

AVVISO n.18393	29 Ottobre 2012	ETFplus - OICR strutturati
---------------------------------	-----------------	-------------------------------

Mittente del comunicato : SOCIETE GENERALE
Societa' oggetto : LYXOR INTERNATIONAL ASSET
dell'Avviso : MANAGEMENT S.A.
Oggetto : Merger Lyxor ETF

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Dal giorno 3/12/2012 Borsa Italiana dispone la cancellazione dal Listino Ufficiale dell'ETF "LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 DAILY SHORT" (Cod. isin FR0010589101)

All'attenzione di: Borsa Italiana

Da: Société Générale

Data: 29/10/12

Oggetto: Fusione per incorporazione dell'ETF "LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 DAILY SHORT"

	NOME ETF	Indice di riferimento	ETF - ISIN	Commissioni Totali Annue (TER)
ETF INCORPORATO	LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 DAILY SHORT	Stoxx Europe 600 Daily Short	FR0010589101	0,40%
ETF INCORPORANTE	LYXOR ETF EURO STOXX 50 DAILY SHORT	EURO STOXX 50 Daily Short	FR0010424135	0,40%

La società di gestione Lyxor International AM ha deciso di procedere alla fusione dell'ETF "Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Daily Short" (ETF incorporato) con l'ETF "Lyxor ETF Euro Stoxx 50 Daily Short" (ETF incorporante). L'ETF incorporante sarà quotato su Borsa Italiana prima della cessazione delle negoziazioni dell'ETF incorporato.

L'operazione di fusione è stata autorizzata dall'AMF in data 02/10/2012 e avrà un impatto solo sugli investitori nell'ETF incorporato "Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Daily Short".

La fusione interverrà in data 10 dicembre 2012 e l'investitore nell'ETF incorporato riceverà, in cambio di un numero **n** di quote dell'ETF incorporato:

- 1) Un numero **m** di quote dell'ETF incorporante ;
- 2) Un importo monetario detto « **conguaglio** » (pari alla differenza tra il valore delle quote dell'ETF incorporato consegnate e il valore delle quote dell'ETF incorporante ricevute).

Il **rapporto di concambio** (numero m di quote dell'ETF incorporante ricevute in cambio di un numero n di quote dell'ETF incorporato) sarà calcolato alla chiusura del mercato del 29/11/2012 e comunicato con successivo Avviso di Borsa.

L'importo del « **conguaglio** » sarà calcolato sulla base della NAV dell'ETF incorporato e della NAV dell'ETF incorporante del 07/12/2012.

L'investitore nell'ETF incorporato otterrà la liquidazione delle quote dell'ETF incorporato che non possono essere concambiate (cosiddetta « **spezzatura** ») sulla base della NAV dell'ETF incorporato del 07/12/2012.

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

Relativamente al solo ETF incorporato, a partire dal 30/11/2012, 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).

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 30/11/2012 (la società di gestione non addebiterà alcun costo per l'operazione). Gli intermediari che operano sul mercato primario (sottoscrizioni/rimborsi effettuati direttamente con la società di gestione) hanno la facoltà di recedere, senza spese, entro un termine di tre mesi a partire dalla data di ricezione della presente comunicazione.

A livello fiscale si rammenta agli intermediari che il prezzo medio storico di carico delle quote dell'ETF incorporato dovrà essere opportunamente rettificato al fine di renderlo coerente, post fusione, con il prezzo delle quote dell'ETF incorporante ottenute in concambio.

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

Per ulteriori informazioni - Mail: info@ETF.it - Numero Verde: 800 92.93.00

Distinti saluti
Société Générale

Parigi, 29 ottobre 2012

Gentile Signora, Egregio Signore,

Ha sottoscritto quote del Fondo Comune d'Investimento ("FCI") seguente:

Lyxor ETF	Codice ISIN
LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 DAILY SHORT	FR0010589101

Per armonizzare la gamma degli ETF Lyxor, si è deciso, su richiesta di Lyxor International Asset Management (LIAM), di procedere alla fusione di questo FCI con un FCI avente come obiettivo la replica di un indice simile che presenterà un universo di titoli notevolmente più ristretto. Pertanto, il FCI LYXOR ETF EURO STOXX 50 DAILY SHORT incorporerà il FCI LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 DAILY SHORT e questa operazione di fusione consentirà ai sottoscrittori del FCI LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 DAILY SHORT di beneficiare dell'offerta del FCI LYXOR ETF EURO STOXX 50 DAILY SHORT (FR0010424135).

1. L'operazione

Questa operazione di incorporazione è stata autorizzata dall'AMF in data 2 ottobre 2012.

Il 10 dicembre 2012, in assenza di un Suo intervento, le quote del suddetto FCI incorporato saranno automaticamente fuse nel FCI incorporante.

Gli investitori che operano sul mercato primario (sottoscrizioni/rimborsi direttamente presso la società di gestione) hanno la possibilità di farsi rimborsare le quote 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 per un periodo di tre mesi a partire dalla data di invio della presente comunicazione.

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).

Per informazioni: al fine di concludere questa operazione di fusione, le sottoscrizioni e i rimborsi del FCI incorporato cesseranno a partire dal 5° giorno lavorativo che precede la fusione. Analogamente, nello stesso periodo che precede la fusione si sospenderà la valorizzazione delle quote del FCI incorporato sui mercati interessati (per i dettagli consultare il calendario sintetico nell'Allegato 1).

2. Le modifiche derivanti dall'operazione

Questa operazione non modificherà, per i sottoscrittori degli OICVM interessati, la strategia d'investimento.

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

Aumento delle spese: NO

L'obiettivo di gestione, comune ai due OICVM, consiste nel perseguire la massima correlazione possibile con la performance dell'indice di riferimento, facendo ricorso (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 agli OICVM di raggiungere l'obiettivo di gestione, se del caso, trasformando l'esposizione agli attivi in un'esposizione al loro indice di riferimento. Ne deriva un profilo di rischio comune.

Questa fusione comporterà tuttavia una modifica dell'indice di riferimento del FCI incorporato, come specificato di seguito:

	FCI incorporato	FCI incorporante
Indice di riferimento	Stoxx Europe 600 Daily Short (dividendi lordi reinvestiti)	EURO STOXX 50 Daily Short

L'indice EURO STOXX 50 Daily Short è un indice strategico che offre un'esposizione inversa giornaliera alle variazioni positive o negative dell'indice EURO STOXX 50® Total Return, rappresentativo delle 50 società a più elevata capitalizzazione nell'area dell'euro.

L'indice Stoxx Europe 600 Daily Short è un indice strategico che offre un'esposizione inversa, corretta giornalmente, alle variazioni positive o negative dell'indice STOXX® Europe 600 (Gross Return), rappresentativo delle 600 società europee a più elevata capitalizzazione.

Il FCI LYXOR ETF EURO STOXX 50 DAILY SHORT è un fondo classificato come diversificato che è stato autorizzato dall'AMF in data 16 gennaio 2007 e costituito in data 3 aprile 2007. LIAM è la sua società di gestione e Société Générale il suo depositario.

Il cambiamento dell'indice di riferimento non aumenta il profilo di rischio/rendimento del FCI incorporato.

Dopo la fusione, il sottoscrittore non sarà più esposto al rischio di cambio legato all'indice.

Troverà il calendario sintetico della fusione nell'Allegato 1, le informazioni riguardanti lo scambio di quote nell'Allegato 2, nonché le tabelle di raffronto delle caratteristiche dei fondi incorporati e incorporanti nell'Allegato 3.

3. Gli elementi da ricordare per l'investitore

La società di gestione richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che, in caso di quotazione del FCI incorporato su una o più piazze finanziarie, la classe di quote del FCI incorporante è o sarà quotata sulla o sulle stesse piazze finanziarie del FCI incorporato e ciò avverrà prima della data di sospensione della quotazione sul mercato secondario definita nell'Allegato 1.

La società di gestione richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che, in caso di quotazione del FCI incorporato su una o più piazze finanziarie, la classe di quote del FCI incorporante è o sarà quotata sulla o sulle stesse piazze finanziarie del FCI incorporato e ciò avverrà prima della data di sospensione della quotazione sul mercato secondario definita nell'Allegato 1.

Per maggiori informazioni, il sito www.lyxoretf.com mette inoltre a disposizione i Documenti contenenti informazioni chiave per gli investitori e i prospetti degli OICVM.

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.

Alain Dubois
Presidente del Consiglio di Amministrazione

Allegato 1: calendario sintetico delle fusioni

ETF incorporato	Sospensione sottoscrizioni/rimborsi mercato primario	Sospensione valorizzazioni mercato secondario	Data di decorrenza della fusione	Sulla base del VP del	Quota da ricevere dall'ETF incorporante
LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 DAILY SHORT	30 novembre 2012 dopo le h. 17	30 novembre 2012 dopo la chiusura	10 dicembre 2012	7 dicembre 2012	LYXOR ETF EURO STOXX 50 DAILY SHORT –

Allegato 2: informazioni sulle fusioni

Conformemente al calendario della fusione (consultare l'Allegato 1), il 10 dicembre 2012 si procederà alla fusione del FCI da Lei sottoscritto con il FCI LYXOR ETF EURO STOXX 50 DAILY SHORT. Questa fusione è stata autorizzata dall'AMF in data 2 ottobre 2012.

Se le condizioni della fusione non La soddisfano, ha sempre facoltà di recedere senza spese, entro un termine di tre mesi a partire dalla data di ricevimento della presente comunicazione se è un operatore del mercato primario (sottoscrizioni/rimborsi direttamente presso la società di gestione), o di vendere le Sue quote sul mercato secondario (in Borsa) alle condizioni usuali del Suo intermediario finanziario (in questo caso, senza prelievo di spese di rimborso da parte della società di gestione).

Il giorno della fusione, riceverà, in cambio di un numero **n** di quote del FCI incorporato, **un numero m di quote del FCI incorporante. Questo scambio non comporterà alcuna commissione d'ingresso.**

La parità di cambio (numero m di quote del FCI incorporante ricevute in cambio delle quote n del FCI incorporato) sarà stabilita il 7° giorno lavorativo che precede il giorno effettivo di fusione, ossia il 29 novembre 2012, e resa nota sul sito www.lyxoretf.com

Il numero di quote del FCI incorporato che verranno scambiate sarà stabilito come il multiplo più elevato del numero **n** compreso nel numero di quote da Lei detenute (vedere gli esempi nel seguito). Le liquideremo il saldo delle quote che non possono essere scambiate sulla base del valore patrimoniale del giorno lavorativo precedente il giorno effettivo della fusione (di seguito, "Giorno di calcolo") e Le verseremo l'importo corrispondente (di seguito, la "Spezzatura").

Lo scambio riguarderà un numero intero di quote. Sulla base del numero di quote detenute e della parità di cambio, riceverà un importo in contanti corrispondente a:

- Un conguaglio pari alla differenza tra il valore delle quote ricevute e il valore delle quote scambiate (di seguito, il "Conguaglio"), calcolato sulla base dei valori patrimoniali nel Giorno di calcolo.
- Una spezzatura corrispondente al saldo delle quote che non possono essere scambiate e che sarà liquidato sulla base del valore patrimoniale del Giorno di calcolo (di seguito, la "Spezzatura").

Il numero di quote a Lei assegnate al momento dello scambio, nonché il Conguaglio e la Spezzatura, saranno calcolati sulla base dei valori patrimoniali del Giorno di calcolo, al termine della valutazione

degli attivi e del controllo da parte dei revisori dei conti.

Le precisiamo che se, prima dell'operazione di fusione, Lei non detiene un numero di azioni almeno pari al numero di azioni del lotto n definito con la parità, non potrà partecipare all'operazione di fusione. In tal caso Le sarà automaticamente rimborsato l'importo corrispondente alle quote detenute, stimate a partire dal Valore patrimoniale del 7 dicembre 2012 su cui si è basata l'operazione di fusione.

A titolo esemplificativo, se la fusione fosse avvenuta il 3 settembre 2012, si sarebbe applicata una parità di cambio di:

2 quote di LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 DAILY SHORT = 3 quote di LYXOR ETF EURO STOXX 50 DAILY SHORT + 9,88 EUR

ETF incorporato	Valore patrimoniale e ETF incorporato al 31/08/2012 (EUR)	ETF incorporante	Valore patrimoniale ETF incorporante al 31/08/2012 (EUR)	n quote dell'ETF incorporato o scambiate	m quote dell'ETF incorporate ricevute	Conguaglio (EUR)
LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 DAILY SHORT	65,0234 EUR	LYXOR ETF EURO STOXX 50 DAILY SHORT	40,0548 EUR	2	3	9,88

Pertanto, se la fusione di LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 DAILY SHORT con LYXOR ETF EURO STOXX 50 DAILY SHORT fosse avvenuta il 3 settembre 2012 e Lei avesse sottoscritto, per esempio, 15 quote dell'ETF incorporato (ossia il LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 DAILY SHORT), il calcolo dei valori patrimoniali del 31 agosto 2012 sarebbe stato il seguente:

- Numero di lotti scambiabili: parte intera di $(\text{numero di quote sottoscritte} \div n) = E(15 \div 2) = 7$
- Numero di quote scambiate: numero di lotti x n = $7 \times 2 = 14$
- Numero di quote ricevute: numero di lotti x m = $7 \times 3 = 21$
- Numero di quote liquidate: numero di quote detenute – numero di quote scambiate = $15 - 14 = 1$
-
- Conguaglio totale: numero di lotti x conguaglio = $7 \times 9,88 = 69,18$ EUR
- Spezzatura: numero di quote liquidate x VP dell'ETF incorporato = $1 \times 65,0234 = 65,0234$ EUR

Allegato 3: tabelle di raffronto delle caratteristiche dei fondi incorporati/incorporanti

Caratteristiche	LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 DAILY SHORT (incorporato)	LYXOR ETF EURO STOXX 50 DAILY SHORT (incorporante)
Classificazione AMF	Diversificato	Diversificato
Valuta della quota	EUR	EUR
Codice ISIN	FR0010589101	FR0010424135
Ripartizione dei risultati	La Società di gestione si riserva la possibilità di distribuire la totalità o parte delle entrate e/o di capitalizzarle.	Capitalizzazione delle entrate
Condizioni di sottoscrizione e di rimborso	Le sottoscrizioni e i rimborsi vengono eseguiti sulla base del valore patrimoniale successivo	Le sottoscrizioni e i rimborsi vengono eseguiti sulla base del valore patrimoniale successivo
Impegno	<p>La gestione del FCI si pone l'obiettivo di un'esposizione inversa alle variazioni positive o negative dei mercati azionari europei, riproducendo l'indice strategico Stoxx® Europe 600 Daily Short (cfr. sezione "Indice di riferimento") e riducendo al massimo il differenziale di rendimento ("tracking error") tra le performance del FCI e dell'Indice di Riferimento.</p> <p>Allo scopo di perseguire la massima correlazione possibile con la performance dell'Indice di Riferimento, il FCI potrà ricorrere (i) all'acquisto di un paniere di attivi di bilancio (come definiti nel seguito) e, in particolare, di azioni internazionali, e/o (ii) ad un contratto swap negoziato fuori mercato che consenta al FCI di raggiungere l'obiettivo di gestione, se del caso, trasformando l'esposizione agli attivi in un'esposizione all'Indice di Riferimento.</p>	<p>La gestione del FCI si pone l'obiettivo di un'esposizione inversa giornaliera alle variazioni positive o negative dei mercati azionari europei, riproducendo l'indice strategico EURO STOXX 50® Daily Short (cfr. sezione "Indice di riferimento") e riducendo al massimo il differenziale di rendimento ("tracking error") tra le performance del FCI e dell'indice strategico EURO STOXX 50® Daily Short.</p> <p>Allo scopo di perseguire la massima correlazione possibile con la performance dell'indice strategico EURO STOXX 50® Daily Short, il FCI potrà ricorrere (i) all'acquisto di un paniere di attivi di bilancio (come definiti nel seguito) e, in particolare, di azioni internazionali, e/o (ii) ad un contratto swap negoziato fuori mercato che consenta al FCI di raggiungere l'obiettivo di gestione, se del caso, trasformando l'esposizione agli attivi in un'esposizione all'indice strategico EURO STOXX 50® Daily Short.</p> <p>Il FCI investirà in titoli che lo rendano idoneo al PEA (Piano francese di risparmio in azioni) allo scopo di rispettare il suo profilo fiscale.</p>
Idoneità al PEA	No	Sì
Sottoscrizione minima mercato secondario	Nessun minimo	Nessun minimo

Spese massime annue di gestione (IVA inclusa)	0,40% massimo per anno	0,40% massimo per anno
Spesa di sottoscrizione sul mercato primario	Al massimo il valore più elevato fra (i) 50 000 euro per domanda di sottoscrizione e (ii) il 5%, retrocedibile a terzi.	Al massimo il valore più elevato fra (i) 50 000 euro 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) 50 000 euro per domanda di rimborso e (ii) il 5%, retrocedibile a terzi.	Al massimo il valore più elevato fra (i) 50 000 euro per domanda di rimborso e (ii) il 5%, retrocedibile a terzi.
Profilo di rischi	<ol style="list-style-type: none"> 1. Rischio azionario 2. Rischio di perdita del capitale 3. Rischio di liquidità (mercato primario) 4. Rischio di liquidità su un mercato di quotazione 5. Rischio della controparte 6. Rischio di correzione giornaliera della leva 7. Rischio di raggiungimento parziale dell'obiettivo di gestione, che comprende <ul style="list-style-type: none"> • Rischio legato al ricorso a strumenti derivati • Rischio legato ad un cambiamento del regime fiscale • Rischio legato ad un cambiamento del regime fiscale applicabile ai sottostanti • Rischio normativo • Rischio legato alla normativa applicabile ai sottostanti • Rischio legato agli eventi che influenzano l'indice • Rischio operativo • Rischio operativo su titoli 8. Rischio di cambio legato all'indice 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Rischio azionario 2. Rischio di perdita del capitale 3. Rischio di liquidità (mercato primario) 4. Rischio di liquidità su un mercato di quotazione 5. Rischio della controparte 6. Rischio di correzione giornaliera della leva 7. Rischio di raggiungimento parziale dell'obiettivo di gestione, che comprende <ul style="list-style-type: none"> • Rischio legato al ricorso a strumenti derivati • Rischio legato ad un cambiamento del regime fiscale • Rischio legato ad un cambiamento del regime fiscale applicabile ai sottostanti • Rischio normativo • Rischio legato alla normativa applicabile ai sottostanti • Rischio legato agli eventi che influenzano l'indice • Rischio operativo • Rischio operativo su titoli