

<b>AVVISO</b> <b>n.6099</b>	05 Aprile 2013	ETFplus - OICR indicizzati
--------------------------------	----------------	-------------------------------

Mittente del comunicato : SOCIETE GENERALE

Societa' oggetto : Multi Units France  
dell'Avviso

Oggetto : Fusione per incorporazione dell'ETF  
"LYXOR ETF S&P500 VIX FUTURES  
ENHANCED ROLL" (ISIN: FR0011026897)

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

Dal giorno 22/5/2013 Borsa Italiana dispone la cancellazione dal Listino Ufficiale dell'ETF "LYXOR ETF S&P500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL" (Cod. ISIN FR0011026897)

---

All'attenzione di: Borsa Italiana

---

Da: Société Générale

Data: 05/04/13

---

**Oggetto: Fusione per incorporazione dell'ETF "LYXOR ETF S&P500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL" (ISIN: FR0011026897)**

	NOME ETF	Indice di riferimento	ETF - ISIN	Commissioni Totali Annue (TER )	ETF Bloomberg Code
ETF INCORPORATO	LYXOR ETF S&P500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL	S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll Index.	FR0011026897	0,70%	VIX IM
ETF INCORPORANTE	LYXOR ETF UNLEVERAGED S&P500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL	Portafoglio dinamico composto da: S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll Index (tra 0% e 50%) + Liquidità (tra 100% e 50%)	FR0011376565	0,40%	ULVO IM (da confermare)

La società di gestione Lyxor International AM ha deciso di procedere alla fusione dell'ETF "LYXOR ETF S&P500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL" (di seguito "ETF incorporato") con l'ETF "LYXOR ETF UNLEVERAGED S&P500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL" (di seguito "ETF incorporante").

L'operazione di fusione è stata autorizzata dall'AMF in data 15/03/2013.

La fusione sarà efficace a partire dal 22 Maggio 2013. Relativamente al solo ETF incorporato, a partire dal 21/05/2013, alla chiusura del mercato, cesseranno sia le negoziazioni sul mercato secondario di Borsa Italiana, sia i rimborsi e le sottoscrizioni sul mercato primario (consentiti agli intermediari attivi sul mercato primario), quando la totalità degli attivi del Fondo Incorporato sarà conferita al Fondo Incorporante. Per l'ETF incorporante è stata chiesta ammissione alla quotazione presso Borsa Italiana e, compatibilmente con le necessarie autorizzazioni, sarà quotato a partire dal 22/05/2013.

Non vi sarà quindi alcuna spezzatura né si effettuerà alcun congruaggio, poiché al momento dell'operazione di fusione per incorporazione un'azione del Fondo Incorporato sarà scambiata con un'azione del Fondo Incorporante di pari valore.

La società di gestione non addebiterà alcun costo per l'operazione di fusione.

Se le condizioni della fusione non soddisfano, l'investitore nell'ETF incorporato può vendere (alle normali condizioni previste dal proprio intermediario) le quote dell'ETF incorporato sul

mercato secondario di Borsa Italiana entro la chiusura delle negoziazioni del giorno 21/05/2013 (la società di gestione non addebiterà alcun costo per l'operazione).

Per dettagli si rimanda alla comunicazione di Lyxor International Asset Management in allegato.

Per ulteriori informazioni - Mail: [info@ETF.it](mailto:info@ETF.it) - Numero Verde: 800 92.93.00

Distinti saluti  
Société Générale

**Parigi, 05/04/2013**

Gentile Signora, Egregio Signore,

L'Assemblea Generale Straordinaria della SICAV MULTI UNITS France, svoltasi il 19 novembre 2012 scorso, ha ratificato la delibera del Consiglio d'Amministrazione per procedere con l'operazione di modifica seguente:

- fusione mediante costituzione di un nuovo OICVM: la creazione del comparto LYXOR ETF UNLEVERAGED S&P 500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL (di seguito "**Fondo Incorporante**") che avverrà mediante conferimento della totalità degli attivi del comparto Lyxor ETF S&P 500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL (di seguito "**Fondo Incorporato**").

OICVM Incorporato	Codice ISIN
<b>LYXOR ETF S&amp;P500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL</b>	Categoria di azioni EUR: FR0011026897
	Categoria di azioni USD: FR0011160290

## 1. L'operazione

Questa operazione di fusione mediante costituzione di un nuovo OICVM ha ottenuto l'approvazione degli azionisti della SICAV Multi Units France, convocati in Assemblea Generale Straordinaria il 19 novembre 2012, ed è stata autorizzata dall'AMF in data 15/03/2013.

Questa operazione di fusione mediante costituzione di un nuovo OICVM consentirà la creazione del comparto LYXOR ETF UNLEVERAGED S&P 500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL alla data di decorrenza dell'operazione.

Questa operazione di fusione consentirà agli azionisti del Fondo Incorporato di beneficiare, a partire dalla data di decorrenza dell'operazione, di un'esposizione variabile fino ad un massimo del 50% all'indice S&P500 Vix Futures Enhanced Roll, mantenendo al contempo un "Value-at-Risk" (VaR) contenuto mediante strumenti monetari, anziché un'esposizione fissa del 100% all'indice S&P500 Vix Futures Enhanced Roll ottenuta attualmente attraverso azioni del Fondo Incorporato.

L'esposizione variabile del Fondo Incorporante sarà raggiunta mediante un portafoglio composto dagli elementi seguenti:

- Una Componente VIX che offre un'esposizione variabile all'indice S&P500 Vix Futures Enhanced Roll con l'obiettivo di raggiungere un'esposizione pari al 50% in condizioni di bassa volatilità del mercato;
- una Componente Monetaria variabile, il cui rendimento replica il tasso Fed Fund capitalizzato giornalmente.

L'esposizione variabile è un parametro fissato da Lyxor International Asset Management e rivisto ogni settimana da un comitato di gestione. È utilizzato per il calcolo dell'esposizione del portafoglio di riferimento all'indice S&P500 Vix Futures Enhanced Roll nei sette giorni lavorativi prima della sua determinazione, per un periodo di una settimana.

I fattori determinanti presi in considerazione da Lyxor International Asset Management per la fissazione del livello dell'esposizione variabile su un dato periodo sono il VaR del comparto, nonché le stime di volatilità dell'indice S&P500 Vix Futures Enhanced Roll in tale periodo. Un aumento della volatilità

dell'indice S&P500 Vix Futures Enhanced Roll potrà quindi determinare una riduzione dell'esposizione variabile all'indice S&P500 Vix Futures Enhanced Roll.

Nel periodo compreso fra la data di creazione del comparto e il giorno 27/05/2013, l'esposizione variabile stimata è fissata al 45%.

Il giorno 22/05/2013, in assenza di un Suo intervento, le azioni del suddetto Fondo Incorporato saranno automaticamente fuse nel Fondo Incorporante.

Gli investitori che operano sul mercato primario (sottoscrizioni/rimborsi mediante delega finanziaria direttamente presso la società di gestione LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT ("LIAM")) possono, a partire dalla data di invio della presente comunicazione, farsi rimborsare le azioni mediante delega finanziaria 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, fino alla data di sospensione dei rimborsi ovvero il giorno 21/05/2013.

Resta inteso, come sempre, che LIAM non preleverà alcuna commissione di sottoscrizione/rimborso per ogni acquisto/vendita di azioni del comparto effettuato in borsa su uno dei mercati di quotazione (mercato secondario). Gli intermediari di mercato potranno invece applicare commissioni di intermediazione, che non saranno versate alla società di gestione.

**Al termine di questa operazione di fusione, gli azionisti saranno investiti in un comparto che offrirà soltanto un'esposizione variabile all'indice S&P500 Vix Futures Enhanced Roll fino ad un massimo del 50%. Richiamiamo quindi l'attenzione degli azionisti sul fatto che il Fondo Incorporante replica solo parzialmente l'andamento dell'indice S&P500 Vix Futures Enhanced Roll. Di conseguenza, gli azionisti che intendessero mantenere l'investimento in un prodotto che offra un'esposizione totale all'indice S&P500 Vix Futures Enhances Roll sono caldamente invitati a rivolgersi al proprio consulente.**

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

Tenuto conto della strategia d'investimento del Fondo Incorporante, avente in particolare come obiettivo la replica del rendimento di un portafoglio di riferimento che comprende una componente monetaria e una componente VIX fino ad un massimo del 50%, questa operazione determinerà una forte riduzione dell'esposizione degli azionisti del Fondo Incorporato all'indice S&P 500 Vix Futures Enhanced Roll e, pertanto, la modifica per questi sottoscrittori della strategia d'investimento nonché del profilo di rischio, dal momento che gli azionisti saranno d'ora innanzi esposti anche al rischio tasso d'interesse del mercato statunitense.

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

Questa operazione comporterà inoltre la riduzione delle spese di gestione dal precedente 0,70% allo 0,40% massimo dopo l'operazione.

Troverà il calendario sintetico della fusione nell'Allegato 1, le informazioni integrative riguardanti l'operazione di fusione nell'Allegato 2, nonché una tabella di raffronto delle caratteristiche del Fondo Incorporato e del Fondo Incorporante nell'Allegato 3.

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

La società di gestione richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che l'eventuale quotazione del Fondo Incorporante su una o più piazze finanziarie avviene o avverrà sulla o sulle stesse piazze finanziarie di quotazione del Fondo Incorporato.

Per maggiori informazioni, il sito [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com) mette inoltre a disposizione il Documento contenente informazioni chiave per gli investitori e il prospetto della SICAV MULTI UNITS FRANCE.

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.

Alain Dubois

Presidente e Direttore generale  
della SICAV MULTI UNITS FRANCE

**Allegato 1: Calendario sintetico della fusione**

<b>ETF Incorporato</b>	<b>Sospensione e sottoscrizioni/rimborsi mercato primario</b>	<b>Interruzione e valorizzazione mercato secondario</b>	<b>Data di decorrenza della Fusione per incorporazione (Scioglimento anticipato)</b>	<b>Sulla base del VP del</b>	<b>ETF Incorporante</b>
LYXOR ETF S&P500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL	21/05/2013	21/05/2013 dopo la chiusura	<b>22/05/2013</b>	<b>21/05/2013</b>	LYXOR ETF UNLEVERAGED S&P500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL

**Allegato 2: Informazioni sulla fusione mediante costituzione di un nuovo OICVM**

Il patrimonio del Fondo Incorporato sarà interamente trasferito nel Fondo Incorporante. Il comparto LYXOR ETF S&P500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL sarà sciolto a tutti gli effetti a partire dalla data di conclusione dell'operazione.

Il comparto LYXOR ETF UNLEVERAGED S&P500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL sarà creato mediante conferimento della totalità degli attivi del Fondo Incorporato a far data dal giorno di conclusione della fusione.

Quale compenso per i conferimenti, si emetteranno azioni del Fondo Incorporante che saranno attribuite agli azionisti del Fondo Incorporato.

Per ogni azione di categoria EUR (FR0011026897) detenuta nel Fondo Incorporato, si emetterà un'azione di categoria C-EUR del Fondo Incorporante (FR0011376565), di pari valore, il giorno 21/05/2013.

Allo stesso modo, per ogni azione di categoria USD (FR0011160290) detenuta nel Fondo Incorporato, si emetterà un'azione di categoria C-USD del Fondo Incorporante (FR0011376573), di pari valore, il giorno 21/05/2013.

Le categorie di azioni C-EUR e C-USD del Fondo Incorporante saranno create il giorno 21/05/2013 con un valore patrimoniale iniziale pari rispettivamente al valore patrimoniale delle categorie di azioni EUR e USD del Fondo Incorporato alla stessa data.

Non si effettuerà quindi alcuna spezzatura né alcun conguaglio, poiché al momento dell'operazione di fusione per incorporazione un'azione del Fondo Incorporato sarà scambiata con un'azione del Fondo Incorporante di pari valore.

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

1. Scambio di titoli

Per questa fusione, Lei beneficia del regime di “differimento d'imposta” qualora dall'operazione risulti un conguaglio inferiore al 10% del valore nominale dei titoli ricevuti. Nella fattispecie, l'operazione descritta nella presente non determina il versamento di alcun conguaglio. Di conseguenza, **lo scambio di titoli non avrà alcuna incidenza fiscale.**

All'atto della cessione successiva dei titoli ricevuti dal FCI incorporante, la plusvalenza sarà calcolata a partire dal valore di acquisto complessivo dei Suoi titoli del **comparto assorbito** detenuti in precedenza.

Per maggiori dettagli, può far riferimento al testo seguente. 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 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, ai sensi 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).

**Allegato 3: Tabella di raffronto delle caratteristiche del Fondo Incorporato/del Fondo Incorporante**

<b>Caratteristiche</b>	<b>LYXOR ETF S&amp;P500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL (Fondo Incorporato)</b>	<b>LYXOR ETF UNLEVERAGED S&amp;P500 VIX FUTURES ENHANCED ROLL (Fondo Incorporante)</b>
<b>Valuta della quota/Codice ISIN</b>	Categoria di azioni EUR: FR0011026897 Categoria di azioni USD: FR0011160290	Categoria di azioni C-EUR: FR0011376565 Categoria di azioni C-USD: FR0011376573
<b>Ripartizione dei risultati</b>	Il Consiglio di Amministrazione si riserva la possibilità di distribuire la totalità o parte delle entrate e/o di capitalizzarle.	Capitalizzazione delle entrate.
<b>Obiettivo di gestione/Strategia d'investimento</b>	L'obiettivo di gestione dell'OICVM consiste nell'esporsi sinteticamente al valore della volatilità implicita dell'indice S&P 500, riducendo al minimo il differenziale di rendimento ("tracking error") tra le performance del comparto e dell'indice strategico S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll Index.	Il comparto si pone l'obiettivo di un'esposizione variabile, fino ad un massimo del 50% ("Esposizione Target") alle variazioni sia positive che negative dell'indice S&P500 Vix Futures Enhanced Roll, mantenendo al contempo un "Value-at-Risk" (VaR) contenuto mediante strumenti monetari.  Al fine di realizzare il proprio obiettivo di gestione, il comparto seguirà l'andamento sia positivo che negativo di un Portafoglio di Riferimento alle condizioni di seguito descritte nella sezione "Portafoglio di Riferimento"

<b>Indice di Riferimento/Portafoglio di Riferimento</b>	<p>Il comparto si pone l'obiettivo di seguire l'andamento dell'indice S&amp;P 500 VIX Futures Enhanced Roll Index.</p>	<p>Il comparto si pone l'obiettivo di seguire l'andamento di un "Portafoglio di Riferimento".</p> <p>Questo Portafoglio di Riferimento è calcolato in Dollari USA ogni giorno da Lyxor International Asset Management sulla base delle quotazioni di chiusura nello stesso giorno dell'indice S&amp;P500 Vix Futures Enhanced Roll.</p> <p>Questo Portafoglio di Riferimento sarà composto dagli elementi seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- una Componente VIX che offre un'esposizione variabile all'indice S&amp;P500 Vix Futures Enhanced Roll con l'obiettivo di raggiungere l'Esposizione Target in condizioni di bassa volatilità del mercato, ossia il 50% del valore del Portafoglio di Riferimento (di seguito "Componente VIX");</li> <li>- una Componente Monetaria variabile, il cui rendimento replica il tasso Fed Fund capitalizzato giornalmente (di seguito "Componente Monetaria"), che consente in particolare di contenere il VaR del comparto.</li> </ul> <p>Il metodo di gestione prevede una correzione giornaliera (ove necessaria) del valore della Componente VIX.</p>
---	--	---

<b>Strategia d'investimento</b>	<p>Il comparto rispetterà le regole d'investimento fissate dalla Direttiva Europea n. 2009/65/CE del 13 luglio 2009.</p> <p>Allo scopo di perseguire la massima correlazione possibile con la performance dell'indice strategico S&amp;P 500 VIX Futures Enhanced Roll Index, il comparto potrà ricorrere (i) all'acquisto di un paniere di attivi di bilancio (come definiti nella nota informativa dettagliata) e, in particolare, di azioni internazionali, e/o (ii) ad un contratto swap negoziato fuori mercato che consenta al comparto di raggiungere l'obiettivo di gestione, se del caso, trasformando l'esposizione agli attivi in un'esposizione all'indice strategico S&amp;P 500 VIX Futures Enhanced Roll Index.</p>	<p>Il comparto rispetterà le regole d'investimento fissate dalla Direttiva Europea n. 2009/65/CE del 13 luglio 2009.</p> <p>Allo scopo di realizzare il proprio obiettivo di gestione, il comparto potrà ricorrere (i) all'acquisto di un paniere di attivi di bilancio e, in particolare, di azioni internazionali e/o (ii) ad un contratto swap negoziato fuori mercato che consenta al comparto di raggiungere l'obiettivo di gestione, se del caso, trasformando l'esposizione agli attivi in un'esposizione ad un Portafoglio di Riferimento secondo quanto specificato in precedenza.</p>
<b>Spese massime annue di gestione (IVA inclusa)</b>	0,70% massimo per anno	0,40% massimo per anno

<b>Profilo di rischi</b>	<p>1. Rischio di mercato legato alla volatilità implicita dell'indice S&amp;P 500 – fino al 100%</p> <p>2. Rischio di raggiungimento parziale dell'obiettivo di gestione, che comprende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rischio legato al ricorso a strumenti derivati</li> <li>• Rischio legato ad un cambiamento del regime fiscale</li> <li>• Rischio legato ad un cambiamento del regime fiscale applicabile ai sottostanti</li> <li>• Rischio normativo</li> <li>• Rischio legato alla normativa applicabile ai sottostanti</li> <li>• Rischio legato agli eventi che influenzano l'indice</li> <li>• Rischio operativo</li> <li>• Rischio operativo su titoli</li> </ul> <p>3. Rischio di perdita del capitale</p> <p>4. Rischio della controparte</p> <p>5. Rischio di liquidità (mercato primario)</p> <p>6. Rischio di liquidità su un mercato di quotazione</p> <p>7. Rischio legato ad un indice di contratti a termine su volatilità</p> <p>8. Rischio di cambio legato alla categoria EUR (EUR/USD)</p>	<p>1. Rischio di mercato legato alla volatilità implicita dell'indice S&amp;P 500 – fino al 100%</p> <p>2. Rischio di tasso d'interesse</p> <p>3. Rischio di raggiungimento parziale dell'obiettivo di gestione, che comprende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rischio legato al ricorso a strumenti derivati</li> <li>• Rischio legato ad un cambiamento del regime fiscale</li> <li>• Rischio legato ad un cambiamento del regime fiscale applicabile ai sottostanti</li> <li>• Rischio normativo</li> <li>• Rischio legato alla normativa applicabile ai sottostanti</li> <li>• Rischio legato agli eventi che influenzano l'indice</li> <li>• Rischio operativo</li> <li>• Rischio operativo su titoli</li> </ul> <p>4. Rischio di perdita del capitale</p> <p>5. Rischio della controparte</p> <p>6. Rischio di liquidità (mercato primario)</p> <p>7. Rischio di liquidità su un mercato di quotazione</p> <p>8. Rischio legato ad un indice di contratti a termine su volatilità</p> <p>9. Rischio di cambio legato alla categoria EUR (EUR/USD)</p>
--------------------------	--	---