



SPAFID CONNECT

| | | |
|--|--|-----|
| Informazione Regolamentata n. 0308-36-2017 | Data/Ora Ricezione 11 Maggio 2017 10:35:28 | --- |
|--|--|-----|

Societa' : SOCIETE GENERALE

Identificativo : 89274

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SOCGENN01 - Costanza Mannocchi

Tipologia : AIOS 06

Data/Ora Ricezione : 11 Maggio 2017 10:35:28

Data/Ora Inizio : 11 Maggio 2017 10:35:29

Diffusione presunta

Oggetto : Modifica della strategia di replica e della
denominazione di un Lyxor ETF

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Oggetto: Modifica della strategia di replica e della denominazione di un Lyxor ETF

A partire dal 19 maggio 2017, la società di gestione Lyxor International Asset Management modificherà la metodologia di replica del Lyxor MSCI EMU Growth UCITS ETF (ISIN FR0010168765) optando per una gestione a replica diretta detta “fisica”.

La società di gestione ha quindi deciso di modificare la denominazione del Comparto come segue:

| Nome del Comparto fino al 18/05/2017 | Nome del Comparto dal 19/05/2017 |
|---|---|
| LYXOR MSCI EMU Growth UCITS ETF | LYXOR MSCI EMU Growth (DR) UCITS ETF |

Si precisa che, fatto salvo per le modifiche sopra descritte, **il Comparto conserva ogni altra caratteristica specifica in essere, e in particolare, i codici di negoziazione e le spese di gestione.**

Per ulteriori informazioni si rimanda alla Lettera agli Investitori sotto riportata.

Le modifiche sopra descritte saranno a breve riportate nel Prospetto e nel Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori del Comparto, che si possono consultare sul sito web www.lyxoretf.it o ottenere presso Société Générale, Listed Products, via Olona 2, 20123 Milano.

Parigi, La Défense, 12 maggio 2017

OGGETTO: Modifica del fondo sotto specificato

| NOME DEL FCI | CODICE ISIN |
|---------------------------------|--------------|
| LYXOR MSCI EMU GROWTH UCITS ETF | FR0010168765 |

Gentile Signora, Egregio Signore,

Con la presente comunicazione La informiamo che Lyxor International Asset Management, in qualità di società di gestione del fondo sotto specificato, ha deciso di procedere alle modifiche seguenti:

1- L'operazione:

Al fine di soddisfare le richieste degli investitori, Lyxor International Asset Management ha deciso di sviluppare la sua gamma di ETF fisici modificando la strategia d'investimento del FCI.

Questa operazione è stata autorizzata dall'Autorità per i Mercati Finanziari (AMF) in data 28 Aprile ed entrerà in vigore il giorno 19 maggio 2017.

A titolo di promemoria, la strategia d'investimento in vigore fino al 18 maggio 2017 consiste nel conseguire il rendimento dell'Indice di Riferimento attraverso un contratto swap.

A partire dal giorno 19 maggio 2017, il metodo di gestione consisterà in una replica diretta cosiddetta "fisica" dell'indice MSCI EMU Growth Net Total Return (di seguito l'"**Indice di Riferimento**"), che consiste nell'investire il portafoglio del FCI direttamente e prevalentemente nelle azioni che compongono l'Indice di Riferimento, al fine di ottenere la più elevata correlazione possibile con il rendimento dell'Indice di Riferimento e, pertanto, di raggiungere l'obiettivo di gestione.

Al fine di riuscire a conseguire l'obiettivo di gestione attraverso un metodo di replica fisica, il FCI potrà ricorrere alle tecniche di gestione efficiente del portafoglio e, in particolare, alle operazioni di cessione temporanea di titoli finanziari e/o di concessione/ottenimento di prestiti sugli stessi. Nel quadro delle operazioni di cessione temporanea di titoli, il FCI potrà inoltre essere indotto a ricevere garanzie finanziarie.

Si è provveduto a modificare la sezione "Strategia d'investimento" del prospetto e dei documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) che illustrano gli strumenti finanziari nei quali il Fondo potrà investire allo scopo di raggiungere l'obiettivo di gestione.

Naturalmente, come è sempre avvenuto, LIAM non applicherà alcuna commissione di sottoscrizione/rimborso su acquisti/vendite di quote del FCI effettuati in borsa su uno dei mercati di quotazione (mercato secondario).

2- Le modifiche derivanti dall'operazione

- Il profilo di rischio
 - Modifica del profilo di rischio/rendimento: sì

L'obiettivo di gestione del FCI che consisteva nel riprodurre l'andamento dell'Indice di Riferimento mediante strumenti derivati (contratti swap a termine) è stato modificato. D'ora in poi il FCI deterrà direttamente in portafoglio la totalità degli attivi che compongono l'Indice di Riferimento o soltanto un suo campione.

Infatti, nell'ambito di questa modalità di replica fisica, il FCI potrà anche applicare una strategia di replica mediante "campionatura", che consentirà al FCI di investire in una selezione di titoli rappresentativi dell'Indice di Riferimento (e non in tutti i titoli che lo compongono), in proporzioni diverse rispetto all'Indice di Riferimento, o anche in titoli diversi da quelli che compongono l'Indice di Riferimento.

Questa modifica della strategia d'investimento comporta un adattamento della sezione "Profilo di rischio" del prospetto nei termini illustrati in maggior dettaglio nella tabella seguente.

Il FCI sarà esposto, tra l'altro, a un rischio di replica imperfetta, soprattutto in virtù del ribilanciamento dei titoli che compongono l'Indice di Riferimento. Inoltre, il FCI potrà ricorrere a operazioni di cessione temporanea di titoli oltre che alla sottoscrizione di strumenti finanziari a termine ("SFT") allo scopo di ottimizzare il suo obiettivo di gestione; ciò implica un adeguamento del rischio di controparte oltre che un rischio giuridico.

La modifica della strategia d'investimento del FCI (in particolare il ricorso a queste tecniche di ottimizzazione della performance) può accrescere il differenziale di rendimento ("tracking error") e, di riflesso, generare performance del FCI potenzialmente divergenti da quelle dell'Indice di Riferimento.

- Aumento del profilo di rischio/rendimento: no
- Aumento delle spese: no

Tuttavia, a partire dal giorno 19/05/2017, sarà introdotta una commissione di sottoscrizione o di rimborso spettante al FCI al fine di porre a carico degli investitori operanti sul mercato primario i costi reali di adeguamento del portafoglio.

3- Modifica della denominazione degli OICVM

La Società di Gestione ha deciso di cambiare la denominazione del FCI come specificato nella tabella che segue.

| NOME DEL FCI | NOME DEL FCI A PARTIRE DAL 19/05/2017 |
|---------------------------------|---------------------------------------|
| LYXOR MSCI EMU GROWTH UCITS ETF | LYXOR MSCI EMU GROWTH (DR) UCITS ETF |

4- Gli elementi da ricordare per l'investitore

Gli investitori che operano sul mercato primario (sottoscrizioni/rimborsi direttamente presso la società di gestione) hanno la possibilità di farsi rimborsare le quote presso la società di gestione e/o il suo depositario, nel rispetto delle condizioni di importo minimo di rimborso descritte nel prospetto, senza commissione di rimborso per un periodo di un mese a partire dalla data di invio della presente comunicazione.

Per quanto concerne gli investitori sul mercato secondario, la società di gestione non preleverà alcuna commissione di sottoscrizione/rimborso per ogni acquisto/vendita di azioni effettuato/a in borsa su uno dei mercati di quotazione del Fondo. Gli intermediari di mercato potranno invece applicare commissioni di intermediazione. Tali commissioni non sono versate alla società di gestione.

Le ricordiamo che è necessario e importante prendere visione del prospetto del Fondo e del suo Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), disponibili sul sito www.lyxoretfr.fr. Tali documenti sono altresì consultabili sul sito dell'AMF www.amf-france.org, o disponibili su richiesta presso la società di gestione.

La invitiamo a tenersi in contatto con il consulente al fine di ottenere ogni ulteriore informazione riguardante i Suoi investimenti.

La Società di gestione

ALLEGATO: Tabella di raffronto degli elementi modificati

| | PRIMA | DOPO |
|-----------------------------------|---|--|
| - OBIETTIVO DI GESTIONE | Il livello del differenziale di rendimento (“tracking error”) ex-post previsto in normali condizioni di mercato è pari allo 0,15%. | Il livello del differenziale di rendimento (“tracking error”) ex-post previsto in normali condizioni di mercato è pari allo 0,20%. |
| - Strategia d’investimento | | |
| 1. Strategia utilizzata | <p>Metodo di replica indiretta</p> <p>[...] il FCI raggiungerà il suo obiettivo di gestione attraverso un metodo di replica indiretta, ossia il FCI ricorrerà alla stipula di uno o più contratti swap negoziati fuori mercato che consentano al FCI di raggiungere il suo obiettivo di gestione. Tali contratti swap avranno l’obiettivo di scambiare (i) il valore degli attivi detenuti dal FCI e costituiti da contanti e/o attivi di bilancio (escludendo eventualmente i titoli ricevuti in garanzia) con (ii) il valore dei titoli che compongono l’Indice di Riferimento.</p> <p>I titoli finanziari all’attivo del FCI potranno essere in particolare titoli che rientrano nella composizione dell’Indice di Riferimento, oltre che altre azioni internazionali [...].</p> | <p>Metodo di replica diretta</p> <p>[...] il FCI sarà esposto all’Indice di Riferimento attraverso un metodo di replica diretta, ossia investirà principalmente nei titoli che compongono l’Indice di Riferimento.</p> <p>Nel quadro dell’ottimizzazione del metodo di replica diretta dell’Indice di Riferimento, il FCI [...] potrà decidere di ricorrere ad una tecnica cosiddetta “di campionatura” consistente nell’investire in una selezione di titoli rappresentativi che compongono l’Indice di Riferimento [...] (e non tutti i titoli) [...], o anche in titoli diversi da quelli che compongono l’Indice di Riferimento.</p> <p>A titolo accessorio [...] il FCI potrà altresì sottoscrivere contratti su Strumenti Finanziari a Termine (“SFT”).</p> |

| | | |
|-------------------------------------|---|---|
| <p>2. Attivi di bilancio</p> | <p>L'investimento in organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") conformi alla direttiva 2009/65/CE è limitato al 10% del patrimonio netto.</p> <p>Il FCI può detenere, nel rispetto dei coefficienti previsti dalla regolamentazione, azioni dei paesi della comunità europea (di tutti i settori economici, quotate su tutti i mercati), ivi inclusi i mercati a bassa capitalizzazione).</p> | <p>Il FCI sarà prevalentemente investito nei titoli che compongono l'Indice di Riferimento.</p> <p>L'investimento in OICVM conformi alla Direttiva 2009/65/CE è limitato al 10% del patrimonio netto.</p> <p>Nel quadro di tali investimenti, il FCI potrà sottoscrivere quote o azioni di OICVM amministrati dalla società di gestione o da una società ad essa legata. Il gestore non investirà in quote o azioni di FIA o di altri fondi d'investimento costituiti secondo le leggi di un paese estero.</p> <p>Ove il FCI riceva titoli in garanzia [...], anch'essi rientrano fra gli attivi di bilancio nella piena proprietà del FCI.</p> |
|-------------------------------------|---|---|

| | | |
|---|---|---|
| <p>3. Attivi fuori bilancio (strumenti derivati)</p> | <p>Il FCI ricorrerà a swap indicizzati negoziati fuori mercato scambiando il valore degli attivi del FCI (o a qualsiasi altro strumento finanziario o attivo eventualmente detenuto dal FCI) con il valore dell'Indice di Riferimento. Nell'ambito di una futura ottimizzazione della gestione del FCI, il gestore finanziario delegato si riserva la possibilità di utilizzare altri strumenti.</p> | <p>A titolo accessorio, il FCI potrà ricorrere a SFT negoziati su un mercato regolamentato o negoziati fuori mercato.</p> |
| <p>7. Operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli</p> | <p>Nessuna.</p> | <p>Il FCI potrà ricorrere [...] in particolare, a operazioni di cessione temporanea di titoli finanziari.</p> |

PROFILO DI RISCHIO

I rischi seguenti ai quali era esposto l'investitore prima dell'operazione restano immutati:

Rischio operativo su titoli; Rischio legato agli eventi che influenzano l'Indice di Riferimento; Rischio legato alla normativa applicabile ai sottostanti; Rischio legato alla regolamentazione; Rischio legato a un cambiamento del regime fiscale applicabile ai sottostanti; Rischio legato a un cambiamento del regime fiscale; Rischio di raggiungimento parziale dell'obiettivo di gestione; Rischio di liquidità su un mercato di quotazione; Rischio di liquidità (mercato primario); Rischio di perdita del capitale; Rischio azionario.

I rischi seguenti ai quali era esposto l'investitore sono stati modificati nei termini sotto riportati:

- Rischio di controparte

Il FCI potrebbe ricorrere, a titolo accessorio, a SFT.

In tale circostanza, il FCI sarà esposto al rischio di fallimento, di insolvenza nel pagamento o ad ogni altro tipo di inadempienza da parte di qualsiasi controparte con la quale stipulerà un contratto o un'operazione.

In particolare, sarà esposto al rischio di controparte derivante dal ricorso a SFT negoziati fuori mercato.

Conformemente alla regolamentazione OICVM, il rischio di controparte non può superare il 10% del valore totale degli attivi del FCI per controparte. Quando Société Générale interviene in qualità di controparte dell'SFT e/o a titolo di qualsiasi operazione di cessione temporanea di titoli, possono sopravvenire conflitti d'interesse fra la Società di Gestione del FCI e la controparte. La Società di Gestione disciplina questi rischi di conflitto d'interesse attraverso l'adozione di procedure volte a identificarli, limitarli e garantire la loro equa risoluzione in caso di necessità.

- Rischio legato al ricorso a strumenti derivati

Il FCI potrà ricorrere a SFT negoziati fuori mercato o a SFT quotati che possono, in particolare, assumere la forma di contratti swap. Il ricorso a SFT potrebbe comportare una serie di rischi, rilevati a livello dell'SFT e, in particolare, i seguenti: rischio di controparte, evento che riguarda la copertura, evento che riguarda l'Indice di Riferimento, rischio legato al regime fiscale, rischio legato alla regolamentazione, rischio operativo e rischio di liquidità. Questi rischi possono riguardare direttamente un SFT e determinare una correzione o, addirittura, la risoluzione anticipata dell'operazione SFT, che potrebbe eventualmente influenzare il valore patrimoniale netto del FCI.

- Rischio giuridico

Il FCI potrebbe sostenere un rischio giuridico legato alla stipula di un contratto di pronti contro termine su titoli, come indicato dal regolamento (UE) 2015/2365.

Dopo l'operazione, l'investitore sarà esposto ai livelli di rischi seguenti:

- Rischio legato all'assenza di replica perfetta

La replica dell'Indice di Riferimento attraverso l'investimento in tutte le componenti dell'Indice di Riferimento può rivelarsi onerosa o operativamente molto difficile. Anche il gestore del FCI potrà ricorrere a tecniche di ottimizzazione e, in particolare, alla tecnica di campionatura che consiste nell'investire in una selezione di titoli rappresentativi dell'Indice di Riferimento (e non in tutti i titoli che lo compongono), in proporzioni diverse rispetto all'Indice di Riferimento, o anche in titoli diversi da quelli che compongono l'indice o in strumenti finanziari a termine. Il ricorso a queste tecniche di ottimizzazione potrebbe comportare un aumento del tracking error ex-post e, di riflesso, generare performance del FCI potenzialmente divergenti da quelle dell'Indice di Riferimento.

- Rischio di cambio legato alla quotazione del FCI

Il FCI può essere quotato su alcuni mercati o piattaforme multilaterali di negoziazione in una valuta diversa da quella dell'Indice di Riferimento. Gli investitori che acquistano il FCI in una valuta diversa da quella dell'Indice di Riferimento sono esposti al rischio di cambio. Di conseguenza, il valore di un investimento realizzato in una valuta diversa da quella dell'Indice di Riferimento può diminuire malgrado un apprezzamento del valore dell'Indice di Riferimento; ciò dipende dalle fluttuazioni dei tassi di cambio.

- Rischio legato al ricorso alle operazioni di cessione temporanea di titoli

Nell'ipotesi di inadempienza da parte del prestatario dei titoli finanziari, il FCI potrebbe sostenere un rischio nel caso in cui il valore delle garanzie ricevute fosse inferiore al valore dei titoli concessi in prestito dal FCI. Questo rischio potrebbe materializzarsi, in particolare, in caso di (i) una errata valutazione dei titoli oggetto di questa operazione e/o (ii) movimenti sfavorevoli sui mercati e/o (iii) deterioramento della nota di credito degli emittenti dei titoli ricevuti a garanzia e/o (iv) illiquidità del mercato sul quale le garanzie ricevute sono ammesse alla quotazione. In caso di reinvestimento delle garanzie ricevute in contanti, tale

| | <p>reinvestimento potrebbe (i) creare una leva fonte di rischio di perdite e di volatilità e/o (ii) esporre il FCI ad un mercato inadeguato rispetto all'obiettivo di gestione, e/o (iii) produrre redditi inferiori all'ammontare delle garanzie che il FCI deve restituire. Inoltre, il FCI potrebbe subire ritardi nella restituzione dei titoli concessi in prestito, riducendo la capacità del FCI di far fronte alla richieste di rimborso degli investitori</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---|-----------------|----------|-------|-------|-------|---------|---------|---------|-------------------------|-----------------|----------|-------|-------|-------|--|--------------------------|---|
| <p>SPESE E COMMISSIONI: (TABELLA)</p> | <p>Commissione di sottoscrizione spettante al FCI</p> <p>0,25% Commissione di rimborso spettante al FCI</p> <p>0,06%</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>SPESE OPERATIVE E DI GESTIONE</p> | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="869 1153 954 1422">Spese addebitate al FCI</th> <th data-bbox="869 1019 954 1153">Base di calcolo</th> <th data-bbox="869 817 954 1019">Aliquota</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="954 1153 1013 1422">[...]</td> <td data-bbox="954 1019 1013 1153">[...]</td> <td data-bbox="954 817 1013 1019">[...]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1013 1153 1204 1422">Nessuna</td> <td data-bbox="1013 1019 1204 1153">Nessuna</td> <td data-bbox="1013 817 1204 1019">Nessuna</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="869 537 954 795">Spese addebitate al FCI</th> <th data-bbox="869 392 954 537">Base di calcolo</th> <th data-bbox="869 190 954 392">Aliquota</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="954 537 1013 795">[...]</td> <td data-bbox="954 392 1013 537">[...]</td> <td data-bbox="954 190 1013 392">[...]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1013 537 1173 795">Costi legati alle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli</td> <td data-bbox="1013 392 1173 537">Importo delle operazioni</td> <td data-bbox="1013 190 1173 392">Fino al 35% dei redditi generati da queste operazioni</td> </tr> </tbody> </table> | Spese addebitate al FCI | Base di calcolo | Aliquota | [...] | [...] | [...] | Nessuna | Nessuna | Nessuna | Spese addebitate al FCI | Base di calcolo | Aliquota | [...] | [...] | [...] | Costi legati alle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli | Importo delle operazioni | Fino al 35% dei redditi generati da queste operazioni |
| Spese addebitate al FCI | Base di calcolo | Aliquota | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [...] | [...] | [...] | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nessuna | Nessuna | Nessuna | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Spese addebitate al FCI | Base di calcolo | Aliquota | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| [...] | [...] | [...] | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Costi legati alle operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli | Importo delle operazioni | Fino al 35% dei redditi generati da queste operazioni | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Fine Comunicato n.0308-36

Numero di Pagine: 12