni Comparto, il Gestore degli Investimenti può delegare i suoi doveri, o parte di questi, ad uno o più Gestori secondari dell'Investimento. In tal caso, l'identità e l'esperienza dei Gestori secondari dell'Investimento sarà pienamente descritta nell'appendice dedicata al Comparto.

L'Agente per la Distribuzione Intestataria

La Società di Gestione, può delegare sotto la propria responsabilità e controllo, ad una o più banche, istituti finanziari e altri Intermediari autorizzati in qualità di Distributori e Intestatari, l'offerta e la vendita delle Azioni agli investitori e la gestione delle richieste di sottoscrizione, rimborso, conversione o trasferimento degli azionisti. Fatte salve le disposizioni di legge dei paesi ove sono offerte le Azioni, detti Intermediari possono, con l'accordo del Consiglio di Amministrazione, e della Banca Depositaria, agire in qualità di intestatari per l'investitore.

In questa funzione, l'Intermediario richiederà la sottoscrizione, conversione o rimborso delle Azioni per conto del suo cliente e la registrazione della richiesta di dette operazioni nel libro soci del Comparto in nome dell'Intermediario.

Indipendentemente da quanto sopra, un azionista può investire direttamente nella Società senza usare i servizi di un intestatario. L'accordo tra la Società e qualsiasi intestatario conterrà una disposizione che conferisce all'azionista il diritto di esercitare il suo titolo sulle Azioni sottoscritte tramite l'intestatario. L'Agente Intestataria non avrà potere di votare in qualsiasi assemblea generale degli azionisti, a meno che l'azionista non gli conceda un mandato in tal senso.

Un investitore può chiedere in qualsiasi momento, per iscritto, che le Azioni siano registrate a suo nome ed, in tal caso, alla

consegna da parte dell'investitore al Conservatore del Registro e all'Agente per i Trasferimenti della relativa lettera di conferma dell'Intestatario, il Conservatore del Registro e l'Agente per i Trasferimenti inseriranno il corrispondente trasferimento e nome degli investitori nel libro soci e informeranno l'Agente Intestataria di conseguenza.

In ogni caso, le disposizioni di cui sopra trovano applicazione per gli azionisti che hanno acquistato Azioni in paesi ove l'uso dei servizi di un intestatario (o altro Intermediario) è necessario o obbligatorio per motivi legali, normativi o ragioni pratiche inderogabili.

In relazione a qualsiasi sottoscrizione, un intermediario autorizzato ad agire come intestatario si ritiene che dichiari agli Amministratori che:

- a) L'investitore non è una Persona Statunitense;
- b) Informerà il Consiglio di Amministrazione e il Conservatore del Registro e l'Agente per i Trasferimenti immediatamente se viene a sapere che l'investitore è diventato una Persona Statunitense;
- c) Nel caso che abbia un'autorità discrezionale con riferimento alle Azioni la cui titolarità cada nelle mani di una Persona Statunitense, l'Intermediario farà in modo che dette Azioni siano rimborsate e;
- d) Non trasferirà o consegnerà qualsiasi Azioni o parte delle stesse o l'interesse nelle medesime, scientemente, a Persona Statunitense né sarà trasferita qualsiasi delle Azioni agli Stati Uniti.

Il Consiglio di Amministrazione può, in qualsiasi momento, richiedere agli Intermediari che agiscono in qualità di intestatari di rendere quelle dichiarazioni aggiuntive necessarie all'adempimento di qualsiasi delle modifiche nelle leggi e regole in vigore.

La lista degli Agenti Intestatari è disponibile presso la sede legale della Società.

Banca depositaria e Agente Pagatore

Secondo l'Accordo con la Banca Depositaria e l'Agente Pagatore, datato 1 gennaio 2007, la Società ha nominato Société Générale Bank & Trust S.A. Banca

Depositaria e Agente Pagatore (la "**Banca Depositaria**") delle attività della Società, detenute o direttamente dalla Banca Depositaria o ancora sotto il suo controllo e responsabilità attraverso le banche corrispondenti nominate di volta in volta.

La Banca Depositaria, in particolare, assicura che:

- a) La vendita, emissione, rimborso, conversione e cancellazione delle Azioni effettuate da o per conto della Società siano condotte secondo la legge del Lussemburgo e l'Atto Costitutivo della Società;
- b) in operazioni che riguardano le attività della Società, il corrispettivo le sia versato entro i limiti di tempo consueti; e
- c) il reddito della Società sia impiegato secondo l'Atto Costitutivo.

Secondo l'Accordo con la Banca Depositaria e l'Agente Pagatore, tutti i titoli, il contante e le altre attività della Società sono affidate alla Banca Depositaria.

L'accordo con la Banca Depositaria e l'Agente Pagatore può essere risolto da entrambe le parti, dandone comunicazione scritta con un preavviso di tre mesi o immediatamente al verificarsi di talune circostanze.

L'Agente Amministrativo, Societario e per il Domicilio

EURO-VL Luxembourg S.A. è stata designata dagli Amministratori della Società di Gestione, sotto la sua responsabilità e controllo, in virtù di un accordo con la Società di Gestione, datato 1 gennaio 2007, ad agire in qualità di Agente Amministrativo, Societario e per il Domicilio della Società.

Costituita in Lussemburgo il 29 novembre 2002, EURO-VL Luxembourg S.A. una Società di capitali del Lussemburgo con un capitale sociale di 1.660.000 Euro alla data del 10 luglio 2003. Questa Società è una società controllata al 55% della Société Générale Bank & Trust Luxembourg S.A. al 45% di Euro-VL France.

Ha la sua sede legale in Lussemburgo presso il 16, Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo. Il suo oggetto sociale, *inter alia*, comprende il fatto di essere agente per il domicilio e fornire servizi

amministrativi per fondi di investimento e pensione in Lussemburgo o all'estero.

L'Agente Amministrativo è responsabile, *inter alia*, della determinazione quotidiana del Valore Patrimoniale Netto di ogni Classe delle Azioni di ciascun Comparto, della corretta tenuta dei libri della Società e di tutte le altre funzioni amministrative come richiesto dalle leggi del Granducato del Lussemburgo e come descritto ulteriormente nell'accordo summenzionato.

L'accordo summenzionato può essere risolto da entrambi le parti dandone comunicazione scritta con un preavviso di novanta giorni o immediatamente al verificarsi di talune circostanze.

Il Conservatore del Registro e l'Agente per i Trasferimenti

European Fund Services S.A. è stata designata dagli Amministratori della Società di Gestione, sotto la sua responsabilità e controllo, secondo un accordo con la Società di Gestione datato 1 gennaio 2007, ad agire in qualità di Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti della Società.

European Fund Services S.A. è una società di capitali del Lussemburgo (*société anonyme*) e un membro del Gruppo Société Générale.

Ha la sua sede legale in Lussemburgo presso il 17, rue Antoine Jans, L-1820 Lussemburgo.

Il Conservatore del Registro e l'Agente per i Trasferimenti sarà responsabile dell'elaborazione delle sottoscrizioni delle Azioni, della negoziazione dei requisiti dei riscatti e delle conversioni e dell'accettazione dei trasferimenti di fondi, della custodia dei libri soci della Società, della distribuzione dei Certificati Azionari, se richiesto, della custodia di tutti i Certificati Azionari non emessi della Società, dell'accettazione dei Certificati Azionari resi per sostituzione, rimborso o conversione della fornitura e supervisione dell'invio delle relazioni, informazioni e altri documenti agli azionisti, come descritto ulteriormente nell'accordo summenzionato.

Scioglimento e Liquidazione della Società

La Società può, in qualsiasi momento, essere sciolta con una delibera presa dall'assemblea generale degli azionisti

soggetta ai requisiti del quorum e della maggioranza come definito nell'Atto Costitutivo della Società.

Nel caso in cui il capitale scenda sotto i due terzi del capitale minimo, stabilito dalla legge del Lussemburgo datata 20 dicembre 2002 e successive modifiche sulle imprese di investimento collettivo, il Consiglio di Amministrazione deve sottoporre la questione dello scioglimento e liquidazione della Società all'assemblea generale degli azionisti. L'assemblea generale, per cui non sarà richiesto alcun quorum, deciderà a maggioranza semplice dei voti delle Azioni presentate e votanti all'assemblea.

La questione dello scioglimento e liquidazione della Società sarà anche riferita all'assemblea generale degli azionisti quando il capitale si riduca sotto un quarto del capitale minimo. In tal caso, l'assemblea generale sarà tenuta, senza requisiti di quorum, e lo scioglimento può essere deciso dagli azionisti che detengono un quarto dei voti presenti o rappresentati per delega in quell'assemblea.

L'assemblea deve essere convocata in modo da tenersi entro un periodo di quaranta giorni dalla data in cui è accertato che le attività nette della Società sono scese sotto due terzi o un quarto del minimo legale, a seconda dei casi. L'emissione di nuove Azioni da parte della Società cesserà alla data di pubblicazione dell'avviso di comunicazione dell'assemblea generale di azionisti durante la quale sarà proposto lo scioglimento e la liquidazione della Società.

Questo avviso sarà pubblicato in almeno due quotidiani, uno dei quali è in Lussemburgo.

Per realizzare le attività della Società, saranno nominati uno o più liquidatori dall'assemblea generale degli azionisti, fatta salva la supervisione della relativa autorità di vigilanza nei migliori interessi degli azionisti.

I proventi della liquidazione di ciascun Comparto, al netto di tutte le spese di liquidazione, saranno distribuiti dai liquidatori tra i detentori di Azioni in ciascuna Classe secondo i loro rispettivi diritti. Gli importi, non rivendicati dagli azionisti alla fine della procedura di liquidazione, saranno depositati secondo la legge del Lussemburgo, con la *Caisse de Consignation* in Lussemburgo fino alla

scadenza del periodo limite imposto per legge.

Estinzione di un Comparto

Gli Amministratori hanno la facoltà di decidere in qualsiasi momento l'estinzione del Comparto. Nel caso di estinzione di un Comparto, gli Amministratori possono offrire agli azionisti di detto Comparto la conversione della loro Classe di Azioni in una Classe di Azioni di un altro Comparto, secondo le condizioni stabilite dagli Amministratori, o il rimborso delle loro Azioni contro contante al Valore Patrimoniale Netto per Azione (comprese tutte le spese e i costi stimati relativi alla risoluzione) determinato il Giorno di Valutazione come descritto sotto il paragrafo "Rimborso delle Azioni".

Nel caso in cui, per qualsiasi ragione, il valore delle attività di qualsiasi Comparto o qualsiasi Classe di Azioni di un Comparto sia sceso al di sotto di 10 milioni di Euro o di qualsiasi altro importo determinato dagli Amministratori, menzionato nell'Appendice come livello minimo per detto Comparto o tale Classe di Azioni per consentirne una gestione economicamente efficiente, o se una modifica della situazione economica o politica relativa al Comparto coinvolto avrebbe conseguenze significativamente avverse sugli investimenti di quel Comparto, gli Amministratori possono decidere di riscattare obbligatoriamente tutte le Azioni delle relative Classi emesse in detto Comparto al Valore Patrimoniale Netto per Azioni (tenendo conto dei correnti prezzi di realizzazione degli investimenti e le spese di realizzazione), calcolato per il Giorno di Valutazione in cui tale decisione avrà effetto.

La Società invierà una comunicazione scritta agli azionisti delle relative Classi di Azioni, prima della data effettiva di tale Rimborso Obbligatorio, che indicherà le ragioni della decisione e la procedura delle operazioni di rimborso. A meno che non sia deciso diversamente negli interessi degli azionisti, o per garantire un pari trattamento degli stessi, gli azionisti del Comparto interessato possono continuare a richiedere il rimborso o la conversione delle loro Azioni gratuitamente, tenendo conto dei prezzi correnti di realizzazione degli investimenti e delle spese di realizzazione e prima della data effettiva del rimborso obbligatorio.

Qualsiasi richiesta di sottoscrizione sarà sospesa a far data dall'annuncio

dell'estinzione, fusione o trasferimento del relativo Comparto o Classe di Azioni.

Indipendentemente dai poteri conferiti al Consiglio di Amministrazione dal primo paragrafo del presente documento, l'assemblea generale degli azionisti di qualsiasi Classe di Azioni emesse in un Comparto può, su proposta dagli Amministratori, riscattare tutte le Azioni emesse in tale Comparto e rimborsare agli azionisti il Valore Patrimoniale Netto delle loro Azioni (tenendo conto dei prezzi correnti di realizzazione degli investimenti e delle spese di realizzazione) calcolato il Giorno di Valutazione in cui tale decisione entrerà in vigore. Non vi saranno requisiti di quorum per detta assemblea generale degli azionisti che deciderà attraverso una risoluzione presa da una maggioranza semplice di quelli presenti o rappresentati.

Le attività, che non saranno distribuite ai loro proprietari all'atto dell'implementazione del rimborso, saranno depositate presso la Banca Depositaria per un periodo di sei mesi; decorso detto periodo, le attività saranno depositate presso la *Caisse de Consignation* per conto delle persone aventi titolo a quelle.

Tutte le Azioni riscattate saranno successivamente cancellate dalla Società.

Fusione, Divisione o Trasferimento di Comparti

Gli Amministratori possono decidere, alle stesse condizioni del precedente paragrafo, in qualsiasi momento di fondere o scindere qualsiasi Comparto o trasferire uno o più Comparti ad altro OICVM regolato dalla Parte I della Legge del Lussemburgo datata 20 dicembre 2002. Nel caso di fusione o divisione di Comparti, gli azionisti del Comparto coinvolto hanno il diritto di richiedere, entro un mese dalla comunicazione di tale evento, il rimborso da parte della Società delle loro Azioni senza i relativi costi. Quando la fusione interessa un OICVM del Lussemburgo di tipo contrattuale ("fondi comuni di investimento", "fonds commun de placement"), la decisione sarà vincolante solo sugli azionisti del Comparto conferente che ha approvato tale fusione.

Assemblee Generali

L'assemblea generale annuale degli azionisti sarà tenuta presso la sede legale della Società il primo venerdì del mese di aprile di ogni anno (o il Giorno Lavorativo in

Lussemburgo immediatamente successivo se tale giorno non è un Giorno Lavorativo) alle ore 10:00.

Gli azionisti di qualsiasi Comparto possono convocare, in qualsiasi momento, assemblee generali per deliberare su qualsiasi delle questioni inerenti esclusivamente detto Comparto. Inoltre, gli azionisti di qualsiasi Classe di Azioni possono convocare, in qualsiasi momento, assemblee generali per deliberare su qualsiasi delle materie afferenti esclusivamente a detta Classe di Azioni.

L'avviso di convocazione di tutte le assemblee generali è inviato per posta a tutti gli azionisti registrati presso il loro indirizzo, con un preavviso di almeno otto giorni prima di detta riunione. Se sono emesse azioni al portatore, le informazioni saranno pubblicate secondo i requisiti della legge del Lussemburgo, sui giornali decisi dal Consiglio di Amministrazione. Tale informazione indicherà l'orario e il luogo di detta assemblea e le condizioni di ammissione alla stessa, conterranno l'agenda e la menzione di legge, ai sensi del diritto del Lussemburgo, con riferimento al quorum e alla maggioranza necessari di detta assemblea.

Relazioni Annuali e Semianuali

Le Relazioni Annuali Certificate e le Relazioni Semestrali non certificate saranno inviate agli Azionisti e rese disponibili per pubblica consultazione, in ognuna delle sedi legali della Società e dell'Agente Amministrativo entro rispettivamente quattro o due mesi dopo il relativo esercizio contabile, e l'ultima Relazione Annuale sarà disponibile almeno otto giorni prima dell'assemblea generale annuale. La prima relazione della Società sarà una relazione annuale certificata al 31 dicembre 2006. L'anno finanziario della Società termina al 31 dicembre di ciascun anno.

Documenti Disponibili per Consultazione

Copie dei seguenti documenti possono essere consultate gratuitamente durante il normale orario lavorativo in qualsiasi giorno della settimana (eccetto sabato e i giorni festivi) presso la sede legale della Società, al 16, Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo:

1. L'Atto Costitutivo della Società;

2. I Prospetti Semplificati;
3. L'Accordo di Delega Principale;
4. L'Accordo di Delega alla Gestione dell'Investimento;
5. L'Accordo con la Banca Depositaria e l'Agente Pagatore;
6. L'Accordo con l'Agente Amministrativo, Societario e per il Domicilio;
7. L'Accordo con il Conservatore del Registro e l'Agente per i Trasferimenti;
8. L'ultima Relazione Annuale certificata e quella Semestrale della Società.

Una copia dei documenti sopra elencati può essere distribuita, gratuitamente, agli investitori interessati, su loro richiesta.

Le affermazioni nel presente Prospetto sono basate sulle leggi e la prassi in vigore alla data del presente Prospetto in Lussemburgo, e sono soggette a modifiche di quelle leggi e prassi.

APPENDICI

APPENDICE 1

Lyxor QUANTIC DJ Euro STOXX 50

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'EURO (EUR).

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di investimento del Comparto **Lyxor QUANTIC DJ Euro STOXX 50** è di dare una crescita del capitale nel medio-lungo periodo ed in particolare superare dell'1% all'anno, durante un orizzonte temporale di tre anni, il rendimento dell'indice con i dividendi reinvestiti.

POLITICA DI INVESTIMENTO

Il Comparto cerca di raggiungere il suo obiettivo attraverso investimenti in Strumenti Derivati (compresi opzioni, future e swap legati ad indici), Obbligazioni Strutturate e OIC che gli consentirebbero di:

- avere un'esposizione al Dow Jones Euro STOXX 50 Return Index™; e
- generare una performance più alta rispetto al Dow Jones Euro STOXX 50 Return Index™.

Il Comparto farà attenzione a mantenere la sua esposizione generale al mercato azionario (comunque di Paesi OCSE) tra l'80% ed il 120% delle sue attività nette.

Allo scopo di assicurare la migliore esecuzione (*best execution*) nelle principali transazioni del Comparto nei suoi investimenti sottostanti, il Gestore degli Investimenti intende procedere ad una gara tra primarie istituzioni finanziarie.

La valutazione di taluni investimenti sottostanti sarà fornita dalle controparti e la Società di Gestione ed il Gestore degli Investimenti la verificheranno per assicurare che sia basata su prezzi di mercato.

Nonostante tutte le misure prese dalla Società per raggiungere i propri obiettivi, questi sono soggetti a fattori di rischio indipendenti quali modifiche nelle norme fiscali o commerciali. Non può essere offerta garanzia di qualsiasi genere all'investitore a questo riguardo.

Il Comparto non investirà più del 10% delle sue attività nette negli OIC.

Entro i limiti definiti nel presente Prospetto, ed in via subordinata, il Comparto può detenere liquidità ed equivalenti della liquidità.

QUALIFICAZIONE DEL COMPARTO

In conformità agli obiettivi e politica di investimento descritti precedentemente, il Comparto non investirà più del 10% delle sue attività in quote o azioni di altri OICVM o altri OIC, allo scopo di essere idoneo per investimenti da parte di OICVM regolati dalla Direttiva 85/611/CEE.

INVESTITORI INTERESSATI

Il Comparto è offerto a investitori istituzionali che desiderano avere un'esposizione al Dow Jones Euro STOXX 50 Return Index™ beneficiando di una performance migliore.

INVESTIMENTO MINIMO

Importo minimo per la sottoscrizione iniziale: 500.000 Euro

Importo minimo per sottoscrizioni aggiuntive: 100.000 Euro

Requisiti di partecipazione minima: nessuno

LE AZIONI (EMISSIONE E FORMA)

Le Azioni possono essere emesse in forma nominativa.

Frazioni di azioni saranno emesse fino al terzo decimale.

SOTTOSCRIZIONE DI AZIONI

Le richieste di sottoscrizione di Azioni saranno concentrate dal Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo), in ciascun Giorno di Valutazione (come di seguito definito) ed elaborate al Valore Patrimoniale Netto calcolato in tale Giorno di Valutazione. Le richieste di sottoscrizione inoltrate dopo le 12:00 (ora del Lussemburgo) di un Giorno di Valutazione saranno considerate ricevute prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di Valutazione successivo.

Il pagamento delle azioni deve essere ricevuto dalla Banca Depositaria e Agente Pagatore non più tardi di tre Giorni Lavorativi dopo il relativo Giorno di Valutazione, eccetto

che il Consiglio di Amministrazione possa decidere altrimenti con una delibera di tipo circolare.

RIMBORSO DELLE AZIONI

Le richieste di rimborso delle Azioni saranno concentrate dal Conservatore del Registro e dall'Agente per i Trasferimenti prima delle 12:00. (ora del Lussemburgo) di ciascun Giorno di Valutazione (definito ai sensi del presente) ed elaborato al Valore Patrimoniale Netto calcolato in tale Giorno di Valutazione. Le richieste di riscatti inoltrate dopo le 12:00 (ora del Lussemburgo) di un Giorno di Valutazione saranno considerate ricevute prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di Valutazione successivo.

Il pagamento delle Azioni riscattate sarà effettuato appena possibile ma non oltre cinque Giorni Lavorativi (come definiti ai sensi del presente) dopo il relativo Giorno di Valutazione.

COMMISSIONI ADDEBITATE AGLI INVESTITORI IN OCCASIONE DELL'ACQUISTO O VENDITA DI AZIONI DEL COMPARTO.

- Commissione di Sottoscrizione

Per qualsiasi richiesta di sottoscrizione: fino allo 0,20% del Valore Patrimoniale Netto per Azione moltiplicato per il numero di Azioni sottoscritte.

La commissione di sottoscrizione, se presente, sarà dovuta al Comparto. La stessa si applicherà con riferimento a tutte le sottoscrizioni trattate in uno stesso Giorno di Valutazione.

- Commissione di rimborso

All'atto della richiesta di rimborso, non sarà prelevata alcuna commissione.

VALORE PATRIMONIALE NETTO

"Giorno di Valutazione": ogni Giorno Lavorativo (eccetto i giorni di chiusura di Euronext).

"Giorno Lavorativo ": qualsiasi giorno lavorativo completo in Lussemburgo e a Parigi, quando le banche sono aperte .

"Giorno di Borsa aperta": ogni Giorno di Valutazione.

"Scadenza per la Sottoscrizione " e "Scadenza per il Rimborso ": qualsiasi Giorno di Borsa aperta non oltre le ore 12:00 del Lussemburgo quale termine ultimo.

LA SOCIETA' DI GESTIONE

Ai sensi di un Accordo di Gestione datato 7 giugno 2006, la Lyxor Asset Management Luxembourg S.A. è stata nominata Società di Gestione del Comparto:

Una Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione è dovuta trimestralmente in arretrato alla Società di Gestione. Tale commissione è stabilita fino ad un massimo dello 0,60% per anno (IVA compresa) del Valore Patrimoniale Netto per Azione.

IL GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

Ai sensi di un Accordo di Delega della Gestione degli Investimenti datato 7 giugno 2006, la Lyxor Asset Management è stata nominata dalla Società di Gestione quale Gestore degli Investimenti del Comparto.

Lyxor Asset Management, una società anonima con Direttorio e Consiglio di Sorveglianza (*Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance*) costituita ai sensi del diritto francese, con un capitale azionario di 1.008.000 Euro che ha la sua sede legale presso 17, Cours Valmy 92800 Puteaux. L'oggetto sociale del Gestore degli Investimenti consiste, in particolare, nella gestione dell'OICVM e di tutti i portafogli di titoli trasferibili.

COMMISSIONE DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

Una Commissione di Gestione degli Investimenti è dovuta al Gestore degli Investimenti dalla Società di Gestione a valere sulla Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione.

COMMISSIONE DI PERFORMANCE

Il Gestore degli Investimenti riceverà, a valere sulle attività del Comparto, una Commissione di performance pari all'Aliquota della Performance moltiplicato per la Performance Superiore del Comparto.

La Commissione di Performance è calcolata e matura in ogni Giorno di Valutazione sulla base del Valore Patrimoniale Netto del Comparto (dopo aver dedotto i ratei per la Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione e la

Commissione di Performance dovute fino a quel giorno) ed è pagabile in Euro alla fine di ogni Periodo di Incentivo del Comparto, tenendo conto di tutte le sottoscrizioni e riscatti trattati in detto Periodo.

Nella presente sezione:

Per Aliquota della Performance si intende fino al 25%.

"Performance Superiore del Comparto " significa, per qualsiasi Periodo di Incentivo del Comparto, la valutazione cumulativa della differenza tra la performance del Comparto ed il Tasso di Rendimento Minimo;

" Tasso di Rendimento Minimo " significa la performance del Dow Jones Euro STOXX 50 Return Index™ durante il Periodo di Incentivo del Comparto.

"Periodo di Incentivo del Comparto " significa ciascun periodo di un anno che termina l'ultimo Giorno di Valutazione di dicembre, eccetto per il primo Periodo di Incentivo del Comparto che inizierà alla data di lancio del Comparto e terminerà l'ultimo Giorno di Valutazione di dicembre dello stesso anno.

Gli investitori dovrebbero notare che il Comparto non effettua perequazione o emette quote di serie ai fini della determinazione della Commissione di Performance. L'uso della perequazione o emissione di quote di serie assicura che le commissioni di incentivo pagabili da un investitore siano attribuibili alla performance specifica di detta partecipazione azionaria riconducibile a quel singolo investitore nel Comparto. L'attuale metodologia per il calcolo della Commissione di Performance, come definita sopra, comporta l'aggiustamento del Valore Patrimoniale Netto del Comparto a seguito di qualsiasi accantonamento per accumulare la Commissione di Performance in ogni Giorno di Valutazione durante il Periodo di Incentivo del Comparto. Gli Investitori possono perciò essere avvantaggiati o svantaggiati come risultato di questo metodo di calcolo, che dipende dal Valore Patrimoniale Netto del Comparto al momento in cui un investitore sottoscrive o riscatta, relativamente alla performance generale del Comparto durante il relativo Periodo di Incentivo del Comparto e la tempistica delle sottoscrizioni e riscatti del Comparto durante il corso di detto Periodo di Incentivo del Comparto.

Gli investitori dovrebbero altresì notare che, nel caso in cui abbiano riscattato le loro azioni prima della fine di qualsiasi Periodo di Incentivo del Comparto, qualsiasi Commissione di Performance accumulata e non pagata, in riferimento alla loro partecipazione durante detto Periodo, sarà trattenuta e pagata al Gestore degli Investimenti, anche se questa Commissione di Performance non dovesse essergli pagata alla fine di detto Periodo.

COMMISSIONI DELL'AMMINISTRATORE, DEL CONSERVATORE DEL REGISTRO DELL'AGENTE PER I TRASFERIMENTI E DELLA BANCA DEPOSITARIA

L'Amministratore, il Conservatore del Registro e l'Agente per i Trasferimenti e la Banca Depositaria riceveranno dalla Società di Gestione una commissione pagabile trimestralmente a valere sulla Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione..

QUOTAZIONE

Potrebbe essere contemplato in futuro il fatto di fare domanda per quotare le Azioni del Comparto in una o più borse europee.

PUBBLICAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione sarà disponibile presso la sede legale del Fondo e sarà pubblicata sul sito di CCLUX su www.cclux.lu.

AVVERTENZA SUI RISCHI

Data la Politica di Investimento del Comparto, un investimento nel Comparto comporta un rischio sostanziale ed è adatto solo ad investitori che possono sopportare il rischio di una perdita di una parte sostanziale dei loro investimenti. I possibili investitori dovrebbero considerare tra gli altri, i seguenti fattori prima di sottoscrivere le Azioni:

I valori delle Azioni del Comparto sono soggetti a fluttuazioni del mercato come avviene per tutti i fondi di investimento. Come risultato, il valore delle Azioni può aumentare o diminuire.

Il Comparto, che utilizza Strumenti Derivati potrebbe essere soggetto a volatilità più alta e a rischio potenziale delle controparte e dell'emittente. Nel caso di insolvenza o inadempimento della controparte o emittente,

il Comparto potrebbe soffrire una perdita (in ogni caso questa perdita sarebbe ridotta per l'uso di garanzie collaterali).

L'esposizione del Comparto ai titoli azionari significa che gli investitori sono esposti ai movimenti del mercato azionario e perciò dovrebbero aspettarsi che il valore del Comparto aumenti e diminuisca su base quotidiana.

APPENDICE 2

Lyxor QUANTIC S&P 500

La Valuta di Riferimento del Comparto è il Dollaro Statunitense (USD).

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di investimento del Comparto **Lyxor QUANTIC S&P 500** è di dare una crescita del capitale nel medio-lungo periodo ed in particolare superare dell'1% all'anno, durante un orizzonte temporale di tre anni, il rendimento dell'indice con i dividendi reinvestiti.

POLITICA DI INVESTIMENTO

Il Comparto cerca di raggiungere il suo obiettivo attraverso investimenti in Strumenti Derivati (compresi opzioni, future e swap legati ad indici), Obbligazioni Strutturate e OIC che gli consentirebbero di:

- avere un'esposizione al S&P 500® Total Return Index; e
- generare una performance più alta rispetto al S&P 500® Total Return Index.

Il Comparto farà attenzione a mantenere la sua esposizione generale al mercato azionario (comunque di Paesi OCSE) tra l'80% ed il 120% delle sue attività nette.

Allo scopo di assicurare la migliore esecuzione (*best execution*) nelle principali transazioni del Comparto nei suoi investimenti sottostanti, il Gestore degli Investimenti intende procedere ad una gara tra primarie istituzioni finanziarie.

La valutazione di taluni investimenti sottostanti sarà fornita dalle controparti e la Società di Gestione ed il Gestore degli Investimenti la verificheranno per assicurare che sia basata su prezzi di mercato.

Nonostante tutte le misure prese dalla Società per raggiungere i propri obiettivi, questi sono soggetti a fattori di rischio indipendenti quali modifiche nelle norme fiscali o commerciali. Non può essere offerta garanzia di qualsiasi genere all'investitore a questo riguardo.

Il Comparto non investirà più del 10% delle sue attività nette negli OIC.

Entro i limiti definiti nel presente Prospetto, ed in via subordinata, il Comparto può detenere liquidità ed equivalenti della liquidità.

QUALIFICAZIONE DEL COMPARTO

In conformità agli obiettivi e politica di investimento descritti precedentemente, il Comparto non investirà più del 10% delle sue attività in quote o azioni di altri OICVM o altri OIC, allo scopo di essere idoneo per investimenti da parte di OICVM regolati dalla Direttiva 85/611/CEE.

INVESTITORI INTERESSATI

Il Comparto è offerto a investitori istituzionali che desiderano avere un'esposizione al S&P 500® Total Return Index beneficiando di una performance migliore.

INVESTIMENTO MINIMO

Importo minimo per la sottoscrizione iniziale: 500.000 Dollari Statunitensi

Importo minimo per sottoscrizioni aggiuntive: 100.000 Dollari Statunitensi

Requisiti di partecipazione minima: nessuno

LE AZIONI (EMISSIONE E FORMA)

Le Azioni possono essere emesse in forma nominativa.

Frazioni di azioni saranno emesse fino al terzo decimale.

SOTTOSCRIZIONE DI AZIONI

Le richieste di sottoscrizione di Azioni saranno concentrate dal Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo), in ciascun Giorno di Valutazione (come di seguito definito) ed elaborate al Valore Patrimoniale Netto calcolato in tale Giorno di Valutazione. Le richieste di sottoscrizione inoltrate dopo le 12:00 (ora del Lussemburgo) di un Giorno di Valutazione saranno considerate ricevute prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di Valutazione successivo.

Il pagamento delle azioni deve essere ricevuto dalla Banca Depositaria e Agente Pagatore non più tardi di tre Giorni Lavorativi dopo il relativo Giorno di Valutazione, eccetto

che il Consiglio di Amministrazione possa decidere altrimenti con una delibera di tipo circolare.

RIMBORSO DELLE AZIONI

Le richieste di rimborso delle Azioni saranno concentrate dal Conservatore del Registro e dall'Agente per i Trasferimenti prima delle 12:00. (ora del Lussemburgo) di ciascun Giorno di Valutazione (definito ai sensi del presente) ed elaborato al Valore Patrimoniale Netto calcolato in tale Giorno di Valutazione. Le richieste di riscatti inoltrate dopo le 12:00 (ora del Lussemburgo) di un Giorno di Valutazione saranno considerate ricevute prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di Valutazione successivo.

Il pagamento delle Azioni riscattate sarà effettuato appena possibile ma non oltre cinque Giorni Lavorativi (come definiti ai sensi del presente) dopo il relativo Giorno di Valutazione.

COMMISSIONI ADDEBITATE AGLI INVESTITORI IN OCCASIONE DELL'ACQUISTO O VENDITA DI AZIONI DEL COMPARTO.

- Commissione di Sottoscrizione

Per qualsiasi richiesta di sottoscrizione: fino allo 0,20% del Valore Patrimoniale Netto per Azione moltiplicato per il numero di Azioni sottoscritte.

La commissione di sottoscrizione, se presente, sarà dovuta al Comparto. La stessa si applicherà con riferimento a tutte le sottoscrizioni trattate in uno stesso Giorno di Valutazione.

- Commissione di rimborso

All'atto della richiesta di rimborso, non sarà prelevata alcuna commissione.

VALORE PATRIMONIALE NETTO

"Giorno di Valutazione": ogni Giorno Lavorativo (eccetto i giorni di chiusura della Borsa di New York).

"Giorno Lavorativo ": qualsiasi giorno lavorativo completo in Lussemburgo e a Parigi, quando le banche sono aperte .

"Giorno di Borsa aperta": ogni Giorno di Valutazione.

"Scadenza per la Sottoscrizione " e "Scadenza per il Rimborso ": qualsiasi Giorno di Borsa aperta non oltre le ore 12:00 del Lussemburgo quale termine ultimo.

LA SOCIETA' DI GESTIONE

Ai sensi di un Accordo di Gestione datato 7 giugno 2006, la Lyxor Asset Management Luxembourg S.A. è stata nominata Società di Gestione del Comparto:

Una Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione è dovuta trimestralmente in arretrato alla Società di Gestione. Tale commissione è stabilita fino ad un massimo dello 0,60% per anno (IVA compresa) del Valore Patrimoniale Netto per Azione.

IL GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

Ai sensi di un Accordo di Delega della Gestione degli Investimenti datato 7 giugno 2006, la Lyxor Asset Management è stata nominata dalla Società di Gestione quale Gestore degli Investimenti del Comparto.

Lyxor Asset Management, una società anonima con Direttorio e Consiglio di Sorveglianza (*Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance*) costituita ai sensi del diritto francese, con un capitale azionario di 1.008.000 Euro che ha la sua sede legale presso 17, Cours Valmy 92800 Puteaux. L'oggetto sociale del Gestore degli Investimenti consiste, in particolare, nella gestione dell'OICVM e di tutti i portafogli di titoli trasferibili.

COMMISSIONE DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

Una Commissione di Gestione degli Investimenti è dovuta al Gestore degli Investimenti dalla Società di Gestione a valere sulla Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione.

COMMISSIONE DI PERFORMANCE

Il Gestore degli Investimenti riceverà, a valere sulle attività del Comparto, una Commissione di performance pari all'Aliquota della Performance moltiplicato per la Performance Superiore del Comparto.

La Commissione di Performance è calcolata e matura in ogni Giorno di Valutazione sulla base del Valore Patrimoniale Netto del Comparto (dopo aver dedotto i ratei per la Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione e la

Commissione di Performance dovute fino a quel giorno) ed è pagabile in Euro alla fine di ogni Periodo di Incentivo del Comparto, tenendo conto di tutte le sottoscrizioni e riscatti trattati in detto Periodo.

Nella presente sezione:

Per Aliquota della Performance si intende fino al 25%.

"Performance Superiore del Comparto " significa, per qualsiasi Periodo di Incentivo del Comparto, la valutazione cumulativa della differenza tra la performance del Comparto ed il Tasso di Rendimento Minimo;

" Tasso di Rendimento Minimo " significa la performance del S&P 500® Total Return Index durante il Periodo di Incentivo del Comparto.

"Periodo di Incentivo del Comparto " significa ciascun periodo di un anno che termina l'ultimo Giorno di Valutazione di dicembre, eccetto per il primo Periodo di Incentivo del Comparto che inizierà alla data di lancio del Comparto e terminerà l'ultimo Giorno di Valutazione di dicembre dello stesso anno.

Gli investitori dovrebbero notare che il Comparto non effettua perequazione o emette quote di serie ai fini della determinazione della Commissione di Performance. L'uso della perequazione o emissione di quote di serie assicura che le commissioni di incentivo pagabili da un investitore siano attribuibili alla performance specifica di detta partecipazione azionaria riconducibile a quel singolo investitore nel Comparto. L'attuale metodologia per il calcolo della Commissione di Performance, come definita sopra, comporta l'aggiustamento del Valore Patrimoniale Netto del Comparto a seguito di qualsiasi accantonamento per accumulare la Commissione di Performance in ogni Giorno di Valutazione durante il Periodo di Incentivo del Comparto. Gli Investitori possono perciò essere avvantaggiati o svantaggiati come risultato di questo metodo di calcolo, che dipende dal Valore Patrimoniale Netto del Comparto al momento in cui un investitore sottoscrive o riscatta, relativamente alla performance generale del Comparto durante il relativo Periodo di Incentivo del Comparto e la tempistica delle sottoscrizioni e riscatti del Comparto durante il corso di detto Periodo di Incentivo del Comparto.

Gli investitori dovrebbero altresì notare che, nel caso in cui abbiano riscattato le loro azioni prima della fine di qualsiasi Periodo di Incentivo del Comparto, qualsiasi Commissione di Performance accumulata e non pagata, in riferimento alla loro partecipazione durante detto Periodo, sarà trattenuta e pagata al Gestore degli Investimenti, anche se questa Commissione di Performance non dovesse essergli pagata alla fine di detto Periodo.

COMMISSIONI DELL'AMMINISTRATORE, DEL CONSERVATORE DEL REGISTRO DELL'AGENTE PER I TRASFERIMENTI E DELLA BANCA DEPOSITARIA

L'Amministratore, il Conservatore del Registro e l'Agente per i Trasferimenti e la Banca Depositaria riceveranno dalla Società di Gestione una commissione pagabile trimestralmente a valere sulla Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione.

QUOTAZIONE

Potrebbe essere contemplato in futuro il fatto di fare domanda per quotare le Azioni del Comparto in una o più borse europee.

PUBBLICAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione sarà disponibile presso la sede legale del Fondo e sarà pubblicata sul sito di CCLUX su www.cclux.lu.

AVVERTENZA SUI RISCHI

Data la Politica di Investimento del Comparto, un investimento nel Comparto comporta un rischio sostanziale ed è adatto solo ad investitori che possono sopportare il rischio di una perdita di una parte sostanziale dei loro investimenti. I possibili investitori dovrebbero considerare tra gli altri, i seguenti fattori prima di sottoscrivere le Azioni:

I valori delle Azioni del Comparto sono soggetti a fluttuazioni del mercato come avviene per tutti i fondi di investimento. Come risultato, il valore delle Azioni può aumentare o diminuire.

Il Comparto, che utilizza Strumenti Derivati potrebbe essere soggetto a volatilità più alta e a rischio potenziale delle controparte e dell'emittente. Nel caso di insolvenza o inadempimento della controparte o emittente,

il Comparto potrebbe soffrire una perdita (in ogni caso questa perdita sarebbe ridotta per l'uso di garanzie collaterali).

L'esposizione del Comparto ai titoli azionari significa che gli investitori sono esposti ai movimenti del mercato azionario e perciò dovrebbero aspettarsi che il valore del Comparto aumenti e diminuisca su base quotidiana.

APPENDICE 3

Lyxor QUANTIC NIKKEI 225

La Valuta di Riferimento del Comparto è lo Yen Giapponese (JPY).

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di investimento del Comparto **Lyxor QUANTIC NIKKEI 225** è di dare una crescita del capitale nel medio-lungo periodo ed in particolare superare dell'1% all'anno, durante un orizzonte temporale di tre anni, il rendimento dell'indice.

POLITICA DI INVESTIMENTO

Il Comparto cerca di raggiungere il suo obiettivo attraverso investimenti in Strumenti Derivati (compresi opzioni, future e swap legati ad indici), Obbligazioni Strutturate e OIC che gli consentirebbero di:

- avere un'esposizione al NIKKEI 225 STOCK AVERAGE™; e
- generare una performance più alta rispetto al NIKKEI 225 STOCK AVERAGE™.

Il Comparto farà attenzione a mantenere la sua esposizione generale al mercato azionario (comunque di Paesi OCSE) tra l'80% ed il 120% delle sue attività nette.

Allo scopo di assicurare la migliore esecuzione (*best execution*) nelle principali transazioni del Comparto nei suoi investimenti sottostanti, il Gestore degli Investimenti intende procedere ad una gara tra primarie istituzioni finanziarie.

La valutazione di taluni investimenti sottostanti sarà fornita dalle controparti e la Società di Gestione ed il Gestore degli Investimenti la verificheranno per assicurare che sia basata su prezzi di mercato.

Nonostante tutte le misure prese dalla Società per raggiungere i propri obiettivi, questi sono soggetti a fattori di rischio indipendenti quali modifiche nelle norme fiscali o commerciali. Non può essere offerta garanzia di qualsiasi genere all'investitore a questo riguardo.

Il Comparto non investirà più del 10% delle sue attività nette negli OIC.

Entro i limiti definiti nel presente Prospetto, ed in via subordinata, il Comparto può detenere liquidità ed equivalenti della liquidità.

QUALIFICAZIONE DEL COMPARTO

In conformità agli obiettivi e politica di investimento descritti precedentemente, il Comparto non investirà più del 10% delle sue attività in quote o azioni di altri OICVM o altri OIC, allo scopo di essere idoneo per investimenti da parte di OICVM regolati dalla Direttiva 85/611/CEE.

INVESTITORI INTERESSATI

Il Comparto è offerto a investitori istituzionali che desiderano avere un'esposizione al NIKKEI 225 STOCK AVERAGE™ beneficiando di una performance migliore.

INVESTIMENTO MINIMO

Importo minimo per la sottoscrizione iniziale: 50.000.000 Yen Giapponesi

Importo minimo per sottoscrizioni aggiuntive: 10.000.000 Yen Giapponesi

Requisiti di partecipazione minima: nessuno

LE AZIONI (EMISSIONE E FORMA)

Le Azioni possono essere emesse in forma nominativa.

Frazioni di azioni saranno emesse fino al terzo decimale.

SOTTOSCRIZIONE DI AZIONI

Le richieste di sottoscrizione di Azioni saranno concentrate dal Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo), in ciascun Giorno di Valutazione (come di seguito definito) ed elaborate al Valore Patrimoniale Netto calcolato il Giorno di Valutazione successivo. Le richieste di sottoscrizione inoltrate dopo le 12:00 (ora del Lussemburgo) di un Giorno di Valutazione saranno considerate ricevute prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di Valutazione successivo.

Il pagamento delle azioni deve essere ricevuto dalla Banca Depositaria e Agente Pagatore non più tardi di tre Giorni Lavorativi dopo il relativo Giorno di Valutazione, eccetto che il Consiglio di Amministrazione possa

decidere altrimenti con una delibera di tipo circolare.

RIMBORSO DELLE AZIONI

Le richieste di rimborso delle Azioni saranno concentrate dal Conservatore del Registro e dall'Agente per i Trasferimenti prima delle 12:00. (ora del Lussemburgo) di ciascun Giorno di Valutazione (definito ai sensi del presente) ed elaborato al Valore Patrimoniale Netto calcolato al Giorno di Valutazione successivo. Le richieste di riscatti inoltrate dopo le 12:00 (ora del Lussemburgo) di un Giorno di Valutazione saranno considerate ricevute prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di Valutazione successivo.

Il pagamento delle Azioni riscattate sarà effettuato appena possibile ma non oltre cinque Giorni Lavorativi (come definiti ai sensi del presente) dopo il relativo Giorno di Valutazione.

COMMISSIONI ADDEBITATE AGLI INVESTITORI IN OCCASIONE DELL'ACQUISTO O VENDITA DI AZIONI DEL COMPARTO.

- Commissione di Sottoscrizione

Per qualsiasi richiesta di sottoscrizione: fino allo 0,20% del Valore Patrimoniale Netto per Azione moltiplicato per il numero di Azioni sottoscritte.

La commissione di sottoscrizione, se presente, sarà dovuta al Comparto. La stessa si applicherà con riferimento a tutte le sottoscrizioni trattate in uno stesso Giorno di Valutazione.

- Commissione di rimborso

All'atto della richiesta di rimborso, non sarà prelevata alcuna commissione.

VALORE PATRIMONIALE NETTO

"Giorno di Valutazione": ogni Giorno Lavorativo (eccetto i giorni di chiusura della Borsa di Tokyo).

"Giorno Lavorativo ": qualsiasi giorno lavorativo completo in Lussemburgo e a Parigi, quando le banche sono aperte .

"Giorno di Borsa aperta": ogni Giorno di Valutazione.

"Scadenza per la Sottoscrizione " e "Scadenza per il Rimborso ": qualsiasi

Giorno di Borsa aperta non oltre le ore 12:00 del Lussemburgo quale termine ultimo.

LA SOCIETA' DI GESTIONE

Ai sensi di un Accordo di Gestione datato 7 giugno 2006, la Lyxor Asset Management Luxembourg S.A. è stata nominata Società di Gestione del Comparto:

Una Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione ed è dovuta trimestralmente in arretrato alla Società di Gestione. Tale commissione è stabilita fino ad un massimo dello 0,60% per anno (IVA compresa) del Valore Patrimoniale Netto per Azione.

IL GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

Ai sensi di un Accordo di Delega della Gestione degli Investimenti datato 7 giugno 2006, la Lyxor Asset Management è stata nominata dalla Società di Gestione quale Gestore degli Investimenti del Comparto.

Lyxor Asset Management, una società anonima con Direttorio e Consiglio di Sorveglianza (*Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance*) costituita ai sensi del diritto francese, con un capitale azionario di 1.008.000 Euro che ha la sua sede legale presso 17, Cours Valmy 92800 Puteaux. L'oggetto sociale del Gestore degli Investimenti consiste, in particolare, nella gestione dell'OICVM e di tutti i portafogli di titoli trasferibili.

COMMISSIONE DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

Una Commissione di Gestione degli Investimenti è dovuta al Gestore degli Investimenti dalla Società di Gestione a valere sulla Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione..

COMMISSIONE DI PERFORMANCE

Il Gestore degli Investimenti riceverà, a valere sulle attività del Comparto, una Commissione di performance pari all'Aliquota della Performance moltiplicato per la Performance Superiore del Comparto.

La Commissione di Performance è calcolata e matura in ogni Giorno di Valutazione sulla base del Valore Patrimoniale Netto del Comparto (dopo aver dedotto i ratei per la Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione e la Commissione di Performance dovute fino a quel giorno) ed è pagabile in Euro alla fine di

ogni Periodo di Incentivo del Comparto, tenendo conto di tutte le sottoscrizioni e riscatti trattati in detto Periodo.

Nella presente sezione:

Per Aliquota della Performance si intende fino al 25%.

"Performance Superiore del Comparto" significa, per qualsiasi Periodo di Incentivo del Comparto, la valutazione cumulativa della differenza tra la performance del Comparto ed il Tasso di Rendimento Minimo;

"Tasso di Rendimento Minimo" significa la performance del NIKKEI 225 STOCK AVERAGE™ durante il Periodo di Incentivo del Comparto.

"Periodo di Incentivo del Comparto" significa ciascun periodo di un anno che termina l'ultimo Giorno di Valutazione di dicembre, eccetto per il primo Periodo di Incentivo del Comparto che inizierà alla data di lancio del Comparto e terminerà l'ultimo Giorno di Valutazione di dicembre dello stesso anno.

Gli investitori dovrebbero notare che il Comparto non effettua perequazione o emette quote di serie ai fini della determinazione della Commissione di Performance. L'uso della perequazione o emissione di quote di serie assicura che le commissioni di incentivo pagabili da un investitore siano attribuibili alla performance specifica di detta partecipazione azionaria riconducibile a quel singolo investitore nel Comparto. L'attuale metodologia per il calcolo della Commissione di Performance, come definita sopra, comporta l'aggiustamento del Valore Patrimoniale Netto del Comparto a seguito di qualsiasi accantonamento per accumulare la Commissione di Performance in ogni Giorno di Valutazione durante il Periodo di Incentivo del Comparto. Gli Investitori possono perciò essere avvantaggiati o svantaggiati come risultato di questo metodo di calcolo, che dipende dal Valore Patrimoniale Netto del Comparto al momento in cui un investitore sottoscrive o riscatta, relativamente alla performance generale del Comparto durante il relativo Periodo di Incentivo del Comparto e la tempistica delle sottoscrizioni e riscatti del Comparto durante il corso di detto Periodo di Incentivo del Comparto.

Gli investitori dovrebbero altresì notare che, nel caso in cui abbiano riscattato le loro azioni prima della fine di qualsiasi Periodo di Incentivo del Comparto, qualsiasi Commissione di Performance accumulata e non pagata, in riferimento alla loro partecipazione durante detto Periodo, sarà trattenuta e pagata al Gestore degli Investimenti, anche se questa Commissione di Performance non dovesse essergli pagata alla fine di detto Periodo.

COMMISSIONI DELL'AMMINISTRATORE, DEL CONSERVATORE DEL REGISTRO DELL'AGENTE PER I TRASFERIMENTI E DELLA BANCA DEPOSITARIA

L'Amministratore, il Conservatore del Registro e l'Agente per i Trasferimenti e la Banca Depositaria riceveranno dalla Società di Gestione una commissione pagabile trimestralmente a valere sulla Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione.

QUOTAZIONE

Potrebbe essere contemplato in futuro il fatto di fare domanda per quotare le Azioni del Comparto in una o più borse europee.

PUBBLICAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione sarà disponibile presso la sede legale del Fondo e sarà pubblicata sul sito di CCLUX su www.cclux.lu.

AVVERTENZA SUI RISCHI

Data la Politica di Investimento del Comparto, un investimento nel Comparto comporta un rischio sostanziale ed è adatto solo ad investitori che possono sopportare il rischio di una perdita di una parte sostanziale dei loro investimenti. I possibili investitori dovrebbero considerare tra gli altri, i seguenti fattori prima di sottoscrivere le Azioni:

I valori delle Azioni del Comparto sono soggetti a fluttuazioni del mercato come avviene per tutti i fondi di investimento. Come risultato, il valore delle Azioni può aumentare o diminuire.

Il Comparto, che utilizza Strumenti Derivati potrebbe essere soggetto a volatilità più alta e a rischio potenziale delle controparte e dell'emittente. Nel caso di insolvenza o inadempimento della controparte o emittente, il Comparto potrebbe soffrire una perdita (in

ogni caso questa perdita sarebbe ridotta per l'uso di garanzie collaterali).

L'esposizione del Comparto ai titoli azionari significa che gli investitori sono esposti ai movimenti del mercato azionario e perciò dovrebbero aspettarsi che il valore del Comparto aumenti e diminuisca su base quotidiana.

APPENDICE 4

Lyxor QUANTIC OPTIMIZER

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'EURO (EUR).

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di investimento del Comparto **Lyxor QUANTIC OPTIMIZER** è di dare una crescita del capitale nel medio-lungo periodo attraverso un'esposizione ai maggiori mercati azionari ed a reddito fisso, dell'OCSE.

POLITICA DI INVESTIMENTO

Il Comparto cerca di raggiungere il suo obiettivo attraverso investimenti in

- titoli azionari, obbligazioni, strumenti del mercato monetario, *Euro Medium Term Notes* ed OIC;
- Strumenti Derivati (compresi opzioni, future e swap legati ad indici).

Questo consentirebbe al Comparto di:

- avere un'esposizione diversificata ai mercati finanziari e quindi mitigare il rischio di mercato; e
- generare una crescita del capitale nel medio-lungo periodo.

In particolare, il Comparto può essere gestito utilizzando una o più strategie basate sull'indice, mirate a beneficiare dell'aumento dei mercati azionari o a reddito fisso.

In vista di una futura ottimizzazione della gestione del Comparto, il Gestore degli Investimenti si riserva il diritto di utilizzare altri strumenti nel quadro delle leggi e delle normative vigenti in Lussemburgo, al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento, compreso l'uso di un'operazione pronti contro termine e di altri strumenti derivati piuttosto che swaps a rendimento totale.

Il Comparto concluderà qualsiasi operazione in strumenti derivati negoziati al di fuori dei mercati regolamentari (OTC) con la Société Générale.

La valutazione degli strumenti derivati OTC sarà fornita dalla controparte, tuttavia la Società di Gestione ed il Gestore degli

Investimenti effettueranno la loro valutazione indipendente di tali strumenti derivati OTC.

Nonostante tutte le misure prese dalla Società per raggiungere i propri obiettivi, questi sono soggetti a fattori di rischio indipendenti quali modifiche nelle norme fiscali o commerciali. Non può essere offerta garanzia di qualsiasi genere all'investitore a questo riguardo.

Entro i limiti definiti nel presente Prospetto, ed in via subordinata, il Comparto può detenere liquidità ed equivalenti della liquidità.

INVESTITORI INTERESSATI

Il Comparto è offerto a investitori istituzionali che desiderano avere un'esposizione diversificata ai mercati finanziari beneficiando di una performance migliore.

INVESTIMENTO MINIMO

Importo minimo per la sottoscrizione iniziale: 5.000.000 Euro

Importo minimo per sottoscrizioni aggiuntive: 100.000 Euro

Requisiti di partecipazione minima: nessuno

Gli Amministratori possono rinunciare, a loro discrezione, all'importo minimo di sottoscrizione ed al requisito di partecipazione minima.

LE AZIONI (EMISSIONE E FORMA)

La detenzione di Azioni in questo Comparto è limitata agli investitori istituzionali.

Le Azioni possono essere emesse in forma nominativa.

Frazioni di azioni saranno emesse fino al terzo decimale.

Le Azioni possono pagare dividendi agli Azionisti su base annuale o semestrale.

SOTTOSCRIZIONE DI AZIONI

Le richieste di sottoscrizione di Azioni saranno concentrate dal Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo), in ciascun Giorno di Valutazione (come di seguito definito) ed elaborate al Valore Patrimoniale Netto calcolato in tale Giorno di Valutazione.

Le richieste di sottoscrizione inoltrate dopo le 12:00 (ora del Lussemburgo) di un Giorno di Valutazione saranno considerate ricevute prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di Valutazione successivo.

Il pagamento delle azioni deve essere ricevuto dalla Banca Depositaria e Agente Pagatore non più tardi di due Giorni Lavorativi dopo il relativo Giorno di Valutazione, eccetto che il Consiglio di Amministrazione possa decidere altrimenti con una delibera di tipo circolare.

RIMBORSO DELLE AZIONI

Le richieste di rimborso delle Azioni saranno concentrate dal Conservatore del Registro e dall'Agente per i Trasferimenti prima delle 12:00. (ora del Lussemburgo) di ciascun Giorno di Valutazione (definito ai sensi del presente) ed elaborato al Valore Patrimoniale Netto calcolato in tale Giorno di Valutazione. Le richieste di riscatti inoltrate dopo le 12:00 (ora del Lussemburgo) di un Giorno di Valutazione saranno considerate ricevute prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di Valutazione successivo.

Il pagamento delle Azioni riscattate sarà effettuato appena possibile ma non oltre cinque Giorni Lavorativi (come definiti ai sensi del presente) dopo il relativo Giorno di Valutazione.

COMMISSIONI ADDEBITATE AGLI INVESTITORI IN OCCASIONE DELL'ACQUISTO O VENDITA DI AZIONI DEL COMPARTO.

- Commissione di Sottoscrizione

Per qualsiasi richiesta di sottoscrizione: fino al 2% del Valore Patrimoniale Netto per Azione moltiplicato per il numero di Azioni sottoscritte.

La commissione di sottoscrizione, se presente, sarà dovuta al Comparto. La stessa si applicherà con riferimento a tutte le sottoscrizioni trattate in uno stesso Giorno di Valutazione.

- Commissione di rimborso

Per qualsiasi richiesta di rimborso: fino al 2% del valore patrimoniale netto per Azione moltiplicato per il numero di Azioni rimborsate.

La commissione di rimborso, se presente, sarà dovuta dalla Società di Gestione e potrà essere addebitata o meno, in tutto o in parte, a discrezione degli Amministratori.

VALORE PATRIMONIALE NETTO

"Giorno di Valutazione": ogni lunedì o se tale giorno non è un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo Precedente.

"Giorno Lavorativo ": qualsiasi giorno lavorativo completo in Lussemburgo e a Parigi, quando le banche sono aperte .

"Giorno di Borsa aperta": ogni Giorno di Valutazione.

"Scadenza per la Sottoscrizione " e "Scadenza per il Rimborso ": qualsiasi Giorno di Borsa aperta non oltre le ore 12:00 del Lussemburgo quale termine ultimo.

LA SOCIETA' DI GESTIONE

Ai sensi di un Accordo di Gestione datato 7 giugno 2006, la Lyxor Asset Management Luxembourg S.A. è stata nominata Società di Gestione del Comparto:

Una Commissione di Gestione è dovuta trimestralmente in arretrato alla Società di Gestione come corrispettivo dei servizi resi. Tale commissione è stabilita fino ad un massimo dello 0,10% per anno (IVA compresa) del Valore Patrimoniale Netto per Azione.

IL GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

Ai sensi di un Accordo di Delega della Gestione degli Investimenti datato 7 giugno 2006, la Lyxor Asset Management è stata nominata dalla Società di Gestione quale Gestore degli Investimenti del Comparto.

Lyxor Asset Management, una società anonima con Direttorio e Consiglio di Sorveglianza (*Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance*) costituita ai sensi del diritto francese, con un capitale azionario di 1.008.000 Euro che ha la sua sede legale presso 17, Cours Valmy 92800 Puteaux. L'oggetto sociale del Gestore degli Investimenti consiste, in particolare, nella gestione dell'OICVM e di tutti i portafogli di titoli trasferibili.

COMMISSIONE DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

Una Commissione di Gestione degli Investimenti è dovuta al Gestore degli

Investimenti dalla Società di Gestione a valere sulla sua Commissione di Gestione, dopo la deduzione di tutti i costi fissi sostenuti dalla Società di Gestione per conto del Comparto.

**COMMISSIONI
DELL'AMMINISTRATORE, DEL
CONSERVATORE DEL REGISTRO
DELL'AGENTE PER I TRASFERIMENTI E
DELLA BANCA DEPOSITARIA**

In qualità di Agente Amministrativo, Societario e per il Domicilio, Euro-VL Luxembourg S.A., ha diritto a ricevere oneri e commissioni per i servizi resi al Comparto. Tali commissioni sono pagabili dalla Società di Gestione.

In qualità di Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti, European Fund Services S.A. ha diritto a ricevere oneri e commissioni per i servizi resi al Comparto. Tali commissioni sono pagabili dalla Società di Gestione.

In qualità di Banca Depositaria e Agente Pagatore, Société Générale Bank & Trust S.A., ha diritto a ricevere una commissione per i suoi servizi resi al Comparto. Tale commissione sarà dovuta dalla Società di Gestione.

QUOTAZIONE

Potrebbe essere contemplato in futuro il fatto di fare domanda per quotare le Azioni del Comparto in una o più borse europee.

**PUBBLICAZIONE DEL VALORE
PATRIMONIALE NETTO**

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione sarà disponibile presso la sede legale del Fondo e sarà pubblicata sul sito di CCLUX su www.cclux.lu.

AVVERTENZA SUI RISCHI

I valori delle Azioni del Comparto sono soggetti a fluttuazioni del mercato come avviene per tutti i fondi di investimento. Come risultato, il valore delle Azioni può aumentare o diminuire.

Il Comparto, utilizzando Strumenti Derivati, potrebbe essere soggetto a volatilità più alta e a un rischio potenziale di controparte e di emittente. Nel caso di insolvenza o inadempimento della controparte o emittente, il Comparto potrebbe soffrire una perdita (in ogni caso questa perdita sarebbe ridotta grazie all'uso di garanzie collaterali).

APPENDICE 5

Lyxor QUANTIC LOW VOL

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di investimento del Comparto **Lyxor QUANTIC LOW VOL** è quello di dare, utilizzando una strategia di rendimento assoluto, una crescita del capitale nel medio-lungo periodo pari all'indice del tasso di interesse a Tre Mesi, della Valuta di Riferimento del Comparto, +1,5% all'anno, durante un orizzonte temporale di tre anni, attraverso un'esposizione ad una selezione di strategie di gestione strutturate.

POLITICA DI INVESTIMENTO

Il Comparto cerca di raggiungere il suo obiettivo attraverso investimenti in Strumenti Derivati (compresi opzioni, future e swap legati ad indici), Obbligazioni Strutturate, OIC e tatticamente in Titoli Azionari, Obbligazioni e Strumenti del Mercato Monetario che gli possono consentire di:

- avere un'esposizione diversificata ai mercati finanziari; e
- generare una performance pari all'indice del tasso di interesse, della Valuta di Riferimento del Comparto, + 1,5%.

Il Comparto farà attenzione a mantenere la sua esposizione generale al mercato azionario (comunque di Paesi OCSE) tra il - 20% e il 30% delle sue attività nette.

Allo scopo di assicurare la migliore esecuzione (*best execution*) nelle principali transazioni del Comparto nei suoi investimenti sottostanti, il Gestore degli Investimenti intende procedere ad una gara tra primarie istituzioni finanziarie.

La valutazione di taluni investimenti sottostanti sarà fornita dalle controparti e la Società di Gestione ed il Gestore degli Investimenti la verificheranno per assicurare che sia basata su prezzi di mercato.

Nonostante tutte le misure prese dalla Società per raggiungere i propri obiettivi, questi sono soggetti a fattori di rischio indipendenti quali modifiche nelle norme

fiscali o commerciali. Non può essere offerta garanzia di qualsiasi genere all'investitore a questo riguardo.

Il Comparto non investirà più del 10% delle sue attività nette negli OIC.

Entro i limiti definiti nel presente Prospetto, ed in via subordinata, il Comparto può detenere liquidità ed equivalenti della liquidità.

QUALIFICAZIONE DEL COMPARTO

In conformità agli obiettivi e politica di investimento descritti precedentemente, il Comparto non investirà più del 10% delle sue attività in quote o azioni di altri OICVM o altri OIC, allo scopo di essere idoneo per investimenti da parte di OICVM regolati dalla Direttiva 85/611/CEE.

INVESTITORI INTERESSATI

Il Comparto è offerto a investitori istituzionali che desiderano avere un'esposizione diversificata ai mercati finanziari beneficiando di una performance migliore.

VALUTA DI RIFERIMENTO

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro (EUR).

CLASSI DI AZIONI

Il Comparto emetterà le seguenti Classi di Azioni, soggette a termini e condizioni differenti, di seguito specificati:

Classe A (EUR)	Classe I (EUR)
Classe A (USD)	Classe I (USD)
Classe A (GBP)	Classe I (GBP)
Classe A (CHF)	Classe I (CHF)
Classe A (JPY)	Classe I (JPY)

Le Azioni di Classe A sono disponibili per tutti gli investitori. Le Azioni di Classe I sono disponibili solo per gli investitori istituzionali ai sensi dell'articolo 129 della Legge 2002.

Le azioni saranno emesse solo in forma nominativa.

Frazioni di Azioni saranno emesse fino al terzo decimale.

Al fine di tutelare gli Azionisti delle Classi non denominate in Euro dall'impatto dei movimenti di valuta, le attività denominate in Euro saranno coperte contro la valuta di Classe. I costi e gli effetti di questa copertura

sarebbero riflessi nel Valore Patrimoniale netto e nella performance di queste Classi.

INVESTIMENTO MINIMO

Importo minimo per la sottoscrizione iniziale:

Classe A (EUR): 10.000 Euro

Classe A (USD): 10.000 Dollari Statunitensi
 Classe A (GBP): 5.000 Sterline Britanniche
 Classe A (CHF): 10.000 Franchi Svizzeri
 Classe A (JPY): 1.000.000 Yen Giapponesi

Classe I (EUR): 100.000 Euro

Classe I (USD): 100.000 Dollari Statunitensi
 Classe I (GBP): 50.000 Sterline Britanniche
 Classe I (CHF): 100.000 Franchi Svizzeri
 Classe I (JPY): 10.000.000 Yen Giapponesi

Importo minimo per sottoscrizioni aggiuntive:

Classe A (EUR): 1.000 Euro
 Classe A (USD): 1.000 Dollari Statunitensi
 Classe A (GBP): 500 Sterline Britanniche
 Classe A (CHF): 1.000 Franchi Svizzeri
 Classe A (JPY): 100.000 Yen Giapponesi

Classe I (EUR): 10.000 Euro
 Classe I (USD): 10.000 Dollari Statunitensi
 Classe I (GBP): 5.000 Sterline Britanniche
 Classe I (CHF): 10.000 Franchi Svizzeri
 Classe I (JPY): 1.000.000 Yen Giapponesi
 Requisiti di partecipazione minima: nessuno

SOTTOSCRIZIONE DI AZIONI

Le richieste di sottoscrizione di Azioni saranno concentrate dal Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo), in ciascun Giorno di Valutazione (come di seguito definito) ed elaborate al Valore Patrimoniale Netto calcolato in tale Giorno di Valutazione. Le richieste di sottoscrizione inoltrate dopo le 12:00 (ora del Lussemburgo) di un Giorno di Valutazione saranno considerate ricevute prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di Valutazione successivo.

Il pagamento delle azioni deve essere ricevuto dalla Banca Depositaria e Agente Pagatore non più tardi di tre Giorni Lavorativi dopo il relativo Giorno di Valutazione, eccetto che il Consiglio di

Amministrazione possa decidere altrimenti con una delibera di tipo circolare.

RIMBORSO DELLE AZIONI

Le richieste di rimborso delle Azioni saranno concentrate dal Conservatore del Registro e dall'Agente per i Trasferimenti prima delle 12:00. (ora del Lussemburgo) di ciascun Giorno di Valutazione (definito ai sensi del presente) ed elaborato al Valore Patrimoniale Netto calcolato in tale Giorno di Valutazione. Le richieste di riscatti inoltrate dopo le 12:00 (ora del Lussemburgo) di un Giorno di Valutazione saranno considerate ricevute prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di Valutazione successivo.

Il pagamento delle Azioni riscattate sarà effettuato appena possibile ma non oltre cinque Giorni Lavorativi (come definiti ai sensi del presente) dopo il relativo Giorno di Valutazione.

COMMISSIONI ADDEBITATE AGLI INVESTITORI IN OCCASIONE DELL'ACQUISTO O VENDITA DI AZIONI DEL COMPARTO.

- Commissione di Sottoscrizione

Per qualsiasi richiesta di sottoscrizione: fino allo 0,20% del Valore Patrimoniale Netto per Azione moltiplicato per il numero di Azioni sottoscritte.

La commissione di sottoscrizione, se presente, sarà dovuta al Comparto. La stessa si applicherà con riferimento a tutte le sottoscrizioni trattate in uno stesso Giorno di Valutazione.

- Commissione di rimborso

All'atto della richiesta di rimborso, non sarà prelevata alcuna commissione.

VALORE PATRIMONIALE NETTO

"Giorno di Valutazione": ogni Giorno Lavorativo.

"Giorno Lavorativo ": qualsiasi giorno lavorativo completo in Lussemburgo e a Parigi, quando le banche sono aperte .

"Giorno di Borsa aperta": ogni Giorno di Valutazione.

"Scadenza per la Sottoscrizione " e "Scadenza per il Rimborso ": qualsiasi Giorno di Borsa aperta non oltre le ore 12:00 del Lussemburgo quale termine ultimo.

LA SOCIETA' DI GESTIONE

Ai sensi di un Accordo di Gestione datato 7 giugno 2006, la Lyxor Asset Management Luxembourg S.A. è stata nominata Società di Gestione del Comparto:

Una Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione è dovuta trimestralmente in arretrato alla Società di Gestione. Tale commissione è stabilita fino ad un massimo dello 0,80% per anno (IVA inclusa) del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe A e dello 0,55% per anno (IVA inclusa) del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I.

IL GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

Ai sensi di un Accordo di Delega della Gestione degli Investimenti datato 7 giugno 2006, la Lyxor Asset Management è stata nominata dalla Società di Gestione quale Gestore degli Investimenti del Comparto.

Lyxor Asset Management, una società anonima con Direttorio e Consiglio di Sorveglianza (*Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance*) costituita ai sensi del diritto francese, con un capitale azionario di 1.008.000 Euro che ha la sua sede legale presso 17, Cours Valmy 92800 Puteaux. L'oggetto sociale del Gestore degli Investimenti consiste, in particolare, nella gestione dell'OICVM e di tutti i portafogli di titoli trasferibili.

COMMISSIONE DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

Una Commissione di Gestione degli Investimenti è dovuta al Gestore degli Investimenti dalla Società di Gestione a valere sulla Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione.

COMMISSIONE DI PERFORMANCE

Il Gestore degli Investimenti riceverà, a valere sulle attività del Comparto, una Commissione di performance pari all'Aliquota della Performance moltiplicato per la Performance Superiore della Classe.

La Commissione di Performance è calcolata e matura in ogni Giorno di Valutazione sulla base del Valore Patrimoniale Netto della relativa Classe (dopo aver dedotto i ratei per la Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione e la

Commissione di Performance dovute fino a quel giorno) ed è pagabile in Euro alla fine di ogni Periodo di Incentivo della Classe, tenendo conto di tutte le sottoscrizioni e riscatti trattati in detto Periodo.

Nella presente sezione:

per Aliquota della Performance si intende fino al 25%.

"Performance Superiore della Classe " significa, per qualsiasi Periodo di Incentivo della Classe, la valutazione cumulativa della differenza tra la performance del Comparto ed il Tasso di Rendimento Minimo;

" Tasso di Rendimento Minimo " significa la performance durante il Periodo di Incentivo della Classe del:

- tasso Euribor a Tre Mesi per le Classi denominate in Euro;
- tasso Libor-USD a Tre Mesi per le Classi denominate in Dollari Statunitensi;
- tasso Libor GBP a Tre Mesi per le Classi denominate in Sterline Britanniche;
- tasso Libor-CHF a Tre Mesi per le Classi denominate in Franchi Svizzeri;
- tasso Libor-JPY a Tre Mesi per le Classi denominate in Yen Giapponesi.

"Periodo di Incentivo della Classe " significa ciascun periodo di un anno che termina l'ultimo Giorno di Valutazione di dicembre, eccetto per il primo Periodo di Incentivo della Classe che inizierà alla data di lancio del Comparto e terminerà l'ultimo Giorno di Valutazione di dicembre dello stesso anno.

Gli investitori dovrebbero notare che il Comparto non effettua perequazione o emette quote di serie ai fini della determinazione della Commissione di Performance. L'uso della perequazione o emissione di quote di serie assicura che le commissioni di incentivo pagabili da un investitore siano attribuibili alla performance specifica di detta partecipazione azionaria riconducibile a quel singolo investitore nel Comparto. L'attuale metodologia per il calcolo della Commissione di Performance, come definita sopra, comporta l'aggiustamento del Valore Patrimoniale Netto di ciascuna Classe a seguito di qualsiasi accantonamento per accumulare la Commissione di Performance in ogni Giorno di Valutazione durante il Periodo di Incentivo della Classe. Gli Investitori possono perciò essere avvantaggiati o svantaggiati come risultato di questo metodo di calcolo, che dipende dal Valore Patrimoniale Netto della relativa Classe al momento in cui un

investitore sottoscrive o riscatta, relativamente alla performance generale della Classe durante il relativo Periodo di Incentivo della Classe e la tempistica delle sottoscrizioni e riscatti della Classe durante il corso di detto Periodo di Incentivo della Classe.

Gli investitori dovrebbero altresì notare che, nel caso in cui abbiano riscattato le loro azioni prima della fine di qualsiasi Periodo di Incentivo della Classe, qualsiasi Commissione di Performance accumulata e non pagata, in riferimento alla loro partecipazione durante detto Periodo, sarà trattenuta e pagata al Gestore degli Investimenti, anche se questa Commissione di Performance non dovesse essergli pagata alla fine di detto Periodo.

COMMISSIONI DELL'AMMINISTRATORE, DEL CONSERVATORE DEL REGISTRO DELL'AGENTE PER I TRASFERIMENTI E DELLA BANCA DEPOSITARIA

L'Amministratore, il Conservatore del Registro e l'Agente per i Trasferimenti e la Banca Depositaria riceveranno dalla Società di Gestione una commissione pagabile trimestralmente a valere sulla Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione.

QUOTAZIONE

Potrebbe essere contemplato in futuro il fatto di fare domanda per quotare le Azioni del Comparto in una o più borse europee.

PUBBLICAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione sarà disponibile presso la sede legale del Fondo e sarà pubblicata sul sito di CCLUX su www.cclux.lu.

AVVERTENZA SUI RISCHI

Data la Politica di Investimento del Comparto, un investimento nel Comparto comporta un rischio sostanziale ed è adatto solo ad investitori che possono sopportare il rischio di una perdita di una parte sostanziale dei loro investimenti. I possibili investitori dovrebbero considerare tra gli altri, i seguenti fattori prima di sottoscrivere le Azioni:

I valori delle Azioni del Comparto sono soggetti a fluttuazioni del mercato come avviene per tutti i fondi di investimento.

Come risultato, il valore delle Azioni può aumentare o diminuire.

Il Comparto, utilizzando Strumenti Derivati, potrebbe essere soggetto a volatilità più alta e a un rischio potenziale di controparte e di emittente. Nel caso di insolvenza o inadempimento della controparte o emittente, il Comparto potrebbe soffrire una perdita (in ogni caso questa perdita sarebbe ridotta grazie all'uso di garanzie collaterali).

APPENDICE 6

Lyxor QUANTIC PROGRESSIVE

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di investimento del Comparto **Lyxor QUANTIC PROGRESSIVE** è quello di dare, utilizzando una strategia di rendimento assoluto, una crescita del capitale nel medio-lungo periodo pari all'indice del tasso di interesse a Tre Mesi, della Valuta di Riferimento del Comparto, +3% all'anno, durante un orizzonte temporale di cinque anni, attraverso un'esposizione ad una selezione di strategie di gestione strutturate.

POLITICA DI INVESTIMENTO

Il Comparto cerca di raggiungere il suo obiettivo attraverso investimenti in Strumenti Derivati (compresi opzioni, future e swap legati ad indici), Obbligazioni Strutturate, OIC e tatticamente in Titoli Azionari, Obbligazioni e Strumenti del Mercato Monetario che gli possono consentire di:

- avere un'esposizione diversificata ai mercati finanziari; e
- generare una performance pari all'indice del tasso di interesse a Tre Mesi, della Valuta di Riferimento del Comparto, + 3%.

Il Comparto farà attenzione a mantenere la sua esposizione generale al mercato azionario (comunque di Paesi OCSE) tra il - 30% ed il 45% delle sue attività nette.

Allo scopo di assicurare la migliore esecuzione (*best execution*) nelle principali transazioni del Comparto nei suoi investimenti sottostanti, il Gestore degli Investimenti intende procedere ad una gara tra primarie istituzioni finanziarie.

La valutazione di taluni investimenti sottostanti sarà fornita dalle controparti e la Società di Gestione ed il Gestore degli Investimenti la verificheranno per assicurare che sia basata su prezzi di mercato.

Nonostante tutte le misure prese dalla Società per raggiungere i propri obiettivi, questi sono soggetti a fattori di rischio indipendenti quali modifiche nelle norme

fiscali o commerciali. Non può essere offerta garanzia di qualsiasi genere all'investitore a questo riguardo.

Il Comparto non investirà più del 10% delle sue attività nette negli OIC.

Entro i limiti definiti nel presente Prospetto, ed in via subordinata, il Comparto può detenere liquidità ed equivalenti della liquidità.

QUALIFICAZIONE DEL COMPARTO

In conformità agli obiettivi e politica di investimento descritti precedentemente, il Comparto non investirà più del 10% delle sue attività in quote o azioni di altri OICVM o altri OIC, allo scopo di essere idoneo per investimenti da parte di OICVM regolati dalla Direttiva 85/611/CEE.

INVESTITORI INTERESSATI

Il Comparto è offerto a investitori istituzionali che desiderano avere un'esposizione diversificata ai mercati finanziari beneficiando di una performance migliore.

VALUTA DI RIFERIMENTO

La Valuta di Riferimento del Comparto è l'Euro (Eur).

CLASSI DI AZIONI

Il Comparto emetterà le seguenti Classi di Azioni, soggette a termini e condizioni differenti, di seguito specificati:

Classe A (EUR)	Classe I (EUR)
Classe A (USD)	Classe I (USD)
Classe A (GBP)	Classe I (GBP)
Classe A (CHF)	Classe I (CHF)
Classe A (JPY)	Classe I (JPY)

Le Azioni di Classe A sono disponibili per tutti gli investitori. Le Azioni di Classe I sono disponibili solo per gli investitori istituzionali ai sensi dell'articolo 129 della Legge 2002.

Le azioni saranno emesse solo in forma nominativa.

Frazioni di Azioni saranno emesse fino al terzo decimale.

Al fine di tutelare gli Azionisti delle Classi non denominate in Euro dall'impatto dei movimenti di valuta, le attività denominate in Euro saranno coperte contro la valuta di Classe. I costi e gli effetti di questa copertura

sarebbero riflessi nel Valore Patrimoniale netto e nella performance di queste Classi.

INVESTIMENTO MINIMO

Importo minimo per la sottoscrizione iniziale:

Classe A (EUR): 10.000 Euro

Classe A (USD): 10.000 Dollari Statunitensi

Classe A (GBP): 5.000 Sterline Britanniche

Classe A (CHF): 10.000 Franchi Svizzeri

Classe A (JPY): 1.000.000 Yen Giapponesi

Classe I (EUR): 100.000 Euro

Classe I (USD): 100.000 Dollari Statunitensi

Classe I (GBP): 50.000 Sterline Britanniche

Classe I (CHF): 100.000 Franchi Svizzeri

Classe I (JPY): 10.000.000 Yen Giapponesi

Importo minimo per sottoscrizioni aggiuntive:

Classe A (EUR): 1.000 Euro

Classe A (USD): 1.000 Dollari Statunitensi

Classe A (GBP): 500 Sterline Britanniche

Classe A (CHF): 1.000 Franchi Svizzeri

Classe A (JPY): 100.000 Yen Giapponesi

Classe I (EUR): 10.000 Euro

Classe I (USD): 10.000 Dollari Statunitensi

Classe I (GBP): 5.000 Sterline Britanniche

Classe I (CHF): 10.000 Franchi Svizzeri

Classe I (JPY): 1.000.000 Yen Giapponesi

Requisiti di partecipazione minima: nessuno

SOTTOSCRIZIONE DI AZIONI

Le richieste di sottoscrizione di Azioni saranno concentrate dal Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo), in ciascun Giorno di Valutazione (come di seguito definito) ed elaborate al Valore Patrimoniale Netto calcolato in tale Giorno di Valutazione. Le richieste di sottoscrizione inoltrate dopo le 12:00 (ora del Lussemburgo) di un Giorno di Valutazione saranno considerate ricevute prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di Valutazione successivo.

Il pagamento delle azioni deve essere ricevuto dalla Banca Depositaria e Agente Pagatore non più tardi di tre Giorni Lavorativi dopo il relativo Giorno di Valutazione, eccetto che il Consiglio di

Amministrazione possa decidere altrimenti con una delibera di tipo circolare.

RIMBORSO DELLE AZIONI

Le richieste di rimborso delle Azioni saranno concentrate dal Conservatore del Registro e dall'Agente per i Trasferimenti prima delle 12:00. (ora del Lussemburgo) di ciascun Giorno di Valutazione (definito ai sensi del presente) ed elaborato al Valore Patrimoniale Netto calcolato in tale Giorno di Valutazione. Le richieste di riscatti inoltrate dopo le 12:00 (ora del Lussemburgo) di un Giorno di Valutazione saranno considerate ricevute prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di Valutazione successivo.

Il pagamento delle Azioni riscattate sarà effettuato appena possibile ma non oltre cinque Giorni Lavorativi (come definiti ai sensi del presente) dopo il relativo Giorno di Valutazione.

COMMISSIONI ADDEBITATE AGLI INVESTITORI IN OCCASIONE DELL'ACQUISTO O VENDITA DI AZIONI DEL COMPARTO.

- Commissione di Sottoscrizione

Per qualsiasi richiesta di sottoscrizione: fino allo 0,20% del Valore Patrimoniale Netto per Azione moltiplicato per il numero di Azioni sottoscritte.

La commissione di sottoscrizione, se presente, sarà dovuta al Comparto. La stessa si applicherà con riferimento a tutte le sottoscrizioni trattate in uno stesso Giorno di Valutazione.

- Commissione di rimborso

All'atto della richiesta di rimborso, non sarà prelevata alcuna commissione.

VALORE PATRIMONIALE NETTO

"Giorno di Valutazione": ogni Giorno Lavorativo.

"Giorno Lavorativo ": qualsiasi giorno lavorativo completo in Lussemburgo e a Parigi, quando le banche sono aperte .

"Giorno di Borsa aperta": ogni Giorno di Valutazione.

"Scadenza per la Sottoscrizione " e "Scadenza per il Rimborso ": qualsiasi Giorno di Borsa aperta non oltre le ore 12:00 del Lussemburgo quale termine ultimo.

LA SOCIETA' DI GESTIONE

Ai sensi di un Accordo di Gestione datato 7 giugno 2006, la Lyxor Asset Management Luxembourg S.A. è stata nominata Società di Gestione del Comparto:

Una Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione è dovuta trimestralmente in arretrato alla Società di Gestione. Tale commissione è stabilita fino ad un massimo dello 1,10% per anno (IVA inclusa) del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe A e dello 0,75% per anno (IVA inclusa) del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I.

IL GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

Ai sensi di un Accordo di Delega della Gestione degli Investimenti datato 7 giugno 2006, la Lyxor Asset Management è stata nominata dalla Società di Gestione quale Gestore degli Investimenti del Comparto.

Lyxor Asset Management, una società anonima con Direttorio e Consiglio di Sorveglianza (*Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance*) costituita ai sensi del diritto francese, con un capitale azionario di 1.008.000 Euro che ha la sua sede legale presso 17, Cours Valmy 92800 Puteaux. L'oggetto sociale del Gestore degli Investimenti consiste, in particolare, nella gestione dell'OICVM e di tutti i portafogli di titoli trasferibili.

COMMISSIONE DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

Una Commissione di Gestione degli Investimenti è dovuta al Gestore degli Investimenti dalla Società di Gestione a valere sulla Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione.

COMMISSIONE DI PERFORMANCE

Il Gestore degli Investimenti riceverà, a valere sulle attività del Comparto, una Commissione di performance pari all'Aliquota della Performance moltiplicato per la Performance Superiore della Classe.

La Commissione di Performance è calcolata e matura in ogni Giorno di Valutazione sulla base del Valore Patrimoniale Netto della relativa Classe (dopo aver dedotto i ratei per la Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione e la

Commissione di Performance dovute fino a quel giorno) ed è pagabile in Euro alla fine di ogni Periodo di Incentivo della Classe, tenendo conto di tutte le sottoscrizioni e riscatti trattati in detto Periodo.

Nella presente sezione:

per Aliquota della Performance si intende fino al 25%.

"Performance Superiore della Classe " significa, per qualsiasi Periodo di Incentivo della Classe, la valutazione cumulativa della differenza tra la performance del Comparto ed il Tasso di Rendimento Minimo;

" Tasso di Rendimento Minimo " significa la performance durante il Periodo di Incentivo della Classe del:

- tasso Euribor a Tre Mesi per le Classi denominate in Euro;
- tasso Libor-USD a Tre Mesi per le Classi denominate in Dollari Statunitensi;
- tasso Libor GBP a Tre Mesi per le Classi denominate in Sterline Britanniche;
- tasso Libor-CHF a Tre Mesi per le Classi denominate in Franchi Svizzeri;
- tasso Libor-JPY a Tre Mesi per le Classi denominate in Yen Giapponesi.

"Periodo di Incentivo della Classe " significa ciascun periodo di un anno che termina l'ultimo Giorno di Valutazione di dicembre, eccetto per il primo Periodo di Incentivo della Classe che inizierà alla data di lancio del Comparto e terminerà l'ultimo Giorno di Valutazione di dicembre dello stesso anno.

Gli investitori dovrebbero notare che il Comparto non effettua perequazione o emette quote di serie ai fini della determinazione della Commissione di Performance. L'uso della perequazione o emissione di quote di serie assicura che le commissioni di incentivo pagabili da un investitore siano attribuibili alla performance specifica di detta partecipazione azionaria riconducibile a quel singolo investitore nel Comparto. L'attuale metodologia per il calcolo della Commissione di Performance, come definita sopra, comporta l'aggiustamento del Valore Patrimoniale Netto della Classe a seguito di qualsiasi accantonamento per accumulare la Commissione di Performance in ogni Giorno di Valutazione durante il Periodo di Incentivo della Classe. Gli Investitori possono perciò essere avvantaggiati o svantaggiati come risultato di questo metodo di calcolo, che dipende dal Valore Patrimoniale Netto della Classe al momento in cui un investitore sottoscrive o riscatta, relativamente alla

performance generale della Classe durante il relativo Periodo di Incentivo della Classe e la tempistica delle sottoscrizioni e riscatti della Classe durante il corso di detto Periodo di Incentivo della Classe.

Gli investitori dovrebbero altresì notare che, nel caso in cui abbiano riscattato le loro azioni prima della fine di qualsiasi Periodo di Incentivo della Classe, qualsiasi Commissione di Performance accumulata e non pagata, in riferimento alla loro partecipazione durante detto Periodo, sarà trattenuta e pagata al Gestore degli Investimenti, anche se questa Commissione di Performance non dovesse essergli pagata alla fine di detto Periodo.

COMMISSIONI DELL'AMMINISTRATORE, DEL CONSERVATORE DEL REGISTRO DELL'AGENTE PER I TRASFERIMENTI E DELLA BANCA DEPOSITARIA

L'Amministratore, il Conservatore del Registro e l'Agente per i Trasferimenti e la Banca Depositaria riceveranno dalla Società di Gestione una commissione pagabile trimestralmente a valere sulla Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione.

QUOTAZIONE

Potrebbe essere contemplato in futuro il fatto di fare domanda per quotare le Azioni del Comparto in una o più borse europee.

PUBBLICAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione sarà disponibile presso la sede legale del Fondo e sarà pubblicata sul sito di CCLUX su www.cclux.lu.

AVVERTENZA SUI RISCHI

Data la Politica di Investimento del Comparto, un investimento nel Comparto comporta un rischio sostanziale ed è adatto solo ad investitori che possono sopportare il rischio di una perdita di una parte sostanziale dei loro investimenti. I possibili investitori dovrebbero considerare tra gli altri, i seguenti fattori prima di sottoscrivere le Azioni:

I valori delle Azioni del Comparto sono soggetti a fluttuazioni del mercato come avviene per tutti i fondi di investimento.

Come risultato, il valore delle Azioni può aumentare o diminuire.

Il Comparto, utilizzando Strumenti Derivati, potrebbe essere soggetto a volatilità più alta e a un rischio potenziale di controparte e di emittente. Nel caso di insolvenza o inadempimento della controparte o emittente, il Comparto potrebbe soffrire una perdita (in ogni caso questa perdita sarebbe ridotta grazie all'uso di garanzie collaterali).

APPENDICE 7

Lyxor QUANTIC 150 (USD)

La Valuta di Riferimento del Comparto è il Dollaro Statunitense (USD).

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di investimento del Comparto **Lyxor QUANTIC 150 (USD)** è quello di dare, utilizzando una strategia di rendimento assoluto, una crescita del capitale nel medio-lungo periodo di USD Libor a Tre Mesi + 1,5% annuo, durante un orizzonte temporale di tre anni, attraverso un'esposizione ad una selezione di strategie di gestione strutturate.

POLITICA DI INVESTIMENTO

Il Comparto cerca di raggiungere il suo obiettivo attraverso investimenti in Strumenti Derivati (compresi opzioni, future e swap legati ad indici), Obbligazioni Strutturate, OIC e tatticamente in Titoli Azionari, Obbligazioni e Strumenti del Mercato Monetario che gli consentirebbero di:

- avere un'esposizione diversificata ai mercati finanziari; e
- generare una performance di USD Libor a Tre Mesi + 1,5%.

Il Comparto farà attenzione a mantenere la sua esposizione generale al mercato azionario (comunque di Paesi OCSE) tra il - 20% ed il 30% delle sue attività nette.

Allo scopo di assicurare la migliore esecuzione (*best execution*) nelle principali transazioni del Comparto nei suoi investimenti sottostanti, il Gestore degli Investimenti intende procedere ad una gara tra primarie istituzioni finanziarie.

La valutazione di taluni investimenti sottostanti sarà fornita dalle controparti e la Società di Gestione ed il Gestore degli Investimenti la verificheranno per assicurare che sia basata su prezzi di mercato.

Nonostante tutte le misure prese dalla Società per raggiungere i propri obiettivi, questi sono soggetti a fattori di rischio indipendenti quali modifiche nelle norme fiscali o commerciali. Non può essere

offerta garanzia di qualsiasi genere all'investitore a questo riguardo.

Il Comparto non investirà più del 10% delle sue attività nette negli OIC.

Entro i limiti definiti nel presente Prospetto, ed in via subordinata, il Comparto può detenere liquidità ed equivalenti della liquidità.

QUALIFICAZIONE DEL COMPARTO

In conformità agli obiettivi e politica di investimento descritti precedentemente, il Comparto non investirà più del 10% delle sue attività in quote o azioni di altri OICVM o altri OIC, allo scopo di essere idoneo per investimenti da parte di OICVM regolati dalla Direttiva 85/611/CEE.

INVESTITORI INTERESSATI

Il Comparto è offerto a investitori istituzionali che desiderano avere un'esposizione diversificata ai mercati finanziari beneficiando di una performance migliore.

PERIODO INIZIALE DI SOTTOSCRIZIONE

Il Comparto sarà lanciato in seguito a decisione del Consiglio di Amministrazione, in qual caso l'attuale Prospetto sarà aggiornato.

INVESTIMENTO MINIMO

Importo minimo per la sottoscrizione iniziale: 500.000 Dollari Statunitensi

Importo minimo per sottoscrizioni aggiuntive: 100.000 Dollari Statunitensi

Requisiti di partecipazione minima: nessuno

LE AZIONI (EMISSIONE E FORMA)

Le Azioni possono essere emesse in forma nominativa.

Frazioni di azioni saranno emesse fino al terzo decimale.

SOTTOSCRIZIONE DI AZIONI

Le richieste di sottoscrizione di Azioni saranno concentrate dal Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo), in ciascun Giorno di Valutazione (come di seguito definito) ed elaborate al Valore Patrimoniale Netto calcolato in tale Giorno di Valutazione. Le richieste di sottoscrizione inoltrate dopo le

12:00 (ora del Lussemburgo) di un Giorno di Valutazione saranno considerate ricevute prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di Valutazione successivo.

Il pagamento delle azioni deve essere ricevuto dalla Banca Depositaria e Agente Pagatore non più tardi di tre Giorni Lavorativi dopo il relativo Giorno di Valutazione, eccetto che il Consiglio di Amministrazione possa decidere altrimenti con una delibera di tipo circolare.

RIMBORSO DELLE AZIONI

Le richieste di rimborso delle Azioni saranno concentrate dal Conservatore del Registro e dall'Agente per i Trasferimenti prima delle 12:00. (ora del Lussemburgo) di ciascun Giorno di Valutazione (definito ai sensi del presente) ed elaborato al Valore Patrimoniale Netto calcolato in tale Giorno di Valutazione. Le richieste di riscatti inoltrate dopo le 12:00 (ora del Lussemburgo) di un Giorno di Valutazione saranno considerate ricevute prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di Valutazione successivo.

Il pagamento delle Azioni riscattate sarà effettuato appena possibile ma non oltre cinque Giorni Lavorativi (come definiti ai sensi del presente) dopo il relativo Giorno di Valutazione.

COMMISSIONI ADDEBITATE AGLI INVESTITORI IN OCCASIONE DELL'ACQUISTO O VENDITA DI AZIONI DEL COMPARTO.

- Commissione di Sottoscrizione

Per qualsiasi richiesta di sottoscrizione: fino allo 0,20% del Valore Patrimoniale Netto per Azione moltiplicato per il numero di Azioni sottoscritte.

La commissione di sottoscrizione, se presente, sarà dovuta al Comparto. La stessa si applicherà con riferimento a tutte le sottoscrizioni trattate in uno stesso Giorno di Valutazione.

- Commissione di rimborso

All'atto della richiesta di rimborso, non sarà prelevata alcuna commissione.

VALORE PATRIMONIALE NETTO

"Giorno di Valutazione": ogni Giorno Lavorativo.

"Giorno Lavorativo ": qualsiasi giorno lavorativo completo in Lussemburgo e a Parigi, quando le banche sono aperte .

"Giorno di Borsa aperta": ogni Giorno di Valutazione.

"Scadenza per la Sottoscrizione " e "Scadenza per il Rimborso ": qualsiasi Giorno di Borsa aperta non oltre le ore 12:00 del Lussemburgo quale termine ultimo.

LA SOCIETA' DI GESTIONE

Ai sensi di un Accordo di Gestione datato 7 giugno 2006, la Lyxor Asset Management Luxembourg S.A. è stata nominata Società di Gestione del Comparto:

Una Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione è dovuta trimestralmente in arretrato alla Società di Gestione. Tale commissione è stabilita fino ad un massimo dello 0,55% per anno (IVA inclusa) del Valore Patrimoniale Netto per Azione.

IL GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

Ai sensi di un Accordo di Delega della Gestione degli Investimenti datato 7 giugno 2006, la Lyxor Asset Management è stata nominata dalla Società di Gestione quale Gestore degli Investimenti del Comparto.

Lyxor Asset Management, una società anonima con Direttorio e Consiglio di Sorveglianza (*Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance*) costituita ai sensi del diritto francese, con un capitale azionario di 1.008.000 Euro che ha la sua sede legale presso 17, Cours Valmy 92800 Puteaux. L'oggetto sociale del Gestore degli Investimenti consiste, in particolare, nella gestione dell'OICVM e di tutti i portafogli di titoli trasferibili.

COMMISSIONE DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

Una Commissione di Gestione degli Investimenti è dovuta al Gestore degli Investimenti dalla Società di Gestione a valere sulla Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione.

COMMISSIONE DI PERFORMANCE

Il Gestore degli Investimenti riceverà, a valere sulle attività del Comparto, una Commissione di performance pari all'Aliquota

della Performance moltiplicato per la Performance Superiore del Comparto.

La Commissione di Performance è calcolata e matura in ogni Giorno di Valutazione sulla base del Valore Patrimoniale Netto del Comparto (dopo aver dedotto i ratei per la Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione e la Commissione di Performance dovute fino a quel giorno) ed è pagabile in Euro alla fine di ogni Periodo di Incentivo del Comparto, tenendo conto di tutte le sottoscrizioni e riscatti trattati in detto Periodo.

Nella presente sezione:

per Aliquota della Performance si intende fino al 25%.

"Performance Superiore del Comparto " significa, per qualsiasi Periodo di Incentivo del Comparto, la valutazione cumulativa della differenza tra la performance del Comparto ed il Tasso di Rendimento Minimo;

" Tasso di Rendimento Minimo " significa la performance del tasso US Libor a Tre Mesi durante il Periodo di Incentivo del Comparto.

"Periodo di Incentivo del Comparto " significa ciascun periodo di un anno che termina l'ultimo Giorno di Valutazione di dicembre, eccetto per il primo Periodo di Incentivo del Comparto che inizierà alla data di lancio del Comparto e terminerà l'ultimo Giorno di Valutazione di dicembre dello stesso anno.

Gli investitori dovrebbero notare che il Comparto non effettua perequazione o emette quote di serie ai fini della determinazione della Commissione di Performance. L'uso della perequazione o emissione di quote di serie assicura che le commissioni di incentivo pagabili da un investitore siano attribuibili alla performance specifica di detta partecipazione azionaria riconducibile a quel singolo investitore nel Comparto. L'attuale metodologia per il calcolo della Commissione di Performance, come definita sopra, comporta l'aggiustamento del Valore Patrimoniale Netto del Comparto a seguito di qualsiasi accantonamento per accumulare la Commissione di Performance in ogni Giorno di Valutazione durante il Periodo di Incentivo del Comparto. Gli Investitori possono perciò essere avvantaggiati o svantaggiati come

risultato di questo metodo di calcolo, che dipende dal Valore Patrimoniale Netto del Comparto al momento in cui un investitore sottoscrive o riscatta, relativamente alla performance generale del Comparto durante il relativo Periodo di Incentivo del Comparto e la tempistica delle sottoscrizioni e riscatti del Comparto durante il corso di detto Periodo di Incentivo del Comparto.

Gli investitori dovrebbero altresì notare che, nel caso in cui abbiano riscattato le loro azioni prima della fine di qualsiasi Periodo di Incentivo del Comparto, qualsiasi Commissione di Performance accumulata e non pagata, in riferimento alla loro partecipazione durante detto Periodo, sarà trattenuta e pagata al Gestore degli Investimenti, anche se questa Commissione di Performance non dovesse essergli pagata alla fine di detto Periodo.

COMMISSIONI DELL'AMMINISTRATORE, DEL CONSERVATORE DEL REGISTRO DELL'AGENTE PER I TRASFERIMENTI E DELLA BANCA DEPOSITARIA

L'Amministratore, il Conservatore del Registro e l'Agente per i Trasferimenti e la Banca Depositaria riceveranno dalla Società di Gestione una commissione pagabile trimestralmente a valere sulla Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione.

QUOTAZIONE

Potrebbe essere contemplato in futuro il fatto di fare domanda per quotare le Azioni del Comparto in una o più borse europee.

PUBBLICAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione sarà disponibile presso la sede legale del Fondo e sarà pubblicata sul sito di CCLUX su www.cclux.lu.

AVVERTENZA SUI RISCHI

Data la Politica di Investimento del Comparto, un investimento nel Comparto comporta un rischio sostanziale ed è adatto solo ad investitori che possono sopportare il rischio di una perdita di una parte sostanziale dei loro investimenti. I possibili investitori dovrebbero considerare tra gli altri, i seguenti fattori prima di sottoscrivere le Azioni:

I valori delle Azioni del Comparto sono soggetti a fluttuazioni del mercato come

avviene per tutti i fondi di investimento. Come risultato, il valore delle Azioni può aumentare o diminuire.

Il Comparto, utilizzando Strumenti Derivati, potrebbe essere soggetto a volatilità più alta e a un rischio potenziale di controparte e di emittente. Nel caso di insolvenza o inadempimento della controparte o emittente, il Comparto potrebbe soffrire una perdita (in ogni caso questa perdita sarebbe ridotta grazie all'uso di garanzie collaterali).

APPENDICE 8

Lyxor QUANTIC ADVANCED

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di investimento del Comparto **Lyxor QUANTIC ADVANCED** è quello di dare, utilizzando una strategia di rendimento assoluto, una crescita del capitale nel medio-lungo periodo, durante un orizzonte temporale di cinque anni, attraverso un'esposizione ad una selezione di strategie di gestione strutturate.

POLITICA DI INVESTIMENTO

Il Comparto cerca di raggiungere il suo obiettivo attraverso investimenti in Strumenti Derivati (compresi opzioni, future e swap legati ad indici), Obbligazioni Strutturate, OIC e tatticamente in Titoli Azionari, Obbligazioni e Strumenti del Mercato Monetario.

Il Comparto farà attenzione a mantenere la sua esposizione generale al mercato azionario (comunque di Paesi OCSE) tra il -40% ed il 60% delle sue attività nette.

Allo scopo di assicurare la migliore esecuzione (*best execution*) nelle principali transazioni del Comparto nei suoi investimenti sottostanti, il Gestore degli Investimenti intende procedere ad una gara tra primarie istituzioni finanziarie.

La valutazione di taluni investimenti sottostanti sarà fornita dalle controparti e la Società di Gestione ed il Gestore degli Investimenti la verificheranno per assicurare che sia basata su prezzi di mercato.

Nonostante tutte le misure prese dalla Società per raggiungere i propri obiettivi, questi sono soggetti a fattori di rischio indipendenti quali modifiche nelle norme fiscali o commerciali. Non può essere offerta garanzia di qualsiasi genere all'investitore a questo riguardo.

Il Comparto non investirà più del 10% delle sue attività nette negli OIC.

Entro i limiti definiti nel presente Prospetto, ed in via subordinata, il Comparto può detenere liquidità ed equivalenti della liquidità.

QUALIFICAZIONE DEL COMPARTO

In conformità agli obiettivi e politica di investimento descritti precedentemente, il Comparto non investirà più del 10% delle sue attività in quote o azioni di altri OICVM o altri OIC, allo scopo di essere idoneo per investimenti da parte di OICVM regolati dalla Direttiva 85/611/CEE.

INVESTITORI INTERESSATI

Il Comparto è offerto ad investitori che mirano ad un'esposizione diversificata ai mercati finanziari, beneficiando di una performance migliore.

VALUTA DI RIFERIMENTO

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro (EUR).

CLASSI DI AZIONI

Il Comparto emetterà le seguenti Classi di Azioni, soggette a termini e condizioni differenti, di seguito specificati:

Classe A (EUR)	Classe I (EUR)	Classe M (Eur)
Classe A (USD)	Classe I (USD)	
Classe A (GBP)	Classe I (GBP)	
Classe A (CHF)	Classe I (CHF)	
Classe A (JPY)	Classe I (JPY)	

Le Azioni di Classe A sono disponibili per tutti gli investitori. Le Azioni di Classe I sono disponibili solo per gli investitori istituzionali ai sensi dell'articolo 129 della Legge 2002.

Le Azioni di Classe M sono disponibili agli investitori solo mediante specifici distributori selezionati dal Gestore degli Investimenti.

Le azioni saranno emesse solo in forma nominativa.

Frazioni di Azioni saranno emesse fino al terzo decimale.

Al fine di tutelare gli Azionisti delle Classi non denominate in Euro dall'impatto dei movimenti di valuta, le attività denominate in Euro saranno coperte contro la valuta di Classe. I costi e gli effetti di questa copertura sarebbero riflessi nel Valore Patrimoniale netto e nella performance di queste Classi.

INVESTIMENTO MINIMO

Importo minimo per la sottoscrizione iniziale:

Classe A (EUR): 10.000 Euro

Classe A (USD): 10.000 Dollari Statunitensi

Classe A (GBP): 5.000 Sterline Britanniche

Classe A (CHF): 10.000 Franchi Svizzeri

Classe A (JPY): 1.000.000 Yen Giapponesi

Classe I (EUR): 100.000 Euro

Classe I (USD): 100.000 Dollari Statunitensi

Classe I (GBP): 50.000 Sterline Britanniche

Classe I (CHF): 100.000 Franchi Svizzeri

Classe I (JPY): 10.000.000 Yen Giapponesi

Classe M (EUR): 10.000 Euro

Importo minimo per sottoscrizioni aggiuntive:

Classe A (EUR): 1.000 Euro

Classe A (USD): 1.000 Dollari Statunitensi

Classe A (GBP): 500 Sterline Britanniche

Classe A (CHF): 1.000 Franchi Svizzeri

Classe A (JPY): 100.000 Yen Giapponesi

Classe I (EUR): 10.000 Euro

Classe I (USD): 10.000 Dollari Statunitensi

Classe I (GBP): 5.000 Sterline Britanniche

Classe I (CHF): 10.000 Franchi Svizzeri

Classe I (JPY): 1.000.000 Yen Giapponesi

Classe M (EUR): 1.000 Euro

Requisiti di partecipazione minima: nessuno

SOTTOSCRIZIONE DI AZIONI

Le richieste di sottoscrizione di Azioni saranno concentrate dal Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo), in ciascun Giorno di Valutazione (come di seguito definito) ed elaborate al Valore Patrimoniale Netto calcolato in tale Giorno di Valutazione. Le richieste di sottoscrizione inoltrate dopo le 12:00 (ora del Lussemburgo) di un Giorno di Valutazione saranno considerate ricevute prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di Valutazione successivo.

Il pagamento delle azioni deve essere ricevuto dalla Banca Depositaria e Agente Pagatore non più tardi di tre Giorni

Lavorativi dopo il relativo Giorno di Valutazione, eccetto che il Consiglio di Amministrazione possa decidere altrimenti con una delibera di tipo circolare.

RIMBORSO DELLE AZIONI

Le richieste di rimborso delle Azioni saranno concentrate dal Conservatore del Registro e dall'Agente per i Trasferimenti prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo) di ciascun Giorno di Valutazione (definito ai sensi del presente) ed elaborato al Valore Patrimoniale Netto calcolato in tale Giorno di Valutazione. Le richieste di riscatti inoltrate dopo le 12:00 (ora del Lussemburgo) di un Giorno di Valutazione saranno considerate ricevute prima delle 12:00 (ora del Lussemburgo) del Giorno di Valutazione successivo.

Il pagamento delle Azioni riscattate sarà effettuato appena possibile ma non oltre cinque Giorni Lavorativi (come definiti ai sensi del presente) dopo il relativo Giorno di Valutazione.

COMMISSIONI ADDEBITATE AGLI INVESTITORI IN OCCASIONE DELL'ACQUISTO O VENDITA DI AZIONI DEL COMPARTO.

- Commissione di Sottoscrizione

Per qualsiasi richiesta di sottoscrizione: fino allo 0,50% del Valore Patrimoniale Netto per Azione moltiplicato per il numero di Azioni sottoscritte.

La commissione di sottoscrizione, se presente, sarà dovuta al Comparto. La stessa si applicherà con riferimento a tutte le sottoscrizioni trattate in uno stesso Giorno di Valutazione.

- Commissione di rimborso

All'atto della richiesta di rimborso, non sarà prelevata alcuna commissione.

VALORE PATRIMONIALE NETTO

"Giorno di Valutazione": ogni Giorno Lavorativo.

"Giorno Lavorativo ": qualsiasi giorno lavorativo completo in Lussemburgo e a Parigi, quando le banche sono aperte .

"Giorno di Borsa aperta": ogni Giorno di Valutazione.

"Scadenza per la Sottoscrizione " e "Scadenza per il Rimborso ": qualsiasi Giorno

di Borsa aperta non oltre le ore 12:00 del Lussemburgo quale termine ultimo.

LA SOCIETA' DI GESTIONE

Ai sensi di un Accordo di Gestione datato 7 giugno 2006, la Lyxor Asset Management Luxembourg S.A. è stata nominata Società di Gestione del Comparto:

Una Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione è dovuta trimestralmente in arretrato alla Società di Gestione come corrispettivo dei servizi resi. Tale commissione è stabilita fino ad un massimo dello 1,50% per anno (IVA inclusa) del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe A, dello 0,95% per anno (IVA inclusa) del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I e del 2% per anno (IVA inclusa) del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe M.

IL GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

Ai sensi di un Accordo di Delega della Gestione degli Investimenti datato 7 giugno 2006, la Lyxor Asset Management è stata nominata dalla Società di Gestione quale Gestore degli Investimenti del Comparto.

Lyxor Asset Management, una società anonima con Direttorio e Consiglio di Sorveglianza (*Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance*) costituita ai sensi del diritto francese, con un capitale azionario di 1.008.000 Euro che ha la sua sede legale presso 17, Cours Valmy 92800 Puteaux. L'oggetto sociale del Gestore degli Investimenti consiste, in particolare, nella gestione dell'OICVM e di tutti i portafogli di titoli trasferibili.

COMMISSIONE DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

Una Commissione di Gestione degli Investimenti è dovuta al Gestore degli Investimenti dalla Società di Gestione a valere sulla Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione.

COMMISSIONE DI PERFORMANCE

Il Gestore degli Investimenti riceverà, a valere sulle attività del Comparto, una Commissione di performance pari all'Aliquota della Performance moltiplicato per la Performance Superiore della Classe.

La Commissione di Performance è calcolata e matura in ogni Giorno di

Valutazione sulla base del Valore Patrimoniale Netto della relativa Classe (dopo aver dedotto i ratei per la Commissione Omnicomprensiva di Amministrazione e Gestione e la Commissione di Performance dovute fino a quel giorno) ed è pagabile in Euro alla fine di ogni Periodo di Incentivo della Classe, tenendo conto di tutte le sottoscrizioni e riscatti trattati in detto Periodo.

Nella presente sezione:

per Aliquota della Performance si intende fino al 25%.

"Performance Superiore della Classe " significa, per qualsiasi Periodo di Incentivo della Classe, la valutazione cumulativa della differenza tra la performance della Classe ed il Tasso di Rendimento Minimo;

" Tasso di Rendimento Minimo " significa la performance durante il Periodo di Incentivo della Classe del:

- tasso Euribor a Tre Mesi per le Classi denominate in Euro;
- tasso Libor-USD a Tre Mesi per le Classi denominate in Dollari Statunitensi;
- tasso Libor GBP a Tre Mesi per le Classi denominate in Sterline Britanniche;
- tasso Libor-CHF a Tre Mesi per le Classi denominate in Franchi Svizzeri;
- tasso Libor-JPY a Tre Mesi per le Classi denominate in Yen Giapponesi.

"Periodo di Incentivo della Classe " significa ciascun periodo di un anno che termina l'ultimo Giorno di Valutazione di dicembre, eccetto per il primo Periodo di Incentivo della Classe che inizierà alla data di lancio del Comparto e terminerà l'ultimo Giorno di Valutazione di dicembre dello stesso anno.

Gli investitori dovrebbero notare che il Comparto non effettua perequazione o emette quote di serie ai fini della determinazione della Commissione di Performance. L'uso della perequazione o emissione di quote di serie assicura che le commissioni di incentivo pagabili da un investitore siano attribuibili alla performance specifica di detta partecipazione azionaria riconducibile a quel singolo investitore nel Comparto. L'attuale metodologia per il calcolo della Commissione di Performance, come definita sopra, comporta l'aggiustamento del Valore Patrimoniale Netto di ciascuna Classe a seguito di qualsiasi accantonamento per accumulare la Commissione di Performance in ogni Giorno di Valutazione durante il Periodo di Incentivo

della Classe. Gli Investitori possono perciò essere avvantaggiati o svantaggiati come risultato di questo metodo di calcolo, che dipende dal Valore Patrimoniale Netto della relativa Classe al momento in cui un investitore sottoscrive o riscatta, relativamente alla performance generale della Classe durante il relativo Periodo di Incentivo della Classe e la tempistica delle sottoscrizioni e riscatti della Classe durante il corso di detto Periodo di Incentivo della Classe.

Gli investitori dovrebbero altresì notare che, nel caso in cui abbiano riscattato le loro azioni prima della fine di qualsiasi Periodo di Incentivo della Classe, qualsiasi Commissione di Performance accumulata e non pagata, in riferimento alla loro partecipazione durante detto Periodo, sarà trattenuta e pagata al Gestore degli Investimenti, anche se questa Commissione di Performance non dovesse essergli pagata alla fine di detto Periodo.

COMMISSIONI DELL'AMMINISTRATORE, DEL CONSERVATORE DEL REGISTRO DELL'AGENTE PER I TRASFERIMENTI E DELLA BANCA DEPOSITARIA

L'Amministratore, il Conservatore del Registro e l'Agente per i Trasferimenti e la Banca Depositaria riceveranno dalla Società di Gestione una commissione pagabile trimestralmente a valere sulle Commissioni Omnicomprensive di Amministrazione e Gestione.

QUOTAZIONE

Potrebbe essere contemplato in futuro il fatto di fare domanda per quotare le Azioni del Comparto in una o più borse europee.

PUBBLICAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione sarà disponibile presso la sede legale del Fondo e sarà pubblicata sul sito di CCLUX su www.cclux.lu.

AVVERTENZA SUI RISCHI

Data la Politica di Investimento del Comparto, un investimento nel Comparto comporta un rischio sostanziale ed è adatto solo ad investitori che possono sopportare il rischio di una perdita di una parte sostanziale dei loro investimenti. I possibili investitori dovrebbero considerare tra gli

altri, i seguenti fattori prima di sottoscrivere le Azioni:

I valori delle Azioni del Comparto sono soggetti a fluttuazioni del mercato come avviene per tutti i fondi di investimento. Come risultato, il valore delle Azioni può aumentare o diminuire.

Il Comparto, utilizzando Strumenti Derivati, potrebbe essere soggetto a volatilità più alta e a un rischio potenziale di controparte e di emittente. Nel caso di insolvenza o inadempimento della controparte o emittente, il Comparto potrebbe soffrire una perdita (in ogni caso questa perdita sarebbe ridotta grazie all'uso di garanzie collaterali).