



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0308-96-2017	Data/Ora Ricezione 20 Settembre 2017 11:14:53	---
--	---	-----

Societa' : SOCIETE GENERALE  
Identificativo : 93889  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : SOCGENN01 - Costanza Mannocchi  
Tipologia : REGEM  
Data/Ora Ricezione : 20 Settembre 2017 11:14:53  
Data/Ora Inizio : 20 Settembre 2017 11:14:54  
Diffusione presunta  
Oggetto : Modifica del Codice ISIN di un Lyxor ETF

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

Milano, 20 Settembre 2017

**OGGETTO: Modifica del Codice ISIN di un Lyxor ETF ("Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF)**

Il 26/10/2017, 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 Sicav francese a Sicav lussemburghese.

L'ETF non sarà negoziabile su Borsa Italiana solo ed esclusivamente durante la seduta del 26/10/2017. 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 25/10/2017;
- 2) La quotazione dell'ETF con il nuovo Codice ISIN con inizio delle contrattazioni all'apertura della seduta del 27/10/2017 (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 EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF	EM35 IM	EM35.MI	<b>FR0010037234</b>	<b>LU1650488494</b>

Parigi, 20 settembre 2017

**INFORMAZIONI PER I DETENTORI DEL COMPARTO  
“LYXOR EUROMTS 3-5Y INVESTMENT GRADE (DR) UCITS ETF”**

	<b>Codice ISIN</b>
<b>MULTI UNITS FRANCE – Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF</b>	<b>FR0010037234</b>

Al termine della fusione, gli azionisti del comparto “Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF” diventeranno azionisti di una SICAV lussemburghese. Si rende noto che, al termine del progetto di fusione, il Suo referente sarà 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. Si ricorda che i requisiti regolamentari possono variare notevolmente da un paese all'altro.

Il funzionamento dei registri lussemburghesi può inoltre impedirLe di esercitare i diritti di investitore presso le autorità o i tribunali lussemburghesi, privandoLa di ogni possibilità di denuncia o ricorso. Infatti, un investitore non potrà esercitare appieno i suoi diritti direttamente nei confronti di una società d'investimento o di un fondo salvo ove l'investitore stesso figuri a proprio nome nel registro degli azionisti o dei detentori; ciò implica una sottoscrizione diretta nella SICAV, senza intervento di un intermediario.

Gentile Signora, Egregio Signore,

Ha sottoscritto quote dell'ETF Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS (di seguito il “**Comparto Incorporato**” o “**Fondo Incorporato**”):

In un'ottica di efficienza soprattutto economica e al fine di offrire agli investitori l'accesso a un veicolo internazionalmente riconosciuto, si è deciso, su proposta di Lyxor International Asset Management (LIAM), di procedere alla fusione del Comparto Incorporato nel comparto incorporante “**MULTI UNITS LUXEMBOURG – Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF**” della società MULTI UNITS LUXEMBOURG (di seguito il “**Comparto Incorporante**” o “**Fondo Incorporante**”).

Pertanto, il Comparto Incorporante riceverà l'insieme degli attivi del Comparto Incorporato e questa operazione di fusione comporterà, per gli azionisti del Comparto Incorporato, l'esposizione all'offerta del Comparto Incorporante.

### **1. L'operazione**

Questa operazione di fusione per assorbimento è stata autorizzata dall'AMF in data 11 settembre 2017 oltre che dalla CSSF.

Il Comparto Incorporato è un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari (di seguito “**OPCVM**”) costituito da obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro che è stato autorizzato dall'Autorité des

Marchés Financiers (di seguito l'“**AMF**”) il 26 novembre 2003 e creato il 9 dicembre 2003. LIAM è la sua società di gestione e Société Générale il suo depositario.

Il Comparto Incorporante è un OICVM di obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro che è stato autorizzato dalla Commissione di Vigilanza del Settore Finanziario (di seguito la “**CSSF**”) il 19 giugno 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 26 ottobre 2017, in assenza di un Suo intervento, le Azioni del Comparto 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 azioni 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 azioni del Comparto Incorporato 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 Comparto Incorporato cesseranno a partire dalle 17 (ora di Parigi) del 23 ottobre 2017.

Analogamente, dopo la chiusura del 25 ottobre 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 non modificherà, per gli azionisti del Comparto 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**

LIAM addebita il medesimo importo totale di commissioni addebitate per il Comparto Incorporato e per il Comparto Incorporante.

Gli obiettivi di gestione del Comparto Incorporante e del Fondo Incorporato coincidono.

- L'obiettivo di gestione del Comparto Incorporato consiste nel riprodurre l'indice FTSE MTS Eurozone Government Bond IG 3-5Y (Mid Price) Index (Ex-CNO Etrix) (l'“**Indice di Riferimento**”) denominato in euro (EUR), riducendo al minimo il differenziale di rendimento (“**tracking error**”) tra le performance del Comparto e del suo Indice di Riferimento. Il livello del differenziale di rendimento (“tracking error”) ex-post previsto in normali condizioni di mercato è pari allo 0,02%.
- L'obiettivo d'investimento del Comparto Incorporante consiste nel riflettere la performance dell'indice FTSE MTS Eurozone Government Bond IG 3-5Y (Mid Price) (Ex-CNO Etrix) (l'“**Indice di Riferimento**”) denominato in euro (EUR), riducendo al minimo la volatilità del differenziale tra il rendimento del Comparto e dell'Indice (il “**Tracking Error**”). Il tracking error ex-post previsto in normali condizioni di mercato è pari allo 0,02%.

I due indici di riferimento sono identici (FTSE MTS Eurozone Government Bond IG 3-5Y (Mid Price) Index (Ex-CNO Etrix)).

In pratica, la tipologia di riproduzione oltretutto le modalità di gestione del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante coincidono; infatti, la strategia d'investimento utilizzata consiste nel perseguire la massima correlazione possibile con la performance dell'indice di riferimento attraverso un metodo di replica diretta, ossia questi OICVM investiranno principalmente nei titoli che compongono l'indice di riferimento.

Le altre caratteristiche del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante coincidono (la strategia e 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).

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 Comparti Incorporato e Incorporante 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 Incorporato avverrà sulla/e medesima/e piazza/e finanziaria/e dell'azione o delle azioni corrispondenti del Comparto Incorporante.

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, oltre che in ragione della natura stessa dell'operazione di fusione. 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).

Gli azionisti 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 l'azionista non accetta la modifica = può recedere senza spese;
- Se l'azionista accetta la modifica = non è richiesta alcuna azione da parte sua;
- Se l'azionista 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.

Presidente del Consiglio di Amministrazione

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

Fondo incorporato	Sospensione sottoscrizioni/rimborso mercato primario	Interruzione valorizzazione mercato secondario	Mercato interessato	Data di ripristino della quotazione e mercato secondario	Data di decorrenza della fusione per incorporazione	Sulla base del VP del	Azioni da ricevere del Comparto Incorporante
<b>MULTI UNITS FRANCE – Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF</b>	23 ottobre 2017 dopo le 17.00 (ora di Parigi)	25 ottobre 2017 (dopo le ore 17.30)	Borsa Italiana	27 ottobre 2017	26 ottobre 2017	26 ottobre 2017	<b>MULTI UNITS LUXEMBOURG – Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF</b>

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

Conformemente al calendario della fusione per assorbimento (consultare l'Allegato 1), il 26 ottobre 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 11 settembre 2017 oltre che dalla CSSF.

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 FR0010037234 detenuta nel Fondo Incorporato, il giorno 26 ottobre 2017 si emetterà una classe di azioni del Comparto Incorporante C-EUR (LU1650488494), di pari valore.

La classe di azioni del Comparto Incorporante sarà creata il giorno 26 ottobre 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. 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 delle azioni non scambiate del Fondo Incorporato (ossia la Spezzatura) è assimilabile a una cessione di azioni 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>Comparto Incorporato</b>	<b>Comparto Incorporante</b>
<b>Denominazione</b>	<b>MULTI UNITS FRANCE – Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF</b>	<b>MULTI UNITS LUXEMBOURG – Lyxor EUROMTS 3-5Y Investment Grade (DR) UCITS ETF</b>
<b>Diritto applicabile</b>	Diritto francese	Diritto lussemburghese
<b>Autorità di vigilanza</b>	AMF	CSSF
<b>Forma giuridica</b>	Comparto di una società d'investimento a capitale variabile	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)	Pricewaterhousecoopers Audit (a Lussemburgo)

<b>Classi di quote del Fondo Incorporato</b>	<b>→</b>	<b>Classi di azioni del Comparto Incorporante</b>
--	----------	---



EUR - FR0010037234	→	C-EUR - LU1650488494
--------------------	---	----------------------

Fine Comunicato n.0308-96

Numero di Pagine: 10