

Parigi, 18 settembre 2018

**INFORMAZIONI PER I DETENTORI DEL FCI
“LYXOR EURO CORPORATE BOND UCITS ETF”**

	Codice ISIN
Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF	Acc FR0010737544

A seguito della fusione, i detentori del FCI “Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF” diventeranno azionisti di una SICAV lussemburghese. Si rende noto che, al termine del progetto di fusione, il Suo referente sarà la SICAV lussemburghese e 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. Si ricorda che i requisiti regolamentari possono variare notevolmente da un paese all'altro. Il funzionamento dei registri lussemburghesi può inoltre impedirLe di esercitare i diritti di investitore presso le autorità o i tribunali lussemburghesi, privandoLa di ogni possibilità di denuncia o ricorso. Infatti, un investitore non potrà esercitare appieno i suoi diritti direttamente nei confronti di una società d'investimento o di un fondo salvo ove l'investitore stesso figuri a proprio nome nel registro degli azionisti o dei detentori; ciò implica una sottoscrizione diretta nella SICAV, senza intervento di un intermediario.

Gentile Signora, Egregio Signore,

Ha sottoscritto il FC “Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF” (di seguito il “Fondo Incorporato” o il “FCI”).

In un'ottica di efficienza soprattutto economica e al fine di offrire agli investitori l'accesso a un veicolo riconosciuto a livello internazionale, si è deciso di procedere, su richiesta di Lyxor International Asset Management (di seguito “LIAM”), alla fusione per assorbimento di questo FCI con il comparto “Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF” della società d'investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese MULTI UNITS Luxembourg (MUL) (di seguito il “Comparto Incorporante”).

Pertanto, in occasione di questa operazione di fusione per assorbimento, il Comparto Incorporante riceverà l'insieme degli attivi del Fondo Incorporato e questa operazione di fusione comporterà, per i detentori del FCI, l'esposizione all'offerta del Comparto Incorporante.

A seguito della fusione, i detentori del FCI diventeranno azionisti della SICAV MUL.

1. L'operazione

Questa operazione di fusione per assorbimento non modificherà, per i detentori del FCI, la strategia d'investimento.

In pratica, l'indice di riferimento, la tipologia di riproduzione oltreché le modalità di gestione del Fondo Incorporato e del Comparto Incorporante sono identiche; infatti, la strategia d'investimento utilizzata consiste nel perseguire la massima correlazione possibile con la performance dell'indice di riferimento attraverso un metodo di replica indiretta, ossia il Comparto Incorporante ricorrerà alla stipula di uno o più contratti swap negoziati fuori mercato che consentano al Comparto Incorporante di raggiungere il suo obiettivo di gestione.

Anche le altre caratteristiche del Fondo Incorporato e del Comparto Incorporante coincidono (la strategia e politica d'investimento, il profilo dell'investitore tipo, il profilo di rischio, la frequenza di calcolo del valore patrimoniale netto e dei giorni di negoziazione, la valuta contabile, le modalità di inoltro degli ordini per

sottoscrizioni e rimborsi, le caratteristiche delle classi, le spese e commissioni, nonché il metodo utilizzato per determinare il rischio globale).

Questa operazione di fusione per assorbimento è stata autorizzata dall'AMF in data 7 settembre 2018 oltre che dalla CSSF.

Il FCI è un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari (di seguito "OICVM") classificato nella categoria "Azioni Internazionali" che è stato autorizzato dall'AMF il 26 marzo 2009 e creato il 2 aprile 2009. LIAM è la sua società di gestione e Société Générale il suo depositario.

Il Comparto Incorporante è un OICVM che è stato autorizzato dalla Commissione di Vigilanza del Settore Finanziario (di seguito la "CSSF") il 6 aprile 2018 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, l'25 ottobre 2018 (la "Data di Fusione"), le quote del Fondo Incorporato saranno automaticamente fuse nel Comparto Incorporante.

Gli investitori che operano sul mercato primario (sottoscrizioni/rimborsi direttamente presso LIAM) hanno la possibilità di farsi rimborsare le quote presso LIAM e/o il depositario, nel rispetto delle condizioni di importo minimo di rimborso descritte nel prospetto del Fondo Incorporato, senza commissione di rimborso per un periodo di 30 giorni di calendario a partire dalla data di invio del presente avviso.

Le azioni del FCI acquisite sul mercato secondario non possono, di norma, essere rivendute direttamente al FCI. Di conseguenza, gli investitori operanti sul mercato di borsa possono incorrere in commissioni di intermediazione e/o di transazione sulle operazioni da essi concluse. Tali investitori applicheranno inoltre un prezzo che riflette l'esistenza di uno "spread denaro/lettera"¹. La società di gestione invita gli investitori a rivolgersi al loro intermediario abituale per ottenere informazioni più dettagliate sulle commissioni di intermediazione oltre che sugli "spread denaro/lettera" a loro potenzialmente applicati.

A titolo informativo: al fine di perfezionare questa operazione di fusione per incorporazione, le sottoscrizioni e i rimborsi sul mercato primario delle quote del Fondo Incorporato cesseranno a partire dalle 16.45 (ora di Parigi) dell'22 ottobre 2018.

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

Gli obiettivi di gestione del Comparto Incorporante e del Fondo Incorporato coincidono.

Entrambi si propongono infatti di riprodurre l'andamento, sia positivo che negativo, dell'indice Markit iBoxx EUR Liquid Corporates 125 Mid Price TCA, riducendo al minimo il differenziale di rendimento ("tracking error") tra le loro performance e quelle dell'indice di riferimento.

Troverà il calendario sintetico di questa fusione per incorporazione nell'Allegato 1, le informazioni riguardanti lo scambio di quote nell'Allegato 2, nonché le tabelle di raffronto delle caratteristiche del Fondo Incorporato e del Comparto Incorporante nell'Allegato 3.

3. Gli elementi da ricordare per l'investitore

LIAM richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la quotazione della classe o delle classi di azioni del Comparto Incorporante avverrà sulla/e medesima/e piazza/e finanziaria/e della quota o delle quote corrispondenti del Fondo Incorporato.

¹ Lo "spread denaro/lettera" designa la differenza tra i prezzi di acquisto e di vendita delle azioni

A differenza di un fondo comune d'investimento nel quale i detentori di quote non dispongono di alcuno dei diritti conferiti dallo stato di azionisti, la SICAV è una società anonima a capitale variabile che emette azioni in proporzione alle domande di sottoscrizione. Al termine di questa operazione, Lei diverrà dunque azionista della SICAV MULTI UNITS 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 incorporazione 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 dell'operazione di fusione in sé. Si invitano pertanto gli investitori a stringere contatto con il proprio consulente allo scopo di analizzare gli eventuali effetti della Fusione sulla propria situazione personale.

LIAM raccomanda agli investitori di leggere con attenzione la sezione "Profilo di rischio" del prospetto e la sezione "Profilo di rischio e di rendimento" del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) del Comparto Incorporante. Il KIID in lingua francese, nonché il prospetto in lingua francese, si possono ottenere gratuitamente su www.lyxoretf.com o scrivendo a client-services-etf@lyxor.com.

I detentori di quote possono ottenere su semplice richiesta indirizzata alla società di gestione (i) ulteriori informazioni sulla fusione per incorporazione, (ii) una copia della relazione del revisore legale indipendente, (iii) una copia della relazione del depositario e (iv) una copia del trattato di fusione.

Il Consulente è a Sua completa disposizione per fornirLe ogni ulteriore informazione.

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

Il Presidente

Allegato 1: Calendario sintetico della fusione per assorbimento

Fondo Incorporato	Sospensione sottoscrizioni/riemborsi mercato primario	Data di decorrenza della fusione per assorbimento	Sulla base del NAV in data	Azioni da ricevere del Comparto Incorporante
Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF	22 ottobre 2018 dopo le 16.45 (ora di Parigi)	25 ottobre 2018	25 ottobre 2018	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF

Allegato 2: Informazioni sulla fusione per assorbimento

Conformemente al calendario della fusione per incorporazione (consultare l'Allegato 1), l'25 ottobre 2018 si procederà alla fusione per assorbimento del Fondo Incorporato di cui Lei detiene quote con il Comparto Incorporante (la "**Data di Fusione**"). Questa operazione di fusione per assorbimento è stata autorizzata dall'AMF in data 7 settembre 2018 oltre che dalla CSSF.

Il patrimonio del Fondo Incorporato sarà interamente trasferito nel Comparto Incorporante. Il Fondo Incorporato sarà sciolto a tutti gli effetti a partire dalla data di conclusione della fusione per incorporazione.

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

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

Per ogni classe di quote detenuta nel Fondo Incorporato, si emetterà una classe di azioni del Comparto Incorporante, di pari valore, il giorno 25 ottobre 2018.

La classe di azioni in questione del Comparto Incorporante sarà lanciata il giorno 25 ottobre 2018 con un valore patrimoniale iniziale rispettivamente pari al valore patrimoniale della classe di quote del Fondo Incorporato alla stessa data.

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

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 per assorbimento (investitori fiscalmente domiciliati in Francia)

L'operazione di fusione di cui alla presente comunicazione rientra nel regime delle disposizioni legali in vigore alla Data di Fusione.

Di conseguenza, in base alle categorie di azionisti si applicherà il seguente regime fiscale di scambio. In taluni casi, possono inoltre sussistere obblighi dichiarativi.

Sottoscrittori persone fisiche residenti: differimento d'imposta (articolo 150-0 B del Codice generale delle imposte francese) a condizione che il conguaglio eventualmente versato al cliente sia inferiore al 10% del valore nominale dei titoli ricevuti.

In caso di conguaglio superiore al 10% del valore nominale dei titoli ricevuti, la plusvalenza fino alla concorrenza dell'ammontare di questo conguaglio è tassata nell'anno dell'operazione di fusione. Per contro, il risultato dello scambio dei titoli (esclusa la plusvalenza fino alla concorrenza del conguaglio) non viene tassato nell'anno della fusione, bensì nell'anno della cessione dei titoli dell'OICVM incorporante. Ne consegue altresì che l'operazione di scambio di titoli non viene considerata al fine di stabilire il superamento della soglia di cessione in caso di cessione di altri titoli del portafoglio.

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

Sottoscrittori imprese individuali soggette all'imposta sul reddito secondo un regime di utili effettivi (BIC, BA): differimento d'imposta. Sono trattate come persone fisiche residenti (assegnazione dei titoli al patrimonio privato) o secondo il regime delle plusvalenze da attività professionali (attribuzione dei titoli all'attività professionale). In entrambi i casi, il risultato dello scambio dei titoli non viene considerato nell'anno della fusione, bensì nell'anno della cessione dei titoli dell'OICVM ricevuti in cambio. Per quanto concerne la plusvalenza da attività professionali (PVP): sarà immediatamente imponibile la sola parte della PVP corrispondente al conguaglio eventualmente versato. All'atto della cessione o del rimborso successivo delle quote dell'OICVM ricevute in cambio, la PVP sarà calcolata a partire dalla data e dal prezzo di acquisto d'origine delle quote dell'OICVM oggetto dello scambio.

Sottoscrittori persone giuridiche soggette all'imposta sulle società: differimento d'imposta (articolo 38-5 bis del Codice generale delle imposte francese). Sarà immediatamente imponibile la sola parte della plusvalenza corrispondente al conguaglio eventualmente versato.

Il risultato dello scambio dei titoli (conguaglio escluso) non è ricompreso fra gli utili imponibili derivanti dall'esercizio della fusione, bensì fra gli utili derivanti dall'esercizio della cessione dei titoli dell'OICVM ricevuti in cambio.

Tuttavia, per gli investitori rientranti nel campo d'applicazione dell'articolo 209 OA del CGI, l'assoggettamento ad imposta delle differenze di valutazione dei titoli di OICVM riduce la portata pratica di questo differimento, nella misura in cui le differenze di valutazione già assoggettate ad imposta comprendono la totalità o parte della plusvalenza dello scambio derivante dalla fusione.

Sottoscrittori organismi senza scopo di lucro che rispettano le condizioni dell'articolo 206-5 del Codice generale delle imposte francese e azionisti 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 gli eventuali effetti della Fusione sulla propria situazione personale.

Liquidazione delle azioni (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.

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

Allegato 3: Tabelle di raffronto delle caratteristiche del Fondo Incorporato e del Comparto Incorporante

	Fondo Incorporato	Comparto Incorporante
Denominazione	Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF
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 (in Francia)	Société Générale Bank & Trust (S.A.) (a Lussemburgo)
Società di revisione	Pricewaterhousecoopers Audit (in Francia)	Deloitte Audit (a Lussemburgo)

Classe di azioni del Fondo Incorporato	→	Classe di azioni del Comparto Incorporante
Acc FR0010737544	→	Acc LU1829219127