



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0308-87-2018	Data/Ora Ricezione 01 Agosto 2018 10:11:16	---
--	--	-----

Società' : SOCIETE GENERALE

Identificativo : 107053

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SOCGENN01 - Costanza Mannocchi

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 01 Agosto 2018 10:11:16

Data/Ora Inizio : 01 Agosto 2018 10:11:17

Diffusione presunta

Oggetto : Incorporazione del FCI Lyxor Bund Daily (-2x) Inverse UCITS ETF, FR0010869578, nella SICAV MULTI UNITS FRANCE

Testo del comunicato

Si veda allegato

Parigi, 1° agosto 2018

**AVVISO AI DETENTORI DEL FCI
“Lyxor Bund Daily (-2x) Inverse UCITS ETF”**

CLASSE DI QUOTE	CODICE ISIN
Lyxor Bund Daily (-2x) Inverse UCITS ETF – Acc	FR0010869578

Gentile Signora, Egregio Signore,

Ha sottoscritto quote del FCI “Lyxor Bund Daily (-2x) Inverse UCITS ETF” (di seguito il **“Fondo Incorporato”**).

Al fine di offrire agli investitori l’accesso a un veicolo d’investimento che adotti una struttura di corporate governance, si è deciso, su richiesta di Lyxor International Asset Management (di seguito **“LIAM”**), di procedere alla fusione per incorporazione di questo FCI con il comparto “Lyxor Bund Daily (-2x) Inverse UCITS ETF” della società d’investimento a capitale variabile di diritto francese MULTI UNITS FRANCE (MUF) (di seguito il **“Comparto Incorporante”**).

Pertanto, in occasione di questa operazione di fusione per incorporazione, il Comparto Incorporante riceverà l’insieme degli attivi del Fondo Incorporato.

A seguito della fusione, i detentori del Fondo Incorporato diventeranno azionisti della SICAV MULTI UNITS FRANCE.

1. L’operazione

Questa operazione di fusione per incorporazione non modificherà, per i sottoscrittori di quote del Fondo Incorporato, né la strategia d’investimento né il codice ISIN.

In pratica, la tipologia di riproduzione oltretutto le modalità di gestione del Fondo Incorporato e del Comparto Incorporante 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 il Comparto Incorporante ricorrerà alla stipula di uno o più contratti swap negoziati fuori mercato che consentano al Comparto Incorporante di raggiungere il suo obiettivo di gestione.

La soglia fissata per il differenziale di rendimento (**“tracking error”**) tra le performance del Fondo Incorporato e le performance del suo Indice di Riferimento in normali condizioni di mercato è pari allo 0,02%. La soglia fissata per il differenziale di rendimento tra le performance del Comparto Incorporante e le performance del suo Indice di Riferimento in normali condizioni di mercato sarà pari allo 0,50%.

Anche le altre caratteristiche del Fondo 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).

Questa operazione di fusione per incorporazione è stata autorizzata dall’Autorità per i mercati finanziari (AMF) in data 1° giugno 2018.

Il Fondo Incorporato 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.

Lyxor International Asset Management
Tours Société Générale - 17 cours Valmy
92987 Paris - La Défense Cedex – Francia
www.lyxor.com

Il Comparto Incorporante è un OICVM che è stato autorizzato dall'AMF in data 1° giugno 2018 e sarà lanciato alla Data di Fusione (come di seguito definita). LIAM è il suo gestore finanziario delegato e Société Générale il suo depositario.

In assenza di un Suo intervento, il 6 settembre 2018 (la “**Data di Fusione**”), le quote del Fondo Incorporato saranno automaticamente fuse nel Comparto Incorporante.

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 del Fondo Incorporato, 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 del Fondo Incorporato, effettuati in borsa su uno dei mercati di quotazione (mercato secondario).

A titolo informativo: al fine di perfezionare questa operazione di fusione per incorporazione, le sottoscrizioni e i rimborsi sul mercato primario delle quote del Fondo Incorporato cesseranno a partire dalle 17.00 (ora di Parigi) del 3 settembre 2018. Tuttavia, si precisa che l'acquisto e la vendita delle quote del Fondo Incorporato sul mercato secondario saranno possibili fino alla Data di Fusione.

Infine, per ragioni operative, non si accetteranno sottoscrizioni e rimborsi sul mercato primario delle azioni del Comparto Incorporante nel primo giorno lavorativo successivo alla Fusione.

2. Le modifiche derivanti dall'operazione

Questa operazione di fusione per assorbimento non modificherà, per i sottoscrittori di quote del Fondo Incorporato, 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 fusione 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 fusione per incorporazione nell'Allegato 1, le informazioni riguardanti lo scambio di quote nell'Allegato 2, nonché le tabelle di raffronto delle caratteristiche del Fondo Incorporato e del Comparto Incorporante 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 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 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 fusione per incorporazione può incidere sulla situazione fiscale personale, dal momento che 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 per incorporazione. Si invitano pertanto gli investitori a stringere contatto con il proprio consulente abituale allo scopo di analizzare gli eventuali effetti della fusione per incorporazione 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) del Comparto Incorporante. Il KIID in lingua francese, nonché il prospetto in lingua francese, si possono ottenere gratuitamente su www.lyxoretf.com o scrivendo a client-services-etf@lyxor.com.

Lyxor International Asset Management
Tours Société Générale - 17 cours Valmy
92987 Paris - La Défense Cedex – Francia
www.lyxor.com

I detentori di quote possono ottenere su semplice richiesta indirizzata alla società di gestione (i) ulteriori informazioni sulla fusione per incorporazione, (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.

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

Il Presidente

Allegato 1: Calendario sintetico della fusione per incorporazione

Fondo Incorporato	Sospensione sottoscrizioni/riemborsi mercato primario	Data di decorrenza della fusione per incorporazione	Sulla base del VP del	Azioni da ricevere del Comparto Incorporante
Lyxor Bund Daily (-2x) Inverse UCITS ETF	3 settembre 2018 dopo le 17.00 (ora di Parigi)	6 settembre 2018	6 settembre 2018	MULTI UNITS FRANCE - Lyxor Bund Daily (-2x) Inverse UCITS ETF

Allegato 2: Informazioni sulla fusione per incorporazione

Conformemente al calendario della fusione per incorporazione (consultare l'Allegato 1), il 6 settembre 2018 si procederà alla fusione per assorbimento del Fondo Incorporato di cui Lei detiene quote con il Comparto Incorporante (la "**Data di Fusione**"). Questa operazione di fusione per incorporazione è stata autorizzata dall'AMF in data 1° giugno 2018.

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 incorporazione.

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

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

Per ogni classe di quote detenuta nel Fondo Incorporato, si emetterà una classe di azioni del Comparto Incorporante, di pari valore, il giorno 6 settembre 2018.

La classe di azioni del Comparto Incorporante sarà lanciata il giorno 6 settembre 2018 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 incorporazione una quota del Fondo Incorporato sarà scambiata con un'azione del Comparto Incorporante di pari valore.

I revisori dei conti 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 quote 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 incorporazione saranno sostenuti da LIAM.

Conseguenze fiscali dell'operazione di fusione per incorporazione (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.

In caso di conguaglio superiore al 10% del valore nominale dei titoli ricevuti, la plusvalenza fino alla concorrenza dell'ammontare di questo conguaglio è tassata nell'anno dell'operazione di fusione. Per contro, il risultato dello scambio dei titoli (esclusa la plusvalenza fino alla concorrenza del conguaglio) non viene tassato nell'anno della fusione, bensì nell'anno della cessione dei titoli dell'OICVM incorporante. 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.

Pertanto, all'atto della cessione o del rimborso delle quote dell'OICVM incorporante, la plusvalenza è calcolata a partire dal valore di acquisto delle quote dell'OICVM incorporato, eventualmente diminuito dal conguaglio versato o aumentato dal conguaglio ricevuto.

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 fusione, 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 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).

Liquidazione delle quote (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

	Fondo Incorporato	Comparto Incorporante
Denominazione	Lyxor Bund Daily (-2x) Inverse UCITS ETF	MULTI UNITS FRANCE – Lyxor Bund Daily (-2x) Inverse UCITS ETF

Lyxor International Asset Management
Tours Société Générale - 17 cours Valmy
92987 Paris - La Défense Cedex – Francia
www.lyxor.com

Diritto applicabile	Diritto francese	Diritto francese
Autorità di vigilanza	AMF	AMF
Forma giuridica	Fondo comune d'investimento	Comparto di una società d'investimento a capitale variabile
Depositario	Société Générale	Société Générale
Conservatore del registro e agente per i trasferimenti	Société Générale	Société Générale
Amministrazione centrale	Société Générale	Société Générale
Società di revisione	Pricewaterhousecoopers Audit	Pricewaterhousecoopers Audit

Classe di quote del Fondo Incorporato	Acc	FR0010869578
Classe di azioni del Comparto Incorporante		

Fine Comunicato n.0308-87

Numero di Pagine: 8