

| | | |
|---------------------------------|----------------|------------------------------|
| AVVISO n.11944 | 15 Giugno 2016 | ETFplus - ETF indicizzati |
|---------------------------------|----------------|------------------------------|

Mittente del comunicato : SOCIETE GENERALE

Societa' oggetto : Multi Units Luxembourg
dell'Avviso LYXOR INTERNATIONAL ASSET
MANAGEMENT S.A.

Oggetto : Fusione tra Lyxor Ucits Etf Emts 5-7y Inv
Grade Dr(FR0010411413)eLyxor
EUROMTS 5-7YInvestment
Grade(DR)UCITS ETF(LU1287023003)non
quotato su ETFplus

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Dal giorno 21/7/2016 Borsa Italiana dispone la cancellazione dal Listino Ufficiale dell'ETF "Lyxor Ucits Etf Emts 5-7y Inv Grade Dr" (Codice ISIN FR0010411413)

Milano, 15 giugno 2016

OGGETTO: Incorporazione del Lyxor ETF “LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR)” (Isin: FR0010411413) (Bloomberg: EM57 IM)

Il 21/07/2016 l'ETF attualmente quotato su Borsa Italiana

- “LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR)” (Isin: FR0010411413) (Bloomberg: EM57 IM) **(ETF Incorporato)**

verrà incorporato nell'ETF

- “MULTI UNITS LUXEMBOURG – Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF ” (Isin: LU1287023003) **(ETF Incorporante)**

Pertanto il 21/07/2016 l'investitore, per ogni quota detenuta dell'ETF Incorporato, riceverà un'azione dell'ETF Incorporante di pari valore: non si genererà alcuna spezzatura e non si effettuerà alcun conguaglio.

L'investitore non sarà gravato da alcun costo e l'ETF Incorporato e l'ETF Incorporante saranno identici in termini di indice benchmark, costi e codice di Borsa Italiana.

L'ETF Incorporato terminerà di negoziare su Borsa Italiana dopo la chiusura delle negoziazioni del 20/07/2016 e l'ETF Incorporante inizierà a negoziare su Borsa Italiana all'inizio delle negoziazioni del 22/07/2016.

Per maggiori informazioni si rimanda alla Nota Ufficiale riportata di seguito.

**INFORMAZIONI PER I DETENTORI DEL FCI
“LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y INVESTMENT GRADE (DR)”**

Codice ISIN Quote -EUR

FR0010411413

In caso di approvazione della proposta di fusione, i detentori del FCI “LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR)” diventeranno azionisti di una SICAV lussemburghese. Si rende noto che, in caso di approvazione della proposta di fusione, 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.

Parigi, 07/06/2016,

Gentile Signora, Egregio Signore,

Ha sottoscritto quote del FCI elencate nella tabella sopraindicata.

Nell'intento di offrire una miglior risposta alle problematiche di ordine fiscale dei nostri investitori e fornire loro accesso a un veicolo d'investimento più noto a livello internazionale (il veicolo FCI che comporta un trattamento fiscale e contabile più complesso per taluni detentori di quote) e il cui patrimonio gestito è più elevato e dunque più interessante, Lyxor International Asset Management (“LIAM” ovvero la “società di gestione”) ha deciso di procedere alla fusione per assorbimento di questo FCI da parte del comparto “MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF” della società d'investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese “MULTI UNITS LUXEMBOURG” (“MUL”), che sarà creata in occasione di questa operazione di fusione per assorbimento.

Pertanto, in occasione di questa operazione di fusione per assorbimento, il comparto, “MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF” riceverà l'insieme degli attivi del FCI “LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR)”. Questa operazione di fusione per assorbimento comporterà, per i detentori di quote del FCI “LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR)” (di seguito il “**Fondo Incorporato**” o il “**FCI**”) un'esposizione all'offerta del comparto “MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF” di MUL (di seguito il “**Comparto Incorporante**” o il “**Comparto**”).

Al termine di questa operazione di fusione per assorbimento, come da regolamento la società di gestione è la sola responsabile della gestione e il Suo interlocutore diretto o indiretto, soprattutto in caso di reclami.

1. L'operazione

Questa operazione di fusione per assorbimento è stata autorizzata dall'AMF in data 07 giugno 2016 e

dalla CSSF in data 20 ottobre 2015.

Questa operazione di fusione per assorbimento ottempererà all'articolo 2 (1) (p) (i) della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009.

Il Fondo Incorporato è un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari (di seguito "**OICVM**") costituito da obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro, che è stato autorizzato dall'AMF il 2 gennaio 2007 e creato il 18 gennaio 2007. LIAM è la sua società di gestione e Société Générale il suo depositario.

Il Comparto Incorporante è un OICVM obbligazionario che è stato autorizzato dalla Commissione di Vigilanza del Settore Finanziario (di seguito la "**CSSF**") il 12 agosto 2015 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.

In assenza di un Suo intervento, il giorno 21 luglio 2016 le quote del Fondo Incorporato saranno automaticamente fuse nel Comparto Incorporante, sulla base del valore patrimoniale alla medesima data e delle modalità di calcolo della parità di cambio fissata il 13 luglio 2016 dopo le ore 17.

Se le condizioni della fusione non La soddisfano, ha sempre facoltà di recedere senza spese entro un termine di 30 giorni di calendario a partire dalla data di ricevimento della presente comunicazione se è un operatore del mercato primario (sottoscrizioni/rimborsi direttamente presso la società di gestione) richiedendo il rimborso delle Sue quote presso la società di gestione e/o il Suo depositario, nel rispetto delle condizioni di importo minimo di rimborso descritte nel prospetto del FCI, o di vendere le Sue quote sul mercato secondario (in borsa) alle condizioni usuali del Suo intermediario finanziario.

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 per assorbimento, le sottoscrizioni e i rimborsi del Fondo Incorporato cesseranno a partire dalle 17 (ora di Parigi) del 18 luglio 2016.

Analogamente, nello stesso periodo che precede la fusione per assorbimento si sospenderà la valorizzazione delle quote del Fondo Incorporato sui mercati interessati (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, il profilo di rischio.

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

Per contro, differirà la redazione degli obiettivi di gestione del Comparto Incorporante e del Fondo Incorporato. Infatti, l'obiettivo del Comparto Incorporante è "riflettere" la performance di un indice modello ("**Benchmark**"). L'obiettivo del Fondo Incorporato è "riprodurre" l'andamento, sia positivo che negativo, del suo indice di riferimento. L'indice Benchmark e l'indice di riferimento sono del tutto identici (FTSE MTS Eurozone Government Bond IG 5-7Y (Mid Price) Index). 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 fisica, ossia questi OICVM investiranno principalmente nei titoli che compongono l'indice di riferimento.

Inoltre, il Comparto Incorporante sarà presentato come un ETF a gestione attiva e non come un ETF indicizzato.

Richiamiamo altresì la Sua attenzione sulla differenza fra le politiche di distribuzione della classe di quote EUR del Fondo Incorporato e della classe di azioni C-EUR del Comparto Incorporante. La classe di quote EUR del Fondo Incorporato è infatti una classe di quote a capitalizzazione e/o a distribuzione, mentre la classe di azioni C-EUR del Comparto Incorporante è esclusivamente a capitalizzazione.

Le altre caratteristiche del Fondo Incorporato e del Comparto Incorporante sono identiche (la strategia e la politica d'investimento, l'indice di riferimento, 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 al di là della politica di distribuzione citata qui sopra, le spese e commissioni, nonché il metodo utilizzato per determinare il rischio globale).

Troverà il calendario sintetico della fusione per assorbimento 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

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 MULTI UNITS LUXEMBOURG 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 della natura della fusione in sé. 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.

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 o scrivendo a 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.

Presidente

Allegato 1: Calendario sintetico della fusione per assorbimento

| Fondo Incorporato | Sospensione sottoscrizioni/rimborsi mercato primario | Interruzione valorizzazione mercato secondario | Mercati di quotazione interessati dalla sospensione | Data di decorrenza della fusione per incorporazione | Sulla base del VP del | Azioni da ricevere del Comparto Incorporante |
|--|--|--|---|---|-----------------------|---|
| LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) | 18 luglio 2016 dopo le 17 (ora di Parigi) | 20 luglio 2016 dopo la chiusura | Borsa Italiana | 21 luglio 2016 | 21 luglio 2016 | MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF |

Allegato 2: Informazioni sulla fusione per assorbimento

Conformemente al calendario della fusione per assorbimento (consultare l'Allegato 1), il 21 luglio 2016 si procederà alla fusione per assorbimento del Fondo Incorporato da Lei sottoscritto con il Comparto Incorporante (la "**Data di Fusione**"). Questa operazione di fusione per assorbimento è stata autorizzata dall'AMF in data 07 giugno 2016 e dalla CSSF in data 20 ottobre 2015.

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 di quote del Fondo Incorporato.

Per ogni quota di classe EUR (FR0010411413) detenuta nel Fondo Incorporato, si emetterà un'azione di classe C-EUR del Comparto Incorporante (LU1287023003), di pari valore, il giorno 21 luglio 2016.

La classe di azioni C-EUR del Comparto Incorporante sarà creata il giorno 21 luglio 2016 con un valore patrimoniale iniziale rispettivamente pari al valore patrimoniale della classe di azioni EUR 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 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 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 legati 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 di 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

| Caratteristiche | LYXOR UCITS ETF EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) (Fondo Incorporato) | MULTI UNITS LUXEMBOURG – Lyxor EUROMTS 5-7Y Investment Grade (DR) UCITS ETF (Comparto Incorporante) |
|--|--|--|
| Classificazione AMF | Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro | Non applicabile |
| Codice ISIN | - EUR: FR0010411413 | - C-EUR: LU1287023003 |
| Spese massime annue di gestione (tasse incluse) | 0,165% massimo per anno | 0,165% massimo per anno |
| Spesa di sottoscrizione sul mercato primario | Al massimo il valore più elevato fra (i) il controvalore di 50 000 euro in dollari statunitensi per domanda di sottoscrizione e (ii) il 5%, retrocedibile a terzi. | Al massimo il valore più elevato fra (i) il controvalore di 50 000 euro in dollari statunitensi per domanda di sottoscrizione e (ii) il 5%, retrocedibile a terzi. |
| Spesa di rimborso sul mercato primario | Al massimo il valore più elevato fra (i) il controvalore di 50 000 euro in dollari statunitensi per domanda di rimborso e (ii) il 5%, retrocedibile a terzi. | Al massimo il valore più elevato fra (i) il controvalore di 50 000 euro in dollari statunitensi per domanda di rimborso e (ii) il 5%, retrocedibile a terzi. |

| | | |
|---|---|---|
| Diritto applicabile | Diritto francese | Diritto lussemburghese |
| Autorità di vigilanza | AMF | CSSF |
| Forma giuridica | Fondo comune d'investimento | Comparto di una società d'investimento a capitale variabile |
| Depositario | Société Générale (in Francia) | Société Générale Bank & Trust (S.A.) (a Lussemburgo) |
| Conservatore del registro e agente per i trasferimenti | Société Générale (in Francia) | Société Générale Bank & Trust (S.A.) (a Lussemburgo) |
| Amministrazione centrale | Société Générale Securities Services Net Asset Value (in Francia) | Société Générale Bank & Trust (S.A.) (a Lussemburgo) |
| Società di revisione | Pricewaterhousecoopers Audit (in Francia) | PricewaterhouseCoopers, Société coopérative (a Lussemburgo) |