



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0308-76-2017	Data/Ora Ricezione 31 Luglio 2017 12:47:54	---
--	--	-----

Societa' : SOCIETE GENERALE

Identificativo : 92479

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : SOCGENN01 - Costanza Mannocchi

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 31 Luglio 2017 12:47:54

Data/Ora Inizio : 31 Luglio 2017 12:47:54

Diffusione presunta

Oggetto : Modifica Codice ISIN di un Lyxor ETF

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

Milano, 31 Luglio 2017

**OGGETTO: Modifica del Codice ISIN di un Lyxor ETF (“Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF”)**

Il 07/09/2017, a fronte di una corporate action i cui dettagli sono illustrati nella Nota Ufficiale riportata di seguito, un Lyxor ETF modificherà il proprio Codice ISIN (vedere Tabella sottostante).

Non interverranno altre modifiche, a parte il cambiamento dello status giuridico dell'ETF da Fondo Comune francese a Sicav lussemburghese.

L'ETF non sarà negoziabile su Borsa Italiana solo ed esclusivamente durante la seduta del 07/09/2017. Infatti sarà data continuità alla negoziazione su Borsa Italiana prevedendo:

1) Il delisting dell'ETF con il vecchio Codice ISIN alla chiusura della seduta del 06/09/2017;

2) La quotazione dell'ETF con il nuovo Codice ISIN con inizio delle contrattazioni all'apertura della seduta del 08/09/2017 (tale data è subordinata al positivo accoglimento della domanda di ammissione a quotazione già inoltrata a Borsa Italiana).

In tale ottica di continuità verranno mantenuti gli stessi Codici di Negoziazione e Bloomberg.

Nome ETF	Bloomberg Ticker	Reuters Ric	Vecchio ISIN	Nuovo ISIN
Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF	VAL IM	LEMU.MI	FR0010168781	LU1598690169

Parigi, 28 luglio 2017

**INFORMAZIONI PER I DETENTORI DEL FCI  
“LYXOR MSCI EMU VALUE (DR) UCITS ETF”**

	<b>Codice ISIN</b>
<b>LYXOR MSCI EMU VALUE (DR) UCITS ETF</b>	<b>FR0010168781</b>

A seguito della fusione, i detentori del FCI “LYXOR MSCI EMU VALUE (DR) UCITS ETF” diventeranno azionisti di una SICAV lussemburghese. Si rende noto che, a seguito del progetto di fusione, il Suo interlocutore sarà ora la SICAV lussemburghese e ogni questione e controversia aventi ad oggetto i diritti e gli obblighi degli azionisti in relazione alle loro partecipazioni nella SICAV lussemburghese saranno sottoposte all'autorità e alla competenza dei tribunali del Lussemburgo. Richiamiamo la Sua attenzione sul fatto che i requisiti regolamentari possono variare notevolmente a seconda del paese.

Gentile Signora, Egregio Signore,

Ha sottoscritto il FCI LYXOR MSCI EMU VALUE (DR) UCITS ETF (di seguito il “**Fondo Incorporato**” o il “**FCI**”):

In un’ottica di efficienza soprattutto economica e al fine di offrire agli investitori l’accesso a un veicolo riconosciuto a livello internazionale, si è deciso di procedere, su richiesta di Lyxor International Asset Management (LIAM), alla fusione di questo FCI con il comparto “Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF” della società LYXOR INDEX FUND (LIF) (di seguito il “**Comparto Incorporante**”), avente come obiettivo la replica di un indice simile.

Pertanto, il Comparto “Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF” riceverà l’insieme degli attivi del FCI “LYXOR MSCI EMU VALUE (DR) UCITS ETF” e questa operazione di fusione comporterà, per i detentori di quote del FCI “LYXOR MSCI EMU VALUE (DR) UCITS ETF” un’esposizione all’offerta del comparto “LYXOR MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF” di LIF.

### **1. L’operazione**

Questa operazione di fusione per assorbimento è stata autorizzata dall’AMF in data 13 luglio 2017 e dalla CSSF in data 14 luglio 2017.

Il Fondo Incorporato è un organismo d’investimento collettivo in valori mobiliari (di seguito “**OICVM**”) costituito da azioni dei paesi dell’area dell’euro che è stato autorizzato dall’Autorité des Marchés Financiers (di seguito l’“**AMF**”) l’11 marzo 2005 e creato il 1° aprile 2005. LIAM è la sua società di gestione e Société Générale il suo depositario.

Il Comparto Incorporante è un OICVM di azioni dei paesi dell’area dell’euro che è stato autorizzato dalla Commissione di Vigilanza del Settore Finanziario (di seguito la “**CSSF**”) il 29 marzo 2017 e che sarà

lanciato alla Data di Fusione. LIAM è la sua società di gestione e Société Générale & Trust S.A. (a Lussemburgo) il suo depositario.

Il 7 settembre 2017, in assenza di un Suo intervento, le quote del Fondo Incorporato saranno automaticamente fuse nel Comparto Incorporante.

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 30 giorni di calendario a partire dalla data di invio della presente comunicazione.

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).

A titolo informativo: al fine di perfezionare questa operazione di fusione, le sottoscrizioni e i rimborsi del Fondo Incorporato cesseranno a partire delle 17 (ora di Parigi) del 4 settembre.

Analogamente, dopo la chiusura del 06 settembre 2017 si sospenderà la valorizzazione delle quote del Fondo Incorporato sulla Borsa Italiana (per i dettagli consultare il calendario sintetico nell'Allegato 1).

## 2. Le modifiche derivanti dall'operazione

Questa operazione di fusione per assorbimento non modificherà, per i sottoscrittori di quote del Fondo Incorporato, la strategia d'investimento né il profilo di rischio.

**Modifica del profilo di rischio/rendimento: NO**  
**Aumento del profilo di rischio/rendimento: NO**  
**Aumento delle spese: NO**

- L'obiettivo di gestione del Fondo Incorporato consiste nel "riprodurre l'indice MSCI EMU Value Net Total Return (l'**Indice di Riferimento**"), denominato in euro, riducendo al minimo il differenziale di rendimento ("**tracking error**") tra le performance del FCI e del suo Indice di Riferimento. Il livello di tracking error ex-post previsto in normali condizioni di mercato è pari allo 0,20%."
- L'obiettivo d'investimento del Comparto Incorporante "consiste nel riprodurre la performance dell'indice MSCI EMU Value Net Return EUR (l'**Indice**") denominato in euro, rappresentativo dei titoli "value" ad alta capitalizzazione dei paesi sviluppati dell'Unione economica e monetaria (UME). Il tracking (ex post) previsto in normali condizioni di mercato è pari allo 0,20%".

Richiamiamo la Sua attenzione sul fatto che il Comparto Incorporante proporrà classi di azioni e in particolare classi di azioni di copertura valutaria.

Le caratteristiche del Fondo Incorporato e del Comparto Incorporante sono identiche (l'obiettivo di gestione, l'indice Benchmark, la strategia e la politica d'investimento, il profilo dell'investitore tipo, il profilo di rischio, la frequenza di calcolo del valore patrimoniale netto e dei giorni di negoziazione, la valuta contabile, le modalità di inoltro degli ordini per sottoscrizioni e rimborsi, le caratteristiche delle classi, le spese e commissioni, nonché il metodo utilizzato per determinare il rischio globale).

La strategia d'investimento, affine tra il Fondo Incorporato e il Comparto Incorporante e finalizzata a perseguire la massima correlazione possibile con la performance del loro indice (indice di

riferimento/indice modello), consiste nell'investire principalmente nei titoli che compongono l'indice (indice di riferimento/indice modello).

Troverà il calendario sintetico della fusione nell'Allegato 1, le informazioni riguardanti lo scambio di quote nell'Allegato 2, nonché le tabelle di raffronto delle caratteristiche dei fondi incorporati e incorporanti nell'Allegato 3.

### **3. Gli elementi da ricordare per l'investitore**

La società di gestione richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la quotazione della classe o delle classi di azioni del Comparto Incorporante avverrà sulla/e medesima/e piazza/e finanziaria/e della quota o delle quote corrispondenti del Fondo Incorporato.

A differenza di un FCI nel quale i detentori di quote non dispongono di alcuno dei diritti conferiti dallo stato di azionisti, la SICAV è una società anonima a capitale variabile che emette azioni in proporzione alle domande di sottoscrizione. Al termine di questa operazione, Lei diverrà dunque azionista della SICAV LYXOR INDEX FUND e potrà partecipare attivamente alle assemblee generali ordinarie e straordinarie.

Si richiama inoltre l'attenzione degli investitori sul fatto che l'operazione di fusione per assorbimento può incidere sulla situazione fiscale personale, dal momento che il Fondo Incorporato ha sede in Francia mentre il Comparto Incorporante ha sede in Lussemburgo e il Fondo Incorporato assume la forma contrattuale (fondo comune d'investimento) mentre il Comparto Incorporante fa parte di una struttura avente forma societaria (società d'investimento a capitale variabile), oltretutto in ragione dell'operazione di fusione in sé. Si invitano pertanto gli investitori a stringere contatto con il proprio consulente allo scopo di analizzare gli eventuali effetti della Fusione sulla propria situazione personale.

La società di gestione raccomanda agli investitori di leggere con attenzione la sezione "Profilo di rischio" del prospetto e la sezione "Profilo di rischio e di rendimento" del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) del Comparto Incorporante. Il KIID in lingua francese, nonché il prospetto in lingua francese, si possono ottenere gratuitamente su [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com) o scrivendo a [client-services-etf@lyxor.com](mailto:client-services-etf@lyxor.com).

I detentori di quote possono ottenere su semplice richiesta indirizzata alla società di gestione (i) ulteriori informazioni sulla fusione per assorbimento, (ii) una copia della relazione del revisore legale indipendente, (iii) una copia del depositario e (iv) una copia del trattato di fusione.

Il Consulente è a Sua completa disposizione per fornirLe ogni ulteriore informazione.

- Se il detentore di quote non accetta la modifica = può recedere senza spese;
- Se il detentore di quote accetta la modifica = non è richiesta alcuna azione da parte sua;
- Se il detentore di quote non ha un'opinione sull'operazione = è invitato a contattare il proprio consulente o distributore.

RingraziandoLa della fiducia e della fedeltà accordateci, Le porgiamo i nostri migliori saluti.

Il Presidente

**Allegato 1: Calendario sintetico della fusione per assorbimento**

Fondo Incorporato	Sospensione sottoscrizioni/riemborsi mercato primario	Interruzione valorizzazioni mercato secondario	Mercato di quotazione interessato dalla sospensione	Data di ripristino della quotazione mercato secondario	Data di decorrenza della fusione per incorporazione	Sulla base del VP del	Azioni da ricevere del Comparto Incorporante
LYXOR MSCI EMU VALUE (DR) UCITS ETF	04 settembre 2017 dopo le 17 (ora di Parigi)	06 settembre 2017 dopo le 17.30	Borsa Italiana	08 settembre 2017	07 settembre 2017	07 settembre 2017	Lyxor Index Fund - Lyxor MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF

**Allegato 2: Informazioni sulla fusione per assorbimento**

Conformemente al calendario della fusione per assorbimento (consultare l'Allegato 1), il 7 settembre 2017 si procederà alla fusione per assorbimento del Fondo Incorporato di cui Lei detiene titoli con il Comparto Incorporante (la "**Data di Fusione**"). Questa operazione di fusione per assorbimento è stata autorizzata dall'AMF in data 13 luglio 2017 e dalla CSSF in data 14 luglio 2017.

Il patrimonio del Fondo Incorporato sarà interamente trasferito nel Comparto Incorporante. Il Fondo Incorporato sarà sciolto a tutti gli effetti a partire dalla data di conclusione della fusione per assorbimento.

Il Comparto Incorporante sarà creato mediante conferimento della totalità degli attivi del Fondo Incorporato a far data dal giorno di conclusione della fusione per assorbimento.

Quale compenso per i conferimenti, si emetteranno azioni del Comparto Incorporante che saranno attribuite ai detentori del Fondo Incorporato.

Per ogni classe di azioni (FR0010168781) detenuta nel Fondo Incorporato, si emetterà una classe di azioni del Comparto Incorporante (LU1598690169), di pari valore, il giorno 07 settembre 2017.

La classe di azioni del Comparto Incorporante sarà creata il giorno 07 settembre 2017 con un valore patrimoniale iniziale rispettivamente pari al valore patrimoniale della classe di azioni del Fondo Incorporato alla stessa data.

Non si effettuerà quindi alcuna spezzatura né alcun conguaglio, poiché al momento dell'operazione di fusione per assorbimento una quota del Fondo Incorporato sarà scambiata con un'azione del Comparto Incorporante di pari valore.

Il collegio sindacale e il revisore legale certificheranno inoltre, rispettivamente, i bilanci del Fondo Incorporato e del Comparto Incorporante, alla data stabilita per le valutazioni.

Société Générale, istituto depositario, centralizzerà le operazioni di scambio delle azioni del Fondo Incorporato contro le azioni del Comparto Incorporante.

Consegnerà inoltre agli affiliati Euroclear France, detentori dei conti dei vecchi investitori del Fondo Incorporato, il numero di azioni del Comparto Incorporante a loro spettanti.

Infine, i costi della fusione per assorbimento saranno sostenuti da LIAM.

### **Conseguenze fiscali dell'operazione di fusione (investitori fiscalmente domiciliati in Francia)**

L'operazione di fusione di cui alla presente comunicazione rientra nel regime delle disposizioni legali in vigore alla Data di Fusione.

Di conseguenza, in base alle categorie di detentori di quote si applicherà il seguente regime fiscale di scambio. In taluni casi, possono inoltre sussistere obblighi dichiarativi.

Sottoscrittori persone fisiche residenti: differimento d'imposta (articolo 150-0 B del Codice generale delle imposte francese) a condizione che il conguaglio eventualmente versato al cliente sia inferiore al 10% del valore nominale dei titoli ricevuti.

Il risultato dello scambio dei titoli (ivi incluso il conguaglio) non viene considerato al fine di stabilire l'imposta sul reddito (IR) nell'anno della fusione, bensì al fine di stabilire l'IR nell'anno della cessione dei titoli dell'OICVM ricevuti in cambio. Ne consegue altresì che l'operazione di scambio di titoli non viene considerata al fine di stabilire il superamento della soglia di cessione in caso di cessione di altri titoli del portafoglio.

All'atto della cessione o del rimborso successivo delle quote dell'OICVM ricevute in cambio, la plusvalenza viene calcolata a partire dal valore di acquisto delle quote dell'OICVM eventualmente oggetto dello scambio, aumentato dal conguaglio ricevuto o diminuito dal conguaglio versato.

Sottoscrittori imprese individuali soggette all'imposta sul reddito secondo un regime di utili effettivi (BIC, BA): differimento d'imposta. Sono trattate come persone fisiche residenti (assegnazione dei titoli al patrimonio privato) o secondo il regime delle plusvalenze da attività professionali (attribuzione dei titoli all'attività professionale).

In entrambi i casi, il risultato dello scambio dei titoli non viene considerato al fine di stabilire l'IR nell'anno della fusione, bensì al fine di stabilire l'IR nell'anno della cessione dei titoli dell'OICVM ricevuti in cambio. Per quanto concerne la plusvalenza da attività professionali (PVP): sarà immediatamente imponibile la sola parte della PVP corrispondente al conguaglio eventualmente versato. All'atto della cessione o del rimborso successivo delle quote dell'OICVM ricevute in cambio, la PVP sarà calcolata a partire dalla data e dal prezzo di acquisto d'origine delle quote dell'OICVM oggetto dello scambio.

Sottoscrittori persone giuridiche soggette all'imposta sulle società: differimento d'imposta (articolo 38-5 bis del Codice generale delle imposte francese). Sarà immediatamente imponibile la sola parte della plusvalenza corrispondente al conguaglio eventualmente versato.

Il risultato dello scambio dei titoli (conguaglio escluso) non è ricompreso fra gli utili imponibili derivanti dall'esercizio della fusione, bensì fra gli utili derivanti dall'esercizio della cessione dei titoli dell'OICVM ricevuti in cambio.

Tuttavia, per gli investitori rientranti nel campo d'applicazione dell'articolo 209 OA del CGI, l'assoggettamento ad imposta delle differenze di valutazione dei titoli di OICVM riduce la portata pratica di questo differimento, nella misura in cui le differenze di valutazione già assoggettate ad imposta comprendono la totalità o parte della plusvalenza dello scambio derivante dalla fusione.

Sottoscrittori organismi senza scopo di lucro che rispettano le condizioni dell'articolo 206-5 del Codice generale delle imposte francese e sottoscrittori non residenti: non sono soggetti ad alcuna imposta in Francia a seguito di questa operazione di fusione (articolo 244 bis C del Codice generale delle imposte francese).

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la Fusione può incidere sulla situazione fiscale personale, dal momento che il Fondo Incorporato ha sede in Francia mentre il Comparto Incorporante ha sede in Lussemburgo e il Fondo Incorporato assume la forma contrattuale (fondo comune d'investimento) mentre il Comparto Incorporante fa parte di una struttura avente forma societaria (società d'investimento a capitale variabile). Si invitano pertanto gli investitori a stringere contatto con il proprio consulente allo scopo di analizzare le eventuali effetti della Fusione sulla propria situazione personale.

Liquidazione delle azioni (spezzatura)

La liquidazione di quote non scambiate del Fondo Incorporato (ossia la Spezzatura) è assimilabile a una cessione di quote il cui risultato è immediatamente imponibile in forza del diritto comune (assoggettamento ad imposta della plusvalenza). Più precisamente, essa rappresenta un'operazione di scambio nei limiti della parità di cambio che beneficia del differimento d'imposta e un'operazione di vendita per la parte eccedente il cui risultato è immediatamente imponibile.

**Allegato 3: Tabelle di raffronto delle caratteristiche del Fondo Incorporato e del Comparto Incorporante**

	<b>Fondo Incorporato</b>	<b>Comparto Incorporante</b>
<b>Denominazione</b>	<b>LYXOR MSCI EMU VALUE (DR) UCITS ETF</b>	<b>LYXOR INDEX FUND – LYXOR MSCI EMU Value (DR) UCITS ETF</b>
<b>Diritto applicabile</b>	Diritto francese	Diritto lussemburghese
<b>Autorità di vigilanza</b>	AMF	CSSF
<b>Forma giuridica</b>	Fondo comune d'investimento	Comparto di una società d'investimento a capitale variabile
<b>Depositario</b>	Société Générale (in Francia)	Société Générale Bank & Trust (S.A.) (a Lussemburgo)
<b>Conservatore del registro e agente per i trasferimenti</b>	Société Générale (in Francia)	Société Générale Bank & Trust (S.A.) (a Lussemburgo)
<b>Amministrazione centrale</b>	Société Générale (in Francia)	Société Générale Bank & Trust (S.A.) (a Lussemburgo)
<b>Società di revisione</b>	Pricewaterhousecoopers Audit (in Francia)	Deloitte Audit (a Lussemburgo)

<b>Classi di quote del Fondo Incorporato</b>	<b>→</b>	<b>Classi di azioni del Comparto Incorporante</b>
EUR - FR0010168781	<b>→</b>	C-EUR - LU1598690169



Fine Comunicato n.0308-76

Numero di Pagine: 9