



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0308-25-2018	Data/Ora Ricezione 16 Marzo 2018 13:03:56	---
--	---	-----

Societa' : SOCIETE GENERALE  
Identificativo : 100386  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : SOCGENN01 - Costanza Mannocchi  
Tipologia : REGEM  
Data/Ora Ricezione : 16 Marzo 2018 13:03:56  
Data/Ora Inizio : 16 Marzo 2018 13:05:08  
Diffusione presunta  
Oggetto : AVVISO AI DETENTORI DEL FCI

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

Parigi, 16 marzo 2018

**AVVISO AI DETENTORI DEL FCI  
“LYXOR DAILY SHORTDAX X2 UCITS ETF”**

<b>CLASSE DI QUOTE</b>	<b>CODICE ISIN</b>
<b>LYXOR DAILY SHORTDAX X2 UCITS ETF – Acc</b>	<b>FR0010869495</b>

Gentile Signora, Egregio Signore,

Ha sottoscritto quote del FCI “Lyxor Daily Shortdax x2 UCITS ETF” (di seguito il “**OICR Ante-Conversione**”).

Al fine di offrire agli investitori l’accesso a un veicolo d’investimento che adotti una struttura di corporate governance e che benefici di semplificazione della gestione contabile, si è deciso, su richiesta di Lyxor International Asset Management (di seguito “**LIAM**”), di procedere alla conversione di questo FCI nel comparto “Lyxor Daily Shortdax x2 UCITS ETF” della società d’investimento a capitale variabile di diritto francese MULTI UNITS FRANCE (MUF) (di seguito il “**OICR Post-Conversione**”).

Pertanto, in occasione di questa operazione di conversione, l’OICR Post-Conversione riceverà l’insieme degli attivi dell’OICR Post-Conversione.

A seguito della conversione, i detentori dell’OICR Ante-Conversione diventeranno azionisti della SICAV MULTI UNITS FRANCE.

**1. L’operazione**

Questa operazione non modificherà, per i sottoscrittori di quote dell’OICR Ante-Conversione, la strategia d’investimento.

In pratica, la tipologia di riproduzione oltretutto le modalità di gestione dell’OICR Ante-Conversione e dell’OICR Post-Conversione sono identiche; 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 indiretta, ossia l’OICR Post-Conversione ricorrerà alla stipula di uno o più contratti swap negoziati fuori mercato che consentano all’OICR Post-Conversione di raggiungere il suo obiettivo di gestione.

Anche le altre caratteristiche dell’OICR Ante-Conversione e dell’OICR Post-Conversione 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).

Questa operazione è stata autorizzata dall’Autorità per i mercati finanziari (AMF) in data 15 febbraio 2018.

L’OICR Ante-Conversione è un organismo d’investimento collettivo in valori mobiliari (di seguito “**OICVM**”) che è stato autorizzato dall’AMF il 29 marzo 2010 e creato il 9 aprile 2010. LIAM è la sua società di gestione e Société Générale il suo depositario.

L’OICR Post-Conversione è un OICVM che è stato autorizzato dall’AMF in data 15 febbraio 2018 e sarà lanciato alla Data di Conversione (come di seguito definita). LIAM è il suo gestore finanziario delegato e Société Générale il suo depositario.

In assenza di un Suo intervento, il 19 aprile 2018 (la “**Data di Conversione**”), le quote dell’OICR Ante-

Conversione saranno automaticamente convertite in azioni dell'OICR Post-Conversione.

Gli investitori che operano sul mercato primario (sottoscrizioni/rimborsi direttamente presso LIAM) hanno la possibilità di farsi rimborsare le quote presso LIAM e/o il depositario, nel rispetto delle condizioni di importo minimo di rimborso descritte nel prospetto dell'OICR Ante-Conversione, senza commissione di rimborso per un periodo di 30 giorni di calendario a partire dalla data di invio del presente avviso.

Naturalmente, come è sempre avvenuto, LIAM non applicherà alcuna commissione di sottoscrizione/rimborso su acquisti/vendite di quote dell'OICR Ante-Conversione, effettuati in borsa su uno dei mercati di quotazione (mercato secondario).

A titolo informativo: al fine di perfezionare questa operazione, le sottoscrizioni e i rimborsi sul mercato primario delle quote dell'OICR Ante-Conversione cesseranno a partire dalle 17.00 (ora di Parigi) del 16 aprile 2018. Tuttavia, si precisa che l'acquisto e la vendita delle quote dell'OICR Ante-Conversione saranno possibili fino alla Data di Conversione.

Infine, per ragioni operative, non si accetteranno sottoscrizioni e rimborsi sul mercato primario delle azioni dell'OICR Post-Conversione nel primo giorno lavorativo successivo alla conversione.

## **2. Le modifiche derivanti dall'operazione**

Questa operazione non modificherà, per i sottoscrittori di quote dell'OICR Ante-Conversione, il profilo di rischio.

**Modifica del profilo di rischio/rendimento: NO**

**Aumento del profilo di rischio/rendimento: NO**

**Aumento delle spese: NO**

Come indicato nella sezione 1. "L'operazione", la conversione comporterà, quale unica conseguenza per i sottoscrittori, la migrazione da una struttura contrattuale (FCI) a una struttura societaria (SICAV).

Troverà il calendario sintetico di questa operazione nell'Allegato 1, le informazioni riguardanti lo scambio di quote nell'Allegato 2, nonché le tabelle di raffronto delle caratteristiche dell'OICR Ante-Conversione e dell'OICR Post-Conversione nell'Allegato 3.

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

LIAM richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la quotazione della classe o delle classi di azioni dell'OICR Post-Conversione rimarrà sulla/e medesima/e piazza/e finanziaria/e della quota o delle quote corrispondenti dell'OICR Ante-Conversione.

A differenza di un fondo comune d'investimento 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 MULTI UNITS FRANCE e potrà partecipare attivamente alle assemblee generali ordinarie e straordinarie.

Si richiama inoltre l'attenzione degli investitori sul fatto che l'operazione di conversione può incidere sulla situazione fiscale personale, dal momento che l'OICR Ante-Conversione assume la forma contrattuale (fondo comune d'investimento) mentre l'OICR Post-Conversione fa parte di una struttura avente forma societaria (società d'investimento a capitale variabile), oltretutto in ragione dell'operazione di conversione. Si invitano pertanto gli investitori a stringere contatto con il proprio consulente abituale allo scopo di analizzare gli eventuali effetti della conversione sulla propria situazione personale.

LIAM 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) dell'OICR Post-Conversione. 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 conversione, (ii) una copia della relazione del revisore legale indipendente, (iii) una copia del depositario e (iv) una copia del trattato di conversione.

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

Lyxor International Asset Management  
Tours Société Générale - 17 cours Valmy  
92987 Paris - La Défense Cedex - Francia  
[www.lyxor.com](http://www.lyxor.com)

- 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 conversione

OICR Ante-Conversione	Sospensione sottoscrizioni/riemborsi mercato primario	Data di decorrenza della conversione	Sulla base del VP del	Azioni da ricevere dell'OICR Post-Conversione
<b>Lyxor Daily Shortdax x2 UCITS ETF</b>	16 aprile 2018 dopo le 17.00 (ora di Parigi)	19 aprile 2018	19 aprile 2018	<b>MULTI UNITS FRANCE - Lyxor Daily Shortdax x2 UCITS ETF</b>

### Allegato 2: Informazioni sulla conversione

Conformemente al calendario della conversione (consultare l'Allegato 1), il 19 aprile 2018 si procederà alla conversione dell'OICR Ante-Conversione di cui Lei detiene quote con l'OICR Post-Conversione (la "**Data di Conversione**"). Questa operazione è stata autorizzata dall'AMF in data 15 febbraio 2018.

Il patrimonio dell'OICR Ante-Conversione sarà interamente trasferito nell'OICR Post-Conversione. L'OICR Ante-Conversione sarà sciolto a tutti gli effetti a partire dalla data di conclusione della conversione.

L'OICR Post-Conversione sarà creato mediante conferimento della totalità degli attivi dell'OICR Ante-Conversione a far data dal giorno di conclusione della conversione.

Quale compenso per i conferimenti, si emetteranno azioni dell'OICR Post-Conversione che saranno attribuite ai detentori dell'OICR Ante-Conversione.

Per ogni classe di quote detenuta nel OICR Ante-Conversione, si emetterà una classe di azioni dell'OICR Post-Conversione, di pari valore, il giorno 19 aprile 2018.

La classe di azioni dell'OICR Post-Conversione sarà lanciata il giorno 19 aprile 2018 con un valore patrimoniale iniziale rispettivamente pari al valore patrimoniale della classe di azioni dell'OICR Ante-Conversione alla stessa data.

Non si effettuerà quindi alcuna spezzatura né alcun conguaglio, poiché al momento dell'operazione di conversione una quota dell'OICR Ante-Conversione sarà scambiata con un'azione dell'OICR Post-Conversione di pari valore.

I revisori dei conti certificheranno inoltre, rispettivamente, i bilanci dell'OICR Ante-Conversione e dell'OICR Post-Conversione, alla data stabilita per le valutazioni.

Société Générale, istituto depositario, centralizzerà le operazioni di scambio delle quote dell'OICR Ante-Conversione contro le azioni dell'OICR Post-Conversione.

Consegnerà inoltre agli affiliati Euroclear France, detentori dei conti dei vecchi investitori dell'OICR Ante-Conversione, il numero di azioni dell'OICR Post-Conversione a loro spettanti.

Infine, i costi della conversione saranno sostenuti da LIAM.

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

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

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.

<b>Sottoscrittori persone fisiche residenti:</b> 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.
---

Lyxor International Asset Management  
Tours Société Générale - 17 cours Valmy  
92987 Paris - La Défense Cedex - Francia  
[www.lyxor.com](http://www.lyxor.com)

Fino all'importo di tale conguaglio, la plusvalenza è tassata nell'anno dell'operazione.

Ai fini della tassazione, il risultato dello scambio dei titoli (esclusa la plusvalenza fino alla concorrenza del conguaglio) non viene considerato nell'anno della conversione, bensì 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 nell'anno della conversione, bensì 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 conversione, 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 conversione.

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 conversione (articolo 244 bis C del Codice generale delle imposte francese).

#### Liquidazione delle quote (spezzatura)

La liquidazione di quote non scambiate dell'OICR Ante-Conversione (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 dell'OICR Ante-Conversione e dell'OICR Post-Conversione**

	<b>OICR Ante-Conversione</b>	<b>OICR Post-Conversione</b>
<b>Denominazione</b>	<b>Lyxor Daily Shortdax x2 UCITS ETF</b>	<b>MULTI UNITS FRANCE – Lyxor Daily Shortdax x2 UCITS ETF</b>
<b>Diritto applicabile</b>	Diritto francese	Diritto francese
<b>Autorità di vigilanza</b>	AMF	AMF
<b>Forma giuridica</b>	Fondo comune d'investimento	Comparto di una società d'investimento a

Lyxor International Asset Management  
Tours Société Générale - 17 cours Valmy  
92987 Paris - La Défense Cedex – Francia  
[www.lyxor.com](http://www.lyxor.com)

		capitale variabile
<b>Depositario</b>	Société Générale	Société Générale
<b>Conservatore del registro e agente per i trasferimenti</b>	Société Générale	Société Générale
<b>Amministrazione centrale</b>	Société Générale	Société Générale
<b>Società di revisione</b>	Pricewaterhousecoopers Audit	Pricewaterhousecoopers Audit

<b>Classi di quote dell'OICR Ante-Conversione</b>	Acc	FR0010869495
<b>Classi di azioni dell'OICR Post-Conversione</b>	Acc	

<b>Classi di quote dell'OICR Ante-Conversione</b>	I-USD	FR0010883157
<b>Classi di azioni dell'OICR Post-Conversione</b>	I-USD	

Fine Comunicato n.0308-25

Numero di Pagine: 8