

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0308-13-2017	Data/Ora Ricezione 25 Gennaio 2017 11:41:24	---
--	---	-----

Societa' : SOCIETE GENERALE

Identificativo : 84296

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SOCGENN01 - Mannocchi

Tipologia : AIOS 06

Data/Ora Ricezione : 25 Gennaio 2017 11:41:24

Data/Ora Inizio : 25 Gennaio 2017 11:56:25

Diffusione presunta

Oggetto : Modifica dell'indice di riferimento di un
LYXOR ETF e modifica della
denominazione del comparto

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Milano, 25/01/2017

Oggetto: Modifica dell'indice di riferimento del LYXOR UCITS ETF IBOXX € LIQUID HIGH YIELD 30 EX-FINANCIAL (ISIN FR0010975771) e modifica della denominazione del comparto.

Relativamente al LYXOR UCITS ETF IBOXX € LIQUID HIGH YIELD 30 EX-FINANCIAL (ISIN FR0010975771)
l'Indice di riferimento sarà modificato a partire dall'8 marzo 2017 come precisato nella tabella che segue:

Lyxor ETF interessato	Indice di riferimento	
	Fino al 7 marzo 2017	Dall'8 marzo 2017
LYXOR UCITS ETF IBOXX € LIQUID HIGH YIELD 30 EX-FINANCIAL	Markit iBOXX EUR Liquid High Yield 30 Ex-Financial	BofA Merrill Lynch BB-CCC Euro Developed Markets Non-Financial High Yield Constrained

Si ricorda che il cambiamento dell'Indice di riferimento comporta l'ampliamento dell'universo d'investimento dei titoli che compongono l'Indice di riferimento al quale sarà esposto il Comparto.

Inoltre, in data 8 marzo 2017 verrà modificata inoltre la denominazione del Comparto in oggetto come specificato nella tabella che segue:

Nome del Comparto fino al 7 marzo 2017	Nome del Comparto a partire dall'8 marzo 2017
LYXOR UCITS ETF IBOXX € LIQUID HIGH YIELD 30 EX-FINANCIAL	LYXOR BOFAML € HIGH YIELD EX-FINANCIAL BOND UCITS ETF

Il comparto sopra specificato conserva ogni altra caratteristica specifica in essere e, in particolare, i codici di negoziazione e le spese di gestione. Per ulteriori informazioni si rimanda alla *Lettera ai detentori* sotto riportata.

La Società di Gestione
Lyxor International Asset Management
17, cours Valmy
92800 PUTEAUX
Numero verde 0810 86 87 88
www.lyxoretf.fr

LETTERA AI DETENTORI DEL SEGUENTE OICVM

Nome del Comparto	Codice ISIN
LYXOR UCITS ETF IBOXX € LIQUID HIGH YIELD 30 EX-FINANCIAL (il "Comparto")	FR0010975771

Modifiche del Prospetto e del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori di questo Comparto

Il Prospetto e il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori del Comparto sopra indicato saranno modificati su iniziativa della società di gestione al fine di riflettere i cambiamenti di seguito specificati.

Gli azionisti del Comparto hanno facoltà di recedere senza spese fino al giorno 3 marzo 2017 (tuttavia, in caso di vendita delle azioni di questo Comparto tramite una borsa, l'investitore potrà sostenere commissioni di intermediazione legate alla vendita di azioni del succitato Comparto).

La prima variazione aggiornerà l'obiettivo di gestione, la strategia d'investimento e il profilo di rendimento/rischio del Comparto (di seguito la "Prima variazione") al fine di procedere, al momento della seconda variazione, alla modifica dell'Indice di riferimento del Comparto (di seguito la "Seconda variazione"). La Seconda variazione aggiornerà l'obiettivo di gestione, la strategia d'investimento e il profilo di rendimento/rischio del Comparto. La Prima variazione consentirà al gestore finanziario delegato di esporsi a un paniere di titoli finanziari, inclusi o non inclusi nell'Indice di riferimento, per permettere al Comparto un'esposizione graduale al nuovo Indice di riferimento secondo quanto previsto dalla Seconda variazione.

Queste operazioni di variazione sono state autorizzate dall'Autorité des Marchés Financier (AMF) in data 9 gennaio 2017.

Oggetto della Prima variazione:

1) Modifica della strategia d'investimento

Al fine di consentire al Comparto di modificare il suo Indice di riferimento al momento della seconda variazione alle migliori condizioni per gli azionisti (con riferimento all'oggetto della Seconda variazione descritta nel seguito), il gestore finanziario delegato ha deciso di modificare la strategia d'investimento del Comparto allo scopo di permettere allo stesso di esporsi a un paniere di titoli finanziari inclusi o non inclusi nell'Indice di riferimento, consentendo in tal modo al gestore finanziario di raggiungere l'obiettivo di gestione.

Questa modifica comporterà altresì una modifica del livello del differenziale di rendimento ("tracking error") previsto al fine di consentire al gestore di modificare l'Indice di riferimento secondo quanto descritto nella Seconda variazione. Il livello di tracking error previsto passerà dallo 0,02% allo 0,50% al fine di permettere al gestore finanziario delegato di adeguare l'esposizione del Comparto in previsione del cambiamento dell'Indice di riferimento.

Per un periodo di transizione di diverse settimane, a partire dal 23 gennaio 2017, e allo scopo di ottimizzare il processo di transizione, il gestore finanziario delegato si riserva la facoltà di aggiornare progressivamente l'esposizione del Comparto al fine di essere interamente esposto al nuovo Indice di riferimento a partire dall'8 marzo 2017.

Durante questo periodo di transizione, il gestore potrà discostarsi sensibilmente dalla composizione dell'Indice di riferimento al fine di esporsi a un nuovo Indice di riferimento. La performance del Comparto potrebbe quindi differire dalla performance dell'indice di riferimento.

L'allegato I alla presente vi fornirà una descrizione dettagliata delle modifiche previste in seno al prospetto.

Questa operazione di variazione sarà riportata su una nuova versione del prospetto e sul relativo Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) datati 20 gennaio 2017.

2) Modifiche derivanti dall'operazione

Questo cambiamento modificherà il profilo di rischio degli azionisti del Comparto.

- Il profilo di rischio

Modifica del profilo di rischio/rendimento: SÌ

Aumento del profilo di rischio/rendimento: NO

- Aumento delle spese: NO

Oggetto della Seconda variazione:

1) Modifica dell'indice di riferimento

Per il Comparto sopra indicato, l'Indice di riferimento sarà modificato come precisato nella tabella che segue:

OICVM interessato	Indice di riferimento	
	Fino al 7 marzo 2017	Dall'8 marzo 2017
LYXOR UCITS ETF IBOXX € LIQUID HIGH YIELD 30 EX-FINANCIAL	Markit iBOXX EUR Liquid High Yield 30 Ex-Financial	BofA Merrill Lynch BB-CCC Euro Developed Markets Non-Financial High Yield Constrained

Si ricorda che il cambiamento dell'Indice di riferimento comporta l'ampliamento dell'universo d'investimento dei titoli che compongono l'Indice di riferimento al quale sarà esposto il Comparto. L'allegato II alla presente vi fornirà una descrizione dettagliata delle differenze tra questi due indici di riferimento.

Il gestore finanziario delegato ha deciso di apportare questo cambiamento dell'Indice di riferimento dall'8 marzo 2017, affinché gli azionisti beneficino di un indice di riferimento che integra un numero più elevato di obbligazioni. Ciò consentirà di ridurre l'influenza del Comparto sui sottostanti e, di conseguenza, migliorerà la liquidità del Comparto.

L'indice di riferimento del Comparto fino al 7 marzo 2017 è costituito al massimo da 30 obbligazioni sottostanti. A partire dall'8 marzo 2017, l'Indice di riferimento sarà composto da un numero maggiore di obbligazioni (al 31/12/2016 il nuovo indice era costituito da 361 obbligazioni), che saranno selezionate sulla base dei criteri citati nella versione del prospetto datata 8 marzo 2017.

2) Modifiche derivanti dall'operazione

Questo cambiamento modificherà il profilo di rischio degli azionisti del Comparto.

- Il profilo di rischio

Modifica del profilo di rischio/rendimento: SÌ

Aumento del profilo di rischio/rendimento: NO

- Aumento delle spese: NO

La succitata modifica del profilo di rischio/rendimento interviene a seguito della nostra constatazione, nell'ultimo periodo di calcolo dell'indicatore sintetico che misura la volatilità dell'Indice di riferimento, di una volatilità minore del nuovo Indice di riferimento (il KIID di questo Comparto sarà pertanto classificato nella categoria 3 anziché 4, dopo la Seconda variazione).

3) Modifica della denominazione del Comparto

La Società di gestione ha inoltre deciso di cambiare la denominazione del Comparto in oggetto come specificato nella tabella che segue:

Nome del Comparto fino al 7 marzo 2017	Nome del Comparto a partire dall'8 marzo 2017
LYXOR UCITS ETF IBOXX € LIQUID HIGH YIELD 30 EX-FINANCIAL	LYXOR BOFAML € HIGH YIELD EX-FINANCIAL BOND UCITS ETF

4) Gli elementi da ricordare per l'investitore

Il nuovo Prospetto e i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori del Comparto sopra specificato saranno disponibili sul sito dell'AMF www.amf-france.org o su semplice richiesta presso il gestore finanziario delegato.

La invitiamo a tenersi in contatto con il consulente al fine di ottenere ogni ulteriore informazione riguardante i Suoi investimenti.

Se l'azionista non accetta la modifica = può recedere senza spese fino al 3 marzo 2017;

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.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che, in caso di vendita delle azioni di questo OICVM tramite una borsa, il detentore potrà sostenere commissioni di intermediazione legate alla vendita di azioni del succitato OICVM.

Il gestore finanziario delegato

Lyxor International Asset Management
17, cours Valmy
92800 PUTEAUX

client-services-etf@lyxor.com +33 (0)1 42 13 42 14
www.lyxoretf.fr

ALLEGATO I: Tabella di raffronto degli elementi modificati dalla Prima variazione

	PRIMA	DOPO
STRATEGIA D'INVESTIMENTO	<p>Allo scopo di perseguire la massima correlazione possibile con il rendimento dell'Indice di Riferimento, il Comparto raggiungerà il suo obiettivo di gestione attraverso un metodo di replica indiretta, ossia il Comparto ricorrerà alla stipula di uno o più contratti swap negoziati fuori mercato che consentano al Comparto di raggiungere il suo obiettivo di gestione. Tali contratti swap avranno l'obiettivo di scambiare (i) il valore degli attivi detenuti dal Comparto e costituiti da contanti e/o attivi di bilancio (escludendo eventualmente i titoli ricevuti in garanzia) con (ii) il valore dei titoli che compongono l'Indice di Riferimento.</p>	<p>Allo scopo di perseguire la massima correlazione possibile con il rendimento dell'Indice di Riferimento, il Comparto raggiungerà il suo obiettivo di gestione attraverso un metodo di replica indiretta, ossia il Comparto ricorrerà alla stipula di uno o più contratti swap negoziati fuori mercato che consentano al Comparto di raggiungere il suo obiettivo di gestione. Tali contratti swap avranno l'obiettivo di scambiare (i) il valore degli attivi detenuti dal Comparto e costituiti da attivi di bilancio (escludendo eventualmente i titoli ricevuti in garanzia) con (ii) il valore di titoli che consentano al gestore finanziario di raggiungere l'obiettivo di gestione, ossia nella maggior parte dei casi con il valore di titoli che compongono l'Indice di riferimento.</p> <p>A titolo informativo, fino al 7 marzo 2017 il gestore potrà discostarsi sensibilmente dalla composizione dell'Indice di riferimento al fine di esporsi a un nuovo Indice di riferimento. Per maggiori informazioni circa questa variazione, vi invitiamo a consultare la lettera agli azionisti disponibile sul sito lyxoretf.com.</p>
OBIETTIVO DI GESTIONE	<p>Il livello di tracking error ex-post previsto in normali condizioni di mercato è pari allo 0,02%</p>	<p>Il livello di tracking error ex-post previsto in normali condizioni di mercato è pari allo 0,5%</p>

ALLEGATO II: Tabella di raffronto degli elementi modificati dalla Seconda variazione

	PRIMA	DOPO
CLASSIFICAZIONE	Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali.	Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro.
STRATEGIA D'INVESTIMENTO	<p>Allo scopo di perseguire la massima correlazione possibile con il rendimento dell'Indice di Riferimento, il Comparto raggiungerà il suo obiettivo di gestione attraverso un metodo di replica indiretta, ossia il Comparto ricorrerà alla stipula di uno o più contratti swap negoziati fuori mercato che consentano al Comparto di raggiungere il suo obiettivo di gestione. Tali contratti swap avranno l'obiettivo di scambiare (i) il valore degli attivi detenuti dal Comparto e costituiti da attivi di bilancio (escludendo eventualmente i titoli ricevuti in garanzia) con (ii) il valore di titoli che consentano al gestore finanziario di raggiungere l'obiettivo di gestione, ossia nella maggior parte dei casi con il valore di titoli che compongono l'Indice di riferimento.</p> <p>A titolo informativo, fino al 7 marzo 2017 il gestore potrà discostarsi sensibilmente dalla composizione dell'Indice di riferimento al fine di esporsi a un nuovo Indice di riferimento. Per maggiori informazioni, vi invitiamo a consultare la lettera agli azionisti disponibile sul sito lyxoretf.com.</p>	<p>Allo scopo di perseguire la massima correlazione possibile con il rendimento dell'Indice di Riferimento, il Comparto raggiungerà il suo obiettivo di gestione attraverso un metodo di replica indiretta, ossia il Comparto ricorrerà alla stipula di uno o più contratti swap negoziati fuori mercato che consentano al Comparto di raggiungere il suo obiettivo di gestione. Tali contratti swap avranno l'obiettivo di scambiare (i) il valore degli attivi detenuti dal Comparto e costituiti da attivi di bilancio (escludendo eventualmente i titoli ricevuti in garanzia) con (ii) il valore di titoli che consentano al gestore finanziario di raggiungere l'obiettivo di gestione, ossia nella maggior parte dei casi con il valore di titoli che compongono l'Indice di riferimento.</p>
OBIETTIVO DI GESTIONE	<p>L'obiettivo di gestione del Comparto consiste nell'esposizione alle sezioni più liquide del mercato delle obbligazioni di tipo "corporate" (cioè emesse da società private), ad alto rendimento e denominate in EUR, replicando l'andamento dell'indice Markit iBoxx EUR Liquid High Yield 30 Ex-Financial (l'"Indice di riferimento") denominato in euro (EUR) e, al contempo, riducendo al massimo il differenziale di rendimento ("tracking error") tra le performance del Comparto e quelle del suo Indice di riferimento.</p> <p>Il livello di tracking error ex-post previsto in normali condizioni di mercato è pari allo 0,5%</p>	<p>L'obiettivo di gestione del Comparto consiste nel replicare l'andamento, sia positivo che negativo, dell'indice BofA Merrill Lynch BB-CCC Euro Developed Markets Non-Financial High Yield Constrained (l'"Indice di riferimento") denominato in euro, rappresentativo del mercato delle obbligazioni corporate di società non finanziarie ad alto rendimento emesse in euro e, al contempo, riducendo al massimo il differenziale di rendimento ("tracking error") tra le performance del Comparto e quelle del suo Indice di riferimento.</p> <p>Il livello di tracking error ex-post previsto in normali condizioni di mercato è pari allo 0,02%</p>
INDICE DI	L'Indice di riferimento comprende le 30 obbligazioni fra le più	L'Indice di Riferimento è del tipo "Total Return" (ovvero

<p>RIFERIMENT O</p>	<p>liquide dell'indice Markit iBoxx EUR High Yield Core Cum Crossover, rappresentativo dell'universo delle obbligazioni non governative ad alto rendimento emesse in euro.</p> <p>L'Indice di riferimento è del tipo "Total Return" (ovvero tutte le cedole staccate dai componenti dell'Indice di Riferimento sono reinvestite nell'Indice di Riferimento).</p> <p>Le obbligazioni devono rispettare un certo numero di criteri relativi al tipo, al rating, alla durata residua, al taglio di emissione, nonché ad altri criteri di liquidità ai fini dell'idoneità all'inclusione nell'Indice di riferimento. In particolare, non sono idonee le obbligazioni con un taglio di emissione inferiore a 500 milioni di euro e con scadenza residua inferiore a 15 mesi.</p> <p>L'Indice di Riferimento è analizzato e ribilanciato tutti i trimestri, alla fine dei mesi di febbraio, maggio, agosto e novembre.</p> <p>Questi indici si fondano su regole di costruzione trasparenti e obiettive, e rispettano le consuete specifiche degli indici delle famiglie iBoxx.</p> <p>In particolare si basano sulla determinazione dei prezzi attraverso una piattaforma multi-fattoriale.</p> <p>L'Indice di riferimento comprende le obbligazioni liquide dell'indice Markit iBoxx Core EUR High Yield. Le obbligazioni che compongono l'Indice di riferimento sono selezionate secondo criteri relativi alla tipologia, al tipo di emittenti, al rating del paese degli emittenti e degli emittenti, alla scadenza e durata residua, nonché al taglio di emissione.</p> <p>L'indice di riferimento ricomprende solo obbligazioni di emittenti non finanziari.</p> <p>Per essere idonea, un'obbligazione deve presentare un rating inferiore all'investment grade secondo la metodologia utilizzata dagli indici Markit iBoxx EUR Investment Grade, che si basa sulla media dei rating assegnati da Fitch, Moody's e S&P, a condizione che nessuna di queste agenzie attribuisca a questa obbligazione un rating pari o inferiore a CC. Le obbligazioni classificate come "in difficoltà" non sono idonee.</p> <p>Le cedole staccate dalle obbligazioni che compongono l'Indice di riferimento vengono accumulate e poi reinvestite al tasso del mercato monetario con una cadenza mensile. A ogni data di ribilanciamento, esse vengono reinvestite nell'Indice di riferimento con una frequenza trimestrale.</p> <p>L'Indice di riferimento si prefigge una diversificazione e una rappresentatività in termini sia di rating che di settori d'attività.</p>	<p>tutte le cedole staccate dai componenti dell'Indice di Riferimento sono reinvestite nell'Indice di Riferimento).</p> <p>L'Indice di riferimento seleziona obbligazioni emesse in euro, le cui caratteristiche principali sono indicate nel seguito, allo scopo di rappresentare l'universo delle obbligazioni di società non finanziarie ad alto rendimento e denominate in euro.</p> <p>Le obbligazioni devono rispettare alcuni criteri relativi al rating, alla durata residua, al settore e al taglio ai fini dell'idoneità all'inclusione nell'Indice di riferimento. In particolare non sono idonee le obbligazioni con durata residua inferiore a 1 anno a ogni data di ribilanciamento.</p> <p>L'Indice di riferimento ricomprende solo le obbligazioni con rating non-Investment Grade (ovvero il cui rating creditizio, come definito dal calcolatore dell'Indice di riferimento sulla base di una media del rating creditizio delle agenzie Moody's, S&P e Fitch, sia compreso fra BB1 e CC3), di emittenti non finanziari.</p> <p>I pesi delle obbligazioni sono calcolati sulla base del valore di mercato delle obbligazioni, e sono soggetti a un massimo del 3% per emittente.</p> <p>Le cedole staccate dalle obbligazioni che compongono l'Indice di riferimento vengono accumulate e poi reinvestite nell'Indice di riferimento alla successiva data di ribilanciamento mensile.</p> <p>L'Indice di riferimento viene ribilanciato mensilmente l'ultimo giorno di calendario del mese considerato.</p> <p>L'Indice di riferimento è amministrato e gestito da BofA Merrill Lynch.</p> <p>I prezzi delle obbligazioni utilizzate da BofA Merrill Lynch sono forniti da Interactive Data Corporation (IDC).</p> <p>Una descrizione esaustiva e la metodologia completa di costruzione dell'Indice di riferimento, oltre ad informazioni sulla composizione e sui pesi rispettivi dei componenti dell'Indice di riferimento, sono disponibili sul sito internet http://www.mlindex.ml.com</p> <p>Pubblicazione dell'Indice di riferimento: L'Indice di riferimento è disponibile sulla base di una</p>
---------------------------------------	--	---

	<p>L'Indice di riferimento è compilato, amministrato e gestito da Markit.</p> <p>Una descrizione esaustiva e la metodologia completa di costruzione dell'Indice di riferimento, oltre ad informazioni sulla composizione e sui pesi rispettivi dei componenti dell'Indice di Riferimento, sono disponibili sul sito internet www.markit.com</p> <p>La performance considerata è quella del fixing dell'indice (alle 17.15 Ora dell'Europa centrale).</p> <p><u>Pubblicazione dell'Indice di Riferimento:</u> L'Indice di riferimento è disponibile sulla base di un fixing giornaliero tramite Reuters e Bloomberg.</p> <p>Tramite Reuters: .IBOXLH3T Tramite Bloomberg: IBOXLH3T</p> <p><u>Revisioni e composizione dell'Indice di riferimento:</u> L'Indice di riferimento viene rivisto tutti i mesi per tener conto dei cambiamenti che influenzano ciascun titolo dell'universo consentito dell'Indice di riferimento. Il valore dell'Indice di riferimento terrà conto degli eventuali costi legati alla revisione. Le regole di revisione dell'Indice di riferimento sono curate da Index Company Limited e sono disponibili sul sito Internet di Index Company Limited: www.indexco.com</p>	<p>pubblicazione giornaliera tramite Reuters e Bloomberg.</p> <p>Tramite Reuters: .MERHEDX Tramite Bloomberg: HEDX</p> <p><u>Revisioni e composizione dell'Indice di riferimento:</u> L'Indice di riferimento viene rivisto tutti i mesi per tener conto dei cambiamenti che influenzano ciascun titolo dell'universo consentito dell'Indice di riferimento. La frequenza di ribilanciamento summenzionata inciderà sul/i costo/i sostenuto/i dal Comparto e potrà pertanto influenzare la performance del Comparto.</p> <p>Le regole di revisione dell'Indice di riferimento sono curate da BofA Merrill Lynch e sono disponibili sul sito Internet http://www.mlindex.ml.com/</p>
<p>PROFILO DI RISCHI</p>	<p>Nessuno*</p> <p>*questo rischio era già sostenuto dagli azionisti del Comparto ma non citato all'interno del prospetto.</p>	<p>Investimento nei titoli con rating creditizio Non-Investment Grade (o ad alto rendimento):</p> <p>Il Comparto sarà esposto a obbligazioni con rating non-investment grade. In caso di fallimento o insolvenza dell'emittente interessato, queste obbligazioni possono essere oggetto di un rischio di perdita, di reddito o di capitale, superiore a quello sopportato da obbligazioni aventi caratteristiche analoghe ma con una qualità di credito superiore. Anche il loro valore di mercato può risultare più volatile.</p>

Fine Comunicato n.0308-13

Numero di Pagine: 10