

AVVISO n.93

02 Gennaio 2020

ETFplus - ETF
strutturati

Mittente del comunicato : LYXOR INDEX FUND

Societa' oggetto : LYXOR INDEX FUND
dell'Avviso

Oggetto : Merger

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Dal giorno 14/2/2020 Borsa Italiana dispone la cancellazione dal Listino

Ufficiale del seguente ETF:

Starting from 14/2/2020 the following ETF will be cancelled from the

Official List:

- Lyxor Bund Daily (-1x) Inverse Ucits Etf (Cod. ISIN LU1523099700)

**AVVISO AGLI AZIONISTI DI “LYXOR BUND
DAILY (-1X) INVERSE UCITS ETF”**

Lussemburgo, 27 dicembre 2019

Gentili Azionisti,

A seguito dell'acquisizione da parte di Lyxor International Asset Management, il 27 maggio 2019, della linea di fondi negoziati in borsa ("ETF") di Lyxor Funds Solutions S.A. e Commerzbank AG Lyxor International Asset Management, si è deciso di armonizzare le gamme di prodotti offerte da Lyxor Funds Solutions S.A. e Lyxor International Asset Management.

Tale armonizzazione mira, tra l'altro, a fornire una gamma mirata e potenziata di ETF OICVM, attraverso fusioni di fondi.

In tale contesto, con il presente avviso il Consiglio di Amministrazione di Lyxor Index Fund (la "Società") informa gli Azionisti di aver deliberato con circolare del 19 novembre 2019 di procedere, nel miglior interesse degli Azionisti, alla seguente fusione tra:

LYXOR BUND DAILY (-1X) INVERSE UCITS ETF (Codice ISIN: LU1523099700), un comparto della Società (il "**Comparto Incorporato**"), la cui società di gestione è Lyxor International Asset Management ("LIAM") avente sede legale all'indirizzo 17 cours Valmy, Tour Société Générale, 92800 Puteaux;

e

COMSTAGE BUND-FUTURE SHORT UCITS ETF (Codice ISIN: LU0530119774), un comparto di COMSTAGE, société d'investissement à capital variable costituita secondo le leggi del Granducato di Lussemburgo, avente sede legale all'indirizzo 22, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, iscritta al Registro del Commercio e delle Società del Lussemburgo con il numero B 140 772 (il "**Comparto Incorporante**"); il Comparto Incorporante ha inoltre designato Lyxor Funds Solutions S.A. come società di gestione ("LFS"),

di seguito denominata la "**Fusione**".

Il Comparto Incorporato e il Comparto Incorporante saranno di seguito collettivamente denominati come le "**Entità Partecipanti alla Fusione**".

La Fusione in oggetto avrà lo scopo di raggruppare gli attivi in gestione di entrambe le Entità Partecipanti alla Fusione e, quindi, di consentire una gestione efficiente delle spese.

Il presente avviso fornisce i dettagli della Fusione, oltre che gli effetti per gli Azionisti. Si invita a leggere con attenzione le informazioni riportate.

Per eventuali domande, Vi invitiamo a contattare il Servizio Clienti Lyxor ai seguenti recapiti: numero di telefono +33 (0)1 42 13 42 14
indirizzo e-mail: client-services-etf@lyxor.com.

I termini non specificamente definiti nel presente avranno il medesimo significato attribuito loro nello Statuto e nell'ultimo prospetto della Società o in un supplemento.

Distinti saluti,

A nome del Consiglio di Amministrazione

1 – EFFETTO SUGLI AZIONISTI

La Fusione comporterà per gli Azionisti, dalla Data di Entrata in Vigore (come definita nella successiva Sezione 3), la titolarità di azioni del Fondo Incorporante.

La Fusione sarà vincolante per tutti gli Azionisti che non hanno esercitato il diritto di richiedere il riscatto o la conversione delle proprie Azioni, a titolo gratuito, entro i termini di cui alla successiva “Sezione 2 - Diritti Specifici degli Azionisti”.

Si informano gli azionisti che il Comparto Incorporante è un organismo d’investimento collettivo in valori mobiliari (“OICVM”) autorizzato ai sensi della Parte I della legge del 17 dicembre 2010 in conformità con le disposizioni della Direttiva 2009/65/CE, approvato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) in data 24 agosto 2010, gestito da LFS e per il quale Lyxor International Asset Management S.A.S. Deutschland, filiale di LIAM, e BNP Paribas Securities Services, filiale lussemburghese, agiscono rispettivamente in qualità di gestore degli investimenti e depositario.

Le Entità Partecipanti alla Fusione condividono lo stesso obiettivo d’investimento, ossia mirano a replicare la performance positiva o negativa di “Solactive Bund Daily (-1x) Inverse Index” (l’**“Indice”**), riducendo il tracking error fra la loro performance e quella dell’Indice.

Per conseguire il loro obiettivo d’investimento, le Entità Partecipanti alla Fusione utilizzano entrambe un metodo di replica indiretta, ovvero cercano di conseguire il loro obiettivo d’investimento ricorrendo a operazioni in derivati, compreso/i contratto/i di swap over-the-counter.

Le altre caratteristiche delle Entità Partecipanti alla Fusione, descritte nel loro prospetto e nel documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (“**KIID**”), non saranno identiche ma in parte coincideranno. Per le eventuali differenze tra le Entità Partecipanti alla Fusione, si rimanda all’Appendice 1.

Le caratteristiche del Comparto Incorporante rimarranno invariate dopo la Data di Entrata in Vigore.

Si informano gli Azionisti che alla Data di Entrata in Vigore il Comparto Incorporante sarà registrato per la distribuzione negli stessi paesi di registrazione del Comparto Incorporato.

2 – DIRITTI SPECIFICI DEGLI AZIONISTI

Ai sensi dell’Articolo 72 (2) della Legge del 17 dicembre 2010, il Consiglio di Amministrazione ha deciso che, a partire dalla data di invio della presente lettera e fino al 10 febbraio 2020 dopo le 17.00 ora di Lussemburgo (il **“Termine Ultimo”**), gli investitori del mercato primario (ovvero che sottoscrivono e riscattano direttamente da LIAM) possono ottenere il rimborso delle loro Azioni da LIAM e/o dal depositario del Comparto Incorporato e/o dall’Agente per la Distribuzione, per i Pagamenti o per le Informazioni, a titolo gratuito, a condizione che tali investitori soddisfino i requisiti minimi di riscatto specificati nel prospetto del Comparto Incorporato. Le richieste di rimborso ricevute dai suddetti soggetti dopo tale termine non saranno più evase.

Si ricorda che, dopo il Termine Ultimo, la Fusione richiederà la sospensione delle sottoscrizioni e dei rimborsi di Azioni sul mercato primario fino alla Data di Entrata in Vigore.

Si ricorda che le Azioni acquistate sul mercato secondario non possono generalmente essere rivendute direttamente al Fondo Incorporato. Di conseguenza, gli investitori che operano sul mercato secondario possono incorrere in commissioni di intermediazione e/o di transazione sulle operazioni effettuate. Questi investitori negoziereanno inoltre a un prezzo che riflette l’esistenza di uno spread fra domanda e offerta. LIAM invita tali investitori a contattare il proprio intermediario di fiducia per ulteriori informazioni sulle commissioni di intermediazione loro applicabili e sugli spread fra domanda e offerta che dovranno probabilmente sostenere.

Salvo diversa decisione dell’Azione, a partire dalla Data di Entrata in Vigore, le Azioni del Comparto Incorporato saranno automaticamente convertite in Azioni del Comparto Incorporante. Gli azionisti diventeranno azionisti del Comparto Incorporante e parteciperanno pertanto a qualsiasi aumento del valore patrimoniale netto del Comparto Incorporante.

Le azioni da emettere nel Comparto Incorporante in cambio di azioni del Comparto Incorporato non saranno soggette ad alcuna spesa, non avranno valore nominale e saranno in forma nominativa (le “**Nuove Azioni**”). Il valore totale delle Nuove Azioni corrisponderà al valore totale delle azioni detenute nel Comparto Incorporato. Poiché il valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato e quello del Comparto Incorporante nel giorno lavorativo che precede la Data di Entrata in Vigore (la “**Data della Fusione**”) non coincideranno, mentre il valore complessivo delle partecipazioni resterà invariato, gli Azionisti del Comparto Incorporato riceveranno un numero di azioni del Comparto Incorporante diverso da quello precedentemente detenuto nel Comparto Incorporato.

LIAM fornirà agli Azionisti, su richiesta, (i) ulteriori informazioni sulla Fusione, (ii) una copia della relazione del *réviseur d’entreprises agréé* (collegio sindacale incaricato), iii) una copia della relazione del depositario e (iv) una copia del progetto comune di fusione, a titolo gratuito.

Si invitano gli Azionisti a rivolgersi a un consulente fiscale e a chiarire a livello individuale ogni possibile conseguenza fiscale derivante dalla Fusione.

3 – PROCEDURA E DATA EFFETTIVA DELLA FUSIONE

La Fusione entrerà in vigore fra le Entità Partecipanti e nei confronti di terzi il giorno 14 febbraio 2020 (la “**Data di Entrata in Vigore**”).

Alla Data di Entrata in Vigore, le attività e passività del Comparto Incorporato saranno trasferite al Comparto Incorporante mediante un conferimento in contanti del Comparto Incorporato a favore del Comparto Incorporante. Le azioni del Comparto Incorporato saranno annullate e, per i possessori di sue Azioni sarà automaticamente emesso un numero di azioni delle corrispondenti classi di azioni del Comparto Incorporante equivalente al numero di Azioni detenute nelle pertinenti classi di azioni del Comparto Incorporato, moltiplicato per il rapporto di concambio azionario che sarà calcolato per ciascuna classe di azioni sulla base del rispettivo valore patrimoniale netto alla Data della Fusione.

Il rapporto di concambio relativo al Comparto Incorporante, espresso con 6 decimali, sarà determinato dividendo il valore patrimoniale netto per azione del Comparto Incorporato espresso in euro e calcolato alla Data di Entrata in Vigore per il valore patrimoniale netto per azione del Comparto Incorporante espresso in euro alla Data della Fusione.

Il Comparto Incorporante emette solo azioni intere e non frazioni di azioni. Laddove l’applicazione del rapporto di concambio non determini l’emissione di azioni intere, gli azionisti del Comparto Incorporato riceveranno azioni intere e contanti. Tale conguaglio in contanti corrisponderà alle frazioni teoriche di azioni che gli azionisti avrebbero dovute ricevere, applicando il rapporto di concambio moltiplicato per il valore patrimoniale netto del Comparto Incorporante calcolato alla Data di Entrata in Vigore nel giorno della Fusione.

Poiché la valuta di riferimento del Comparto Incorporato e delle sue classi di azioni coincide con la valuta di riferimento del Comparto Incorporante e delle sue classi di azioni, non sarà necessario applicare alcun tasso di concambio fra le valute di riferimento delle classi di azioni al fine di calcolare il numero di azioni del Comparto Incorporante da emettere alla Data di Entrata in Vigore in cambio delle classi di quote esistenti del Comparto Incorporato.

Si nominerà il collegio sindacale incaricato del Comparto Incorporato che convaliderà, ai sensi dell’Articolo 71 (1) della Legge del 2010, i criteri adottati per la valutazione delle attività e passività, il metodo di calcolo del rapporto di concambio e il rapporto di concambio effettivo determinato alla Data di Entrata in Vigore del giorno della Fusione.

L’agente amministrativo per il Comparto Incorporante sarà responsabile del calcolo del rapporto di concambio e dell’assegnazione delle azioni del Comparto Incorporante agli Azionisti del Comparto Incorporato.

Ai sensi dell'Articolo 74 della Legge del 17 dicembre 2010, ogni spesa legale, di consulenza o amministrativa associata alla preparazione e alla realizzazione della Fusione non è a carico del Comparto Incorporato, del Comparto Incorporante o dei loro azionisti.

A seguito dell'attuazione della Fusione nella Data di Entrata in Vigore, il Comparto Incorporato cesserà di esistere alla stessa data.

Sintesi del calendario delle fusioni

Comparto Incorporato	Termine Ultimo	Data di Entrata in Vigore	Sulla base del NAV del giorno	Azioni da ricevere del Comparto Incorporante
Lyxor Bund Daily (-1x) Inverse UCITS ETF (Codice ISIN: LU1523099700)	10 febbraio 2020 17.00 (ora lussemburghese)	14 febbraio 2020	13 febbraio 2020 (la "Data della Fusione")	ComStage Bund-Future Short UCITS ETF (Codice ISIN: LU0530119774)

4 – INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI DEL COMPARTO INCORPORANTE

Una copia del KIID del Comparto Incorporante è disponibile gratuitamente su www.lyxoretf.com.

Questa Fusione è stata approvata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) il giorno 20 dicembre 2019.

Al termine di questa fusione, l'investitore diventerà quindi azionista di COMSTAGE e avrà diritto a intervenire alle assemblee annuali e straordinarie della società.

LIAM raccomanda agli investitori di leggere attentamente la sezione "Profilo di Rischio" del prospetto del Comparto Incorporante e la sezione "Profilo di rischio e rendimento" del suo KIID. Il KIID e il prospetto sono entrambi disponibili gratuitamente su www.lyxoretf.com o scrivendo a client-services-etf@lyxor.com.

Per eventuali domande, Vi invitiamo a contattare il Servizio Clienti Lyxor ai seguenti recapiti: numero di telefono +33 (0)1 42 13 42 14
indirizzo e-mail: client-services-etf@lyxor.com.

Distinti saluti,

A nome del Consiglio di Amministrazione

**Appendice 1: Impatto della Fusione sugli
Azionisti**

(a) Obiettivo e politica d'investimento

Comparto Incorporato		Comparto Incorporante
Obiettivo d'investimento	<p>L'obiettivo d'investimento di Lyxor Index Fund - Lyxor Bund Daily (-1x) Inverse UCITS ETF (il “Comparto”) è replicare la performance di “Solactive Bund Daily (-1x) Inverse Index” (l’“Indice di Riferimento”), denominato in euro (EUR), al fine di offrire un'esposizione inversa con leva giornaliera 1 x alla performance dei titoli di Stato tedeschi con scadenza residua compresa fra 8,5 e 10,5 anni (i “Bund”) e per i quali i future Euro-Bund sono un indicatore rappresentativo, riducendo al contempo la volatilità della differenza tra il rendimento del Comparto e il rendimento dell'Indice di Riferimento (il “Tracking Error”).</p> <p>Si prevede un livello atteso del Tracking Error in normali condizioni di mercato pari allo 0,02%.</p>	<p>L'obiettivo d'investimento del Comparto ComStage Bund-Future Short UCITS ETF (il “Comparto”) è offrire agli investitori un rendimento che replichi la performance di Solactive Bund Daily (-1x) Inverse Index. (ISIN DE000SLA8QS4). (l’“Indice” di questo Comparto).</p> <p>Non si può garantire in alcun modo il conseguimento effettivo dell'obiettivo d'investimento del Comparto.</p> <p>In normali condizioni di mercato si prevede un tracking error fino all'1%.</p>
Politica d'investimento	<p>Il Comparto realizzerà l'obiettivo d'investimento attraverso una Replica Indiretta, come descritto nel Prospetto del Comparto Incorporato.</p> <p>A titolo di promemoria, Replica Indiretta ha il significato seguente. Fatti salvi i limiti d'investimento indicati nell'Appendice A, un Comparto che utilizza una replica indiretta potrebbe non investire necessariamente in una parte delle Attività Autorizzate corrispondente al suo obiettivo e alla sua politica d'investimento, come definiti nell'Appendice della Parte II del Prospetto di ciascun Comparto.</p> <p>Infatti, l'esposizione di un Comparto al suo obiettivo d'investimento si otterrà mediante operazioni in derivati (la “Replica Indiretta”), sulla base delle tecniche di investimento descritte di seguito.</p> <p>Per ogni Comparto considerato che utilizza una metodologia di Replica Indiretta non finanziata si applicano le seguenti regole:</p> <p>al fine di raggiungere il suo obiettivo d'investimento, in ogni momento il Comparto (i) investirà in un paniere di Attività Autorizzate soggette ai limiti d'investimento indicati nell'Appendice A - LIMITI D'INVESTIMENTO sotto riportati (il “Portafoglio di Investimenti”) e (ii) farà ricorso a operazioni swap OTC il cui scopo è conseguire il suo obiettivo d'investimento, scambiando il valore del suo Portafoglio di Investimenti con il valore di un valore di un paniere di Attività Autorizzate corrispondente ai suoi obiettivi d'investimento. Tali operazioni swap OTC sono denominate “Swap Non Finanziati”.</p> <p>Per ogni Comparto considerato che utilizza una metodologia di Replica Indiretta finanziata si applicano le seguenti regole:</p>	<p>Al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento, nel rispetto dei limiti agli investimenti il Comparto investirà in valori mobiliari (il “Paniere di Titoli”) e farà altresì ricorso a tecniche derivate per compensare eventuali differenze di performance fra i titoli acquistati dal Comparto e l'Indice.</p> <p>Per esempio, il Comparto stipula swap negoziati a condizioni di mercato con una o più controparti di swap, che neutralizzano la performance del Paniere di Titoli scambiandolo a un tasso concordato del mercato monetario e collegano le attività del Comparto alla performance dell'Indice contro pagamento di un tasso concordato del mercato monetario. In alternativa, tuttavia, si possono stipulare contratti a termine o total return swap con lo stesso obiettivo economico di allineamento della performance delle attività del Fondo con quella dell'indice. È esplicitamente escluso il ricorso ai cosiddetti “swap finanziati” nei quali il Comparto detiene esclusivamente uno swap interamente garantito.</p> <p>Il Comparto deve effettuare un pagamento alla controparte dello swap o ricevere tale pagamento, a seconda della performance del derivato utilizzato in ciascun caso. Se il Comparto deve effettuare un pagamento</p>

al fine di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento, in ogni momento il Comparto stipulerà una o più operazioni swap OTC il cui scopo è conseguire il suo obiettivo d'investimento, scambiando i proventi investiti con il valore di un paniere di Attività Autorizzate corrispondente ai suoi obiettivi d'investimento. Tali operazioni swap OTC sono denominate "Swap Finanziati". Un Comparto che investe in uno Swap Finanziato è sottoposto alla procedura dedicata in materia di garanzie collaterali definita nel presente Prospetto.

alla controparte dello swap, tale pagamento sarà effettuato con i proventi e la vendita parziale e/o completa dei valori mobiliari in cui il Comparto ha investito.

La replica dell'Indice è ottenuta per questo Comparto mediante una replica sintetica.

	<p>Un Comparto con Replica Indiretta può utilizzare contemporaneamente sia le tecniche basate su Swap Finanziati che le tecniche basate su Swap Non Finanziati, ferme restando le condizioni specifiche stabilite nella relativa Appendice allegata al presente Prospetto.</p> <p>Per maggior chiarezza, qualsiasi garanzia collaterale ricevuta dal Comparto è iscritta a titolo definitivo sul conto del Comparto aperto presso la Banca Depositaria. Di conseguenza, le garanzie ricevute saranno imputate alle attività del Comparto. In caso di insolvenza della controparte, il Comparto può cedere le attività ricevute dalla controparte inadempiente al fine di estinguere il debito di questa controparte nei confronti del Comparto nell'ambito dell'operazione garantita.</p> <p>L'esposizione del Comparto a TRS non supererà il 100% e dovrebbe rappresentare il 100% circa del Valore Patrimoniale Netto. In alcune circostanze questa proporzione può essere più elevata.</p>	<p>Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio totale in quote di altri OICVM o OICR.</p> <p>La performance dell'Indice può essere positiva o negativa. Poiché il valore delle quote del Comparto replica la performance dell'Indice, gli investitori devono tenere presente che il valore del loro investimento può aumentare o diminuire e che il rimborso del capitale investito non è in alcun modo garantito.</p>
Indicatore sintetico di rischio e rendimento	3	3

(b) Profilo di un investitore tipo

Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Il Comparto è aperto a tutti gli investitori.	L'investimento nel Comparto è ideale per gli investitori in grado di, e pronti a, investire in un Comparto ad alto rischio.

(c) Classi di quote/azioni e valuta

La valuta di riferimento del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante è l'euro.

(d) Profilo di rischio e di rendimento

Comparto Incorporato	Comparto Incorporante

Nello specifico, il Comparto è esposto ai seguenti rischi:
rischio di credito, capitale a rischio, rischio di controparte, rischio di utilizzo di strumenti finanziari derivati, rischio di cambio, rischio di copertura valutaria applicabile alle classi di azioni a copertura mensile, rischio di tasso d'interesse, rischio di bassa diversificazione, rischio di liquidità sul mercato secondario, rischio di liquidità del comparto, rischio di raggiungimento solo parziale dell'obiettivo d'investimento del Comparto.

Altri rischi sono:

Rischio di rinnovo dei future

Poiché l'Indice di Riferimento non è basato su investimenti diretti in Bund bensì su investimenti indiretti in titoli di Stato tedeschi mediante future Euro-Bund, il mantenimento di questa esposizione richiede il rinnovo delle posizioni su questi contratti da un trimestre all'altro. Questo "rinnovo" comporta il trasferimento della posizione su un contratto future che sta per scadere (e in ogni caso prima della scadenza del contratto) a un contratto future con una scadenza più lunga. Al momento del rinnovo dei contratti future, gli investitori sono esposti a una perdita o a un guadagno potenziale. In alcune configurazioni di mercato, il rinnovo trimestrale potrebbe

Nello specifico, il Comparto è esposto ai seguenti rischi:
rischio di regolamento, rischio di credito, rischio di controparte, modifiche alla politica d'investimento, scioglimento o fusione, quote, valutazione delle quote, valutazione dell'indice e delle attività del Comparto, quotazione in borsa, rischio di utilizzo di strumenti finanziari derivati, società a bassa capitalizzazione, rischio di inflazione, rischio di concentrazione, esposizione sbilanciata su determinati paesi, concentrazione su determinate attività o determinati mercati, rischio paese o di trasferimento, rischio di liquidità, rischio operativo, fattori politici e investimenti in mercati emergenti e non appartenenti all'OCSE, rischio regolamentare, rischio legale e fiscale, altri rischi. L'acquisto e la vendita di opzioni e la stipula di swap sono associati ai seguenti rischi:

- Le variazioni di prezzo rispetto al sottostante possono ridurre il valore di un diritto d'opzione fino a renderlo nullo. Le variazioni di valore di un'attività sottostante a uno swap possono anche comportare perdite per un Comparto.
- La conclusione di una contro-operazione (compensazione), che potrebbe essere necessaria, comporterà dei costi.
- A causa dell'effetto leva delle opzioni, il valore delle attività del Comparto può essere influenzato in misura maggiore rispetto a quanto avverrebbe in caso di acquisto diretto dei sottostanti.
- L'acquisto di opzioni è associato al rischio di un loro mancato esercizio poiché i prezzi dei loro sottostanti non seguono l'evoluzione prevista, erodendo il premio d'opzione pagato dal Comparto.
La vendita di opzioni è associata al rischio che il Comparto debba pagare un prezzo più elevato di quello di mercato per ricevere le attività o un prezzo più basso di quello di mercato per cedere le attività. In tal caso, il Comparto subirà una perdita pari alla differenza di prezzo aggiuntiva rispetto al premio d'opzione ricevuto.

<p>generare sistematicamente una perdita e quindi, nel tempo, diminuire significativamente la performance del Comparto rispetto alla performance delle posizioni corte sui suddetti contratti future.</p> <p>Rischio di adeguamento della leva giornaliera Gli investitori sono inversamente esposti alle variazioni giornaliere che influenzano il prezzo o il livello del sottostante. Il resetting giornaliero dell'Indice di Riferimento implica che, per un periodo superiore a un giorno di contrattazione (un "Periodo"), la performance totale dell'Indice di Riferimento potrebbe non essere uguale all'inverso della performance del sottostante.</p>	<p>Diritti di voto e altri diritti, rischio di perdita, rischio di custodia, volatilità, rischio di cambio:</p> <p>Altri rischi sono: Rischi derivanti dall'utilizzo di derivati: dalla conclusione di operazioni in derivati, il rischio principale è legato alle perdite che possono insorgere perché la controparte di un'operazione è inadempiente a causa del ricorso a derivati, anche se tale controparte non è rappresentata nell'indice, per es. nel caso di operazioni swap OTC (il "rischio di controparte"). Rischi operativi: sussiste il rischio operativo generale che, a seguito del fallimento di processi interni e a causa di persone e sistemi in relazione con l'amministrazione della sicurezza o di eventi esterni, i fondi subiscano perdite. Rischi particolari connessi alla strategia a breve termine: si ricorda agli investitori che la strategia quasi inverte la performance giornaliera dell'Euro del future Euro-Bund, in termini percentuali e non assoluti. Se il future Euro-Bund registra un aumento e il giorno successivo ridiscende nella stessa misura, la Strategia non si riporterà al suo livello iniziale. L'investimento nel Comparto è associato a rischi specifici se il future Euro-Bund si apprezza. Il suo andamento positivo si traduce in un andamento negativo dell'investimento.</p>
---	--

(e) Politica di distribuzione

Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Acc.: Capitalizzazione	Distribuzione

(f) Commissioni e spese

Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
<p>Total expense ratio: fino allo 0,20%</p> <p>Spese correnti per l'esercizio finanziario del fondo chiuso nell'ottobre 2018: 0,15%</p>	<p>Total expense ratio: fino allo 0,20%</p> <p>Spese correnti per l'esercizio finanziario del fondo chiuso nel giugno 2019: 0,20%</p>

(g) Sottoscrizione, rimborso e conversione di azioni

Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
<p>Commissione di sottoscrizione: Al massimo, il valore più elevato tra 50.000 EUR a richiesta di sottoscrizione (o l'equivalente nella valuta della relativa Classe di Azioni, se denominata in altra valuta) e il 5%, retrocesso a terzi.</p> <p>Commissione di rimborso: Al massimo, il valore più elevato tra 50.000 EUR a richiesta di rimborso (o l'equivalente nella valuta della relativa Classe di Azioni, se denominata in altra valuta) e il 5%, retrocesso a terzi.</p> <p>Nessuna commissione di ingresso/uscita.</p>	<p>Commissione di sottoscrizione: fino al 3%, almeno 5.000 EUR a domanda</p> <p>Commissione di rimborso: fino al 3%, almeno 5.000 EUR a domanda</p> <p>Nessuna commissione di ingresso/uscita.</p>

(h) Investimento minimo e investimenti successivi e requisiti di partecipazione

Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Importo di Sottoscrizione Iniziale: 100.000 euro (o l'equivalente in altra valuta di 100.000 euro).	Importo di Sottoscrizione Iniziale: almeno un'azione

(i) Diritti degli Azionisti del Comparto Incorporato e degli Azionisti del Comparto Incorporante

Non si prevedono modifiche significative dell'assetto attuale. La struttura giuridica rimarrà la stessa. Di conseguenza, non si prevede una diminuzione dei diritti degli Azionisti a Fusione avvenuta.

L'unica limitazione che si può prevedere deriva dal periodo di blocco programmato dalle 17.00 (ora di Lussemburgo) del 10 febbraio 2020 fino al 14 febbraio 2020. Durante tale periodo, gli investitori non potranno acquistare o vendere azioni del Comparto Incorporato.

(j) Fornitori di servizi del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante

Fornitore di servizi	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Gestore degli Investimenti	Lyxor International Asset Management	Lyxor International Asset Management Deutschland
Depositario	Société Générale Bank & Trust	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
Agente amministrativo, societario e domiciliatario	Société Générale Bank & Trust	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
Agente di Registrazione	Société Générale Bank & Trust	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
Società di revisione	Deloitte Audit	Ernst & Young

(k) Rendicontazione

In materia di rendicontazione, si informano gli Azionisti di quanto segue:

- i il Comparto Incorporato redige un bilancio annuale certificato per ogni esercizio finanziario chiuso al 31 ottobre e un bilancio infrannuale non certificato per ogni periodo compreso fra il 1° novembre e il 30 aprile di ogni anno; e
- i il Comparto Incorporante redige un bilancio annuale certificato per ogni esercizio finanziario chiuso al 30 giugno e un bilancio infrannuale non certificato per ogni periodo compreso fra il 1° luglio e il 31 dicembre di ogni anno.

Per ulteriori informazioni, consultare il rispettivo Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) del fondo incorporato e del fondo incorporante, che sono gratuitamente accessibili sul seguente sito Web: www.lyxoretf.com.