



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0308-162-2018	Data/Ora Ricezione 16 Novembre 2018 09:10:25	---
---	--	-----

Societa' : SOCIETE GENERALE

Identificativo : 110879

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : SOCGENN01 - Costanza Mannocchi

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 16 Novembre 2018 09:10:25

Data/Ora Inizio : 16 Novembre 2018 09:10:27

Diffusione presunta

Oggetto : Modifica della strategia d'investimento -  
Lyxor MSCI Europe UCITS ETF-  
06.11.2018

*Testo del comunicato*

Si veda allegato

Parigi, La Défense, 16/11/2018

**OGGETTO: Modifica del comparto sotto specificato:**

Nome del Comparto	Classe di azioni	Codice ISIN
<b>Lyxor MSCI Europe UCITS ETF</b>	<b>Dist</b>	<b>FR0010261198</b>

Gentile Signora, Egregio Signore,

Con la presente comunicazione, La informiamo che LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT, in qualità di gestore finanziario delegato della SICAV MULTI UNITS FRANCE e del comparto Lyxor MSCI Europe UCITS ETF (di seguito il “**Comparto**”), ha deciso di procedere alla modifica seguente:

**1- L’operazione:**

- Modifica della strategia d’investimento riguardante il metodo di gestione

Questa operazione è stata autorizzata dall’Autorità per i mercati finanziari (AMF) in data 26/10/2018.

Al fine di soddisfare le richieste degli investitori, Lyxor International Asset Management ha deciso di sviluppare la sua gamma di ETF a replica diretta modificando la strategia d’investimento del Comparto.

A titolo di promemoria, la strategia d’investimento in vigore fino al 18/12/2018 (alla chiusura) consiste nel conseguire il rendimento dell’Indice di Riferimento attraverso un contratto swap, ossia con modalità cosiddetta “indiretta”.

Il metodo di gestione adottato a partire dal 19/12/2018 (all’apertura), consisterà in una replica “diretta” dell’indice MSCI Europe Net Total Return (di seguito l’“**Indice di Riferimento**”), che consiste nell’investire il portafoglio del Comparto direttamente e prevalentemente nelle azioni che compongono l’Indice di Riferimento, consentendo in tal modo al Comparto di raggiungere l’obiettivo di gestione.

Lyxor International Asset Management  
Tours Société Générale - 17 cours Valmy  
92987 Paris - La Défense Cedex – Francia  
[www.lyxor.com](http://www.lyxor.com)

A partire dal 19/12/2018 (all'apertura), il Comparto potrà ricorrere, a titolo accessorio, agli strumenti finanziari a termine negoziati fuori mercato o ammessi alla quotazione su un mercato regolamentato nel migliore interesse degli azionisti.

Inoltre, il Comparto potrà ricorrere alle tecniche di gestione efficiente del portafoglio e, in particolare, alle operazioni di concessione/ottenimento di prestiti su titoli.

Nel quadro di queste modifiche, si è provveduto a modificare la sezione "Strategia d'investimento" del prospetto e dei Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) che illustrano gli strumenti finanziari nei quali il Comparto potrà investire allo scopo di raggiungere l'obiettivo di gestione.

Gli investitori che operano sul mercato primario (sottoscrizioni/rimborsi direttamente presso la Società di gestione) hanno la possibilità di farsi rimborsare le azioni 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 un mese a partire dalla data di invio della presente comunicazione.

Le azioni del Comparto acquisite sul mercato secondario non possono, di norma, essere rivendute direttamente al Comparto. 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"<sup>1</sup>. 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.

**Si precisa agli investitori che:**

- **se l'investitore valuta positivamente la modifica, non è richiesta alcuna azione da parte sua;**
- **se l'investitore valuta negativamente la modifica, potrà allora recedere senza spese; e**
- **se l'investitore non ha un'opinione sull'operazione, è allora invitato a contattare il suo consulente o distributore.**

**2- Le modifiche derivanti dall'operazione:**

- Il profilo di rischio
  - Modifica del profilo di rischio/rendimento: sì

---

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

La modifica della strategia d'investimento comporta una modifica della sezione "Profilo di rischio" del prospetto. Di conseguenza, il rischio legato al ricorso a strumenti derivati nonché il rischio di controparte vengono modificati; si aggiungono inoltre un rischio legato al ricorso alle operazioni di cessione temporanea di titoli finanziari e un rischio legato all'assenza di replica perfetta dell'Indice di riferimento.

- Aumento del profilo di rischio/rendimento: no
  - Aumento delle spese: no
  - Commissioni di sottoscrizione e di rimborso spettanti al Comparto: a partire dalla data dell'operazione, al Comparto spetteranno commissioni di sottoscrizione e di rimborso, nella misura massima consentita dello 0,50% degli importi sottoscritti e dello 0,10% degli importi rimborsati.
- L'insieme delle modifiche apportate al prospetto è descritto nell'Allegato sotto riportato.
- Modifica della denominazione degli OICVM

La Società di gestione ha deciso di cambiare la denominazione del Comparto come specificato nella tabella che segue.

<b>Nome del Comparto</b>	<b>Nome del Comparto a partire dal 19/12/2018</b>
<b>Lyxor MSCI Europe UCITS ETF</b>	<b>Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF</b>

### **3- Gli elementi da ricordare per l'investitore:**

Le ricordiamo che è necessario e importante prendere visione del prospetto del Comparto e del suo Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), disponibili sul sito [www.lyxoretf.fr](http://www.lyxoretf.fr). Tali documenti sono altresì consultabili sul sito dell'AMF, [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org), o disponibili su 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.

La Società di gestione

**ALLEGATO: Tabella di raffronto degli elementi modificati**

	<b>VERSIONE ATTUALE</b>	<b>NUOVA VERSIONE</b>
<b>Codici ISIN</b>	Categoria di azioni I- EUR: FR0010952408  Categoria di azioni Dist: FR0010261198	Categoria di azioni Dist: FR0010261198
- <b>Strategia d'investimento</b>		
<b>1. Strategia utilizzata</b>	<p>Il Comparto rispetterà le regole d'investimento fissate dalla Direttiva Europea 2009/65/CE del 13 luglio 2009.</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 contanti e/o attivi di bilancio (escludendo eventualmente</p>	<p>Il Comparto rispetterà le regole d'investimento fissate dalla Direttiva Europea 2009/65/CE del 13 luglio 2009.</p> <p>Allo scopo di perseguire la massima correlazione possibile con la performance dell'Indice di Riferimento, il Comparto raggiungerà il suo obiettivo di gestione attraverso un metodo di replica diretta, ossia il Comparto investirà principalmente nei titoli che compongono l'Indice di Riferimento.</p> <p>Nel quadro dell'ottimizzazione del metodo di replica diretta dell'Indice di Riferimento, il Comparto, rappresentato dal suo gestore finanziario delegato, potrà decidere di ricorrere ad una tecnica</p>

	<p>i titoli ricevuti in garanzia) con (ii) il valore dei titoli che compongono l'Indice di Riferimento.</p> <p>I titoli finanziari detenuti dal Comparto potranno essere, in particolare, titoli che compongono l'Indice di Riferimento, nonché altre azioni internazionali, di tutti i settori economici, quotate su tutti i mercati, ivi inclusi i mercati a bassa capitalizzazione.</p> <p>Il paniere di titoli finanziari detenuti potrà essere corretto giornalmente affinché il suo valore sia pari o superiore al 100% del patrimonio netto nella maggior parte dei casi. Eventualmente, questa correzione si proporrà quale obiettivo il totale annullamento del rischio di controparte derivante dal contratto swap sopra specificato.</p> <p>Informazioni riguardanti (i) la composizione aggiornata del paniere di attivi detenuti nel portafoglio del Comparto e (ii) il valore di mercato dell'operazione swap conclusa dal Comparto sono consultabili sulla pagina dedicata al Comparto accessibile dal sito <a href="http://www.lyxoretf.com">www.lyxoretf.com</a>. La frequenza di aggiornamento e/o la data di aggiornamento delle informazioni di cui sopra sono altresì specificate sulla stessa pagina del sito</p>	<p>cosiddetta “di campionatura” consistente nell’investire in una selezione di titoli rappresentativi che compongono l’Indice di Riferimento, con l’obiettivo di contenere i costi legati all’investimento nei diversi componenti dell’Indice di Riferimento. Una strategia di replica mediante campionatura potrebbe in particolare portare il Comparto ad investire in una selezione di titoli rappresentativi dell’Indice di Riferimento (e non in tutti i titoli che lo compongono), in proporzioni diverse rispetto all’Indice di Riferimento, o anche in titoli diversi da quelli che compongono l’Indice di Riferimento.</p> <p>A titolo accessorio e sempre allo scopo di perseguire la massima correlazione possibile con il rendimento dell’Indice di Riferimento, il Comparto potrà altresì sottoscrivere contratti su Strumenti Finanziari a Termine (“<b>SFT</b>”). Gli SFT sottoscritti in tale quadro potrebbero essere, in particolare, contratti di tipo Future su indici e/o swap di copertura appositamente sottoscritti per minimizzare il differenziale medio di rendimento (“<b>Tracking Error</b>”) del Comparto. Allo scopo di consentire agli investitori di beneficiare di una trasparenza sul metodo</p>
--	---	---

	Internet summenzionato.	<p>di replica diretta adottato (replica integrale dell'Indice di Riferimento o campionatura per contenere i costi di replica) e sulle relative conseguenze in termini di attivi detenuti dal Comparto, informazioni riguardanti la composizione aggiornata del paniere di attivi detenuti nel portafoglio del Comparto sono disponibili sulla pagina dedicata al Comparto, accessibile dal sito <a href="http://www.lyxoretf.com">www.lyxoretf.com</a>. La frequenza di aggiornamento e/o la data di aggiornamento delle informazioni di cui sopra sono altresì specificate sulla stessa pagina del sito Internet summenzionato.</p> <p>Nell'ambito di una futura ottimizzazione della gestione del Comparto, il gestore si riserva la possibilità di utilizzare altri strumenti entro i limiti della regolamentazione allo scopo di raggiungere l'obiettivo di gestione.</p>
<p><b>2. Attivi di bilancio (esclusi i derivati incorporati)</b></p>	<p>Il Comparto può detenere, nel rispetto dei coefficienti previsti dalla regolamentazione, azioni internazionali (di tutti i settori economici, quotate su tutti i mercati, ivi inclusi i mercati a bassa capitalizzazione).</p> <p>Le suddette azioni saranno scelte in base a criteri:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- di idoneità e, in</li> </ul>	<p>Il Comparto rispetterà le regole d'investimento fissate dalla Direttiva Europea 2009/65/CE del 13 luglio 2009.</p> <p>Il Comparto sarà prevalentemente investito nei titoli che compongono l'Indice di Riferimento.</p> <p>Il Comparto può detenere fino al 10% del patrimonio</p>

	<p>particolare:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ appartenenza ai principali indici di mercato o all'Indice di Riferimento</li> <li>○ liquidità (soglie minime applicate ai volumi medi giornalieri di transazione e alla capitalizzazione borsistica)</li> <li>○ rating del paese dove l'emittente ha sede legale (richiesta di una soglia minima con rating S&amp;P o equivalente)</li> <li>- di diversificazione e, in particolare:</li> <li>○ per emittente (adozione dei coefficienti applicabili agli attivi idonei di un OICVM e specificati all'Art. R214-21 del Codice Monetario e Finanziario)</li> <li>○ ambito geografico</li> <li>○ ambito settoriale</li> </ul> <p>Per maggiori informazioni circa i criteri di idoneità e di diversificazione sopra specificati e, in particolare, l'elenco degli indici idonei, si invitano gli investitori a consultare il sito <a href="http://www.lyxoretf.com">www.lyxoretf.com</a></p> <p>L'investimento in organismi d'investimento collettivo in</p>	<p>netto in quote o azioni dei seguenti OIC o fondi d'investimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> OICVM di diritto francese o estero conformi alla direttiva 2009/65/CE - Nel quadro di tali investimenti, il Comparto potrà sottoscrivere quote o azioni di OICVM amministrati dalla Società di gestione o da una società ad essa legata.</li> <li><input type="checkbox"/> FIA di diritto francese o costituiti in altri Stati membro dell'Unione europea (specificare il tipo di FIA in oggetto)</li> <li><input type="checkbox"/> altri fondi d'investimento di diritto estero (da specificare)</li> </ul> <p>Ove il Comparto riceva titoli in garanzia, alle condizioni ed entro i limiti di cui al paragrafo 8 che segue la presente sezione, essendone conferita al Comparto la piena proprietà, anch'essi rientrano fra gli attivi di bilancio nella piena proprietà del Comparto.</p> <p>Nell'ambito di una futura ottimizzazione della gestione del Comparto, il gestore si riserva la possibilità di utilizzare altri strumenti entro i limiti della regolamentazione allo scopo di raggiungere l'obiettivo di gestione.</p>
--	--	--



	<p>valori mobiliari (“<b>OICVM</b>”) conformi alla Direttiva 2009/65/CE è limitato al 10% del patrimonio netto del Comparto. Nel quadro di tali investimenti, il Comparto potrà sottoscrivere quote o azioni di OICVM amministrati dalla società di gestione o da una società ad essa legata. Il gestore non investirà in quote o azioni di FIA o di altri fondi d’investimento costituiti secondo le leggi di un paese estero.</p> <p>Ove il Comparto riceva titoli in garanzia, alle condizioni ed entro i limiti di cui al paragrafo 8 che segue la presente sezione, essendone conferita al Comparto la piena proprietà, anch’essi rientrano fra gli attivi di bilancio nella piena proprietà del Comparto.</p> <p>Nell’ambito di una futura ottimizzazione della gestione del Comparto, il gestore si riserva la possibilità di utilizzare altri strumenti entro i limiti della regolamentazione allo scopo di raggiungere l’obiettivo di gestione.</p>	
<p><b>3. Attivi fuori bilancio (strumenti derivati)</b></p>	<p>Il Comparto ricorrerà a swap indicizzati negoziati fuori mercato scambiando il valore degli attivi detenuti dal Comparto (o di qualsiasi altro strumento finanziario o attivo eventualmente detenuto dal Comparto) con</p>	<p>A titolo accessorio, il Comparto potrà ricorrere a SFT negoziati su un mercato regolamentato o negoziati fuori mercato.</p> <p>In caso di ricorso a SFT sottoscritti fuori mercato, e conformemente alla sua</p>

	<p>il valore dell'Indice di Riferimento (conformemente alla descrizione di cui al paragrafo 1 qui sopra della presente sezione). Nell'ambito di una futura ottimizzazione della gestione del Comparto, il gestore si riserva la possibilità di utilizzare altri strumenti entro i limiti della regolamentazione allo scopo di raggiungere l'obiettivo di gestione come, per esempio, strumenti finanziari a termine diversi dagli swap indicizzati.</p> <p>Conformemente con la sua politica di esecuzione al meglio, la società di gestione reputa Société Générale la controparte che consente generalmente di ottenere, per questi strumenti finanziari a termine, il miglior risultato possibile. Di conseguenza, questi strumenti finanziari a termine (inclusi gli swap indicizzati) potranno essere negoziati con Société Générale senza procedere preliminarmente a un bando rivolto a diverse controparti.</p> <p>La controparte degli strumenti finanziari a termine sopra descritti (la "<b>Controparte</b>") non disporrà di potere discrezionale circa la composizione del portafoglio d'investimento del Comparto, né circa gli attivi sottostanti degli strumenti finanziari a</p>	<p>politica di esecuzione al meglio, la società di gestione reputa Société Générale la controparte che consentirà generalmente di ottenere il miglior risultato possibile per gli strumenti finanziari a termine di copertura che il Comparto potrebbe sottoscrivere conformemente alla sua strategia d'investimento. Di conseguenza, la totalità o una parte di questi strumenti finanziari a termine potrebbero essere negoziati con Société Générale senza procedere preliminarmente a un bando rivolto a diverse controparti.</p>
--	---	---

	<p>termine.</p> <p>Quota massima di attivi in gestione che possono essere oggetto di contratti Total Return Swap (TRS): 100% degli attivi in gestione.</p> <p>- Quota prevista di attivi in gestione che possono essere oggetto di contratti Total Return Swap (TRS): fino al 100% degli attivi in gestione.</p>	
<p><b>7. Operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli</b></p>	<p>Nessuna. Il gestore non ricorrerà ad operazioni di acquisto e/o cessione temporanea di titoli.</p>	<p>Il Comparto può ricorrere a tecniche di gestione efficiente del portafoglio in conformità con le disposizioni dell'articolo R214-18 del Codice monetario e finanziario e, in particolare, a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Natura delle operazioni utilizzate: <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> pronti contro termine e pronti contro termine in acquisto in conformità con il Codice monetario e finanziario</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> concessione e ottenimento di prestiti su titoli in conformità con il Codice monetario e finanziario</li> <li><input type="checkbox"/> operazioni di altra natura (da specificare)</li> </ul> </li> <li>• Natura degli interventi, l'insieme delle</li> </ul>

		<p>operazioni deve limitarsi a realizzare l'obiettivo di gestione:</p> <p><input type="checkbox"/> gestione della liquidità</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ottimizzazione dei redditi del Comparto</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <input type="checkbox"/> interventi di altra natura (da specificare)</li> <li>- Quota massima di attivi in gestione che possono essere oggetto di contratti di pronti contro termine su titoli: fino al 25% degli attivi del Comparto.</li> <li>- Quota prevista di attivi in gestione che possono essere oggetto di operazioni di pronti contro termine su titoli: 20% degli attivi del Comparto.</li> </ul> <p>In tale quadro, la Società di gestione nominerà Société Générale (di seguito l'“<b>Agente</b>”) quale incaricata dei mandati di cui sopra in relazione con le operazioni di cessione temporanea effettuate dal Comparto. In caso di ricorso a un Agente, questi potrà essere autorizzato a (i) effettuare, per conto del Comparto, operazioni di prestito titoli, previste da convenzioni-quadro di prestito titoli di tipo GMSLA (Global Master Securities Lending</p>
--	--	--

		<p>Agreements) e/o ogni altro contratto-quadro internazionalmente riconosciuto, e (ii) investire, per conto del Comparto, le liquidità ricevute a garanzia di queste operazioni di prestito titoli, in conformità con e nei limiti definiti da: convenzione in materia di prestito titoli, regole del presente prospetto e regolamentazioni vigenti.</p> <p>A titolo di promemoria, la Società di gestione è un'entità del gruppo Société Générale e, pertanto, è legata all'Agente.</p> <p>In caso di ricorso a tali cessioni temporanee, tutti i redditi derivanti da queste operazioni, al netto di spese/costi operativi diretti e indiretti, saranno restituiti al Comparto.</p> <p>Costi/spese operativi sopra descritti, legati alle tecniche di gestione efficiente di portafoglio, sono quelli sostenuti dalla società di gestione del Comparto, dall'Agente e/o dagli altri intermediari coinvolti in queste operazioni in relazione ai loro servizi.</p> <p>Tali spese/costi operativi diretti o indiretti saranno calcolati sotto forma di percentuale dei redditi lordi realizzati dal Comparto. La relazione annuale della Sicav Multi Units France conterrà informazioni relative a spese/costi</p>
--	--	--

		<p>operativi, diretti e indiretti, nonché all'identità dei soggetti beneficiari del pagamento di tali spese/costi.</p> <p>I redditi generati dalle operazioni di prestito titoli (dai quali bisogna dedurre spese/costi operativi, diretti e indiretti, sostenuti dall'Agente e, eventualmente, dalla società di gestione) dovranno essere versati al Comparto interessato. Nella misura in cui tali spese/costi operativi diretti e indiretti non incrementano i costi di gestione del Comparto, sono esclusi dalle spese correnti.</p> <p>La relazione annuale della Sicav Multi Units France potrà eventualmente contenere le seguenti precisazioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- l'esposizione generata attraverso le tecniche di gestione efficiente del portafoglio;</li> <li>- l'identità della/delle controparte/i di queste tecniche di gestione efficiente del portafoglio;</li> <li>- il tipo e l'importo delle garanzie ricevute dal Comparto allo scopo di ridurre il rischio di controparte; e</li> </ul>
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- i redditi derivanti dalle tecniche di gestione efficiente di portafoglio per l'intero periodo di riferimento, nonché le spese e i costi operativi, diretti e indiretti.</li> </ul>
<b><u>8. Garanzie finanziarie</u></b>	<p>Ogni garanzia finanziaria ricevuta dal Comparto entrerà nella piena proprietà del Comparto e sarà iscritta nel conto del Comparto aperto nei libri contabili del suo depositario. A tale riguardo, le garanzie finanziarie ricevute saranno iscritte nell'attivo del Comparto.</p>	<p>Ogni garanzia finanziaria ricevuta dal Comparto entrerà nella piena proprietà del Comparto e sarà iscritta nel conto del Comparto aperto nei libri contabili del suo depositario. A tale riguardo, le garanzie finanziarie ricevute saranno iscritte nell'attivo del Comparto. In caso di inadempienza della controparte, il Comparto può disporre degli attivi ricevuti dalla controparte allo scopo di estinguere il debito della stessa nei confronti del Comparto, nel quadro della transazione garantita.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>POLITICA DI SELEZIONE DELLE CONTROPARTI</b></li> </ul>	<p><b>POLITICA DI SELEZIONE DELLE CONTROPARTI</b></p> <p>La Società di gestione attua una politica di selezione degli intermediari e delle controparti finanziarie, in particolare alla stipula di contratti Total Return Swap per conto del Comparto.</p>	<p><b>POLITICA DI SELEZIONE DELLE CONTROPARTI</b></p> <p>Conformemente ai termini del contratto firmato con l'Agente (cfr. la sezione 7 "Operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli"), la Società di gestione redige e trasmette a Société Générale un</p>

	<p>Si selezionano istituti finanziari di un paese dell'OCSE la cui analisi restituisca un esito positivo. Tale analisi avviene sulla base di idonei criteri del dipartimento dei rischi della Società di gestione come, per esempio, la stabilità finanziaria, il rating, l'esposizione, il livello di spread creditizio, il tipo di attività, la storia aziendale ecc.</p> <p>L'elenco delle controparti autorizzate viene rivisto periodicamente o in caso di shock sui mercati o di deterioramento dei criteri di selezione, e coinvolge i diversi dipartimenti (gestione, rischi, operazioni e assistenza) della Società di gestione. Le controparti selezionate sono sottoposte a costante monitoraggio, conformemente alla politica di esecuzione della Società di gestione. In caso di incidente, è prevista una procedura di informazione a cascata diretta alla Società di gestione e/o al Dipartimento dei Rischi del Gruppo Société Générale.</p>	<p>elenco di controparti idonee per le operazioni di acquisto e cessione temporanea mediante applicazione dei criteri di selezione di seguito specificati.</p> <p>La Società di gestione attua una politica di selezione degli intermediari e delle controparti finanziarie, in particolare alla stipula di contratti finanziari (operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli e di derivati) per conto del Comparto. La selezione delle controparti di operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli e degli intermediari finanziari avviene in modo rigoroso fra gli intermediari rinomati della piazza in base a diversi criteri legati alla fornitura di servizi di ricerca (analisi finanziaria fondamentale, informazioni sulla società, valore aggiunto degli interlocutori, fondatezza delle raccomandazioni ecc.) o di servizi di esecuzione (accesso e informazioni sui mercati, costi delle transazioni, prezzo di esecuzione, buon fine delle operazioni ecc.).</p> <p>Si selezionano esclusivamente gli istituti finanziari di un paese dell'OCSE la cui analisi restituisca un esito positivo.</p>
--	--	---



		<p>Tale analisi avviene sulla base di idonei criteri del dipartimento dei rischi della Società di gestione come, per esempio la stabilità finanziaria, il rating, l'esposizione, il livello di spread creditizio, il tipo di attività, la storia aziendale ecc.</p> <p>L'elenco delle controparti autorizzate viene verificato mensilmente o con frequenza più elevata in caso di shock sui mercati e coinvolge i diversi dipartimenti (gestione, rischi, operazioni e assistenza) della Società di gestione. Le controparti e gli intermediari finanziari selezionati sono sottoposti a costante monitoraggio, conformemente alla Politica di esecuzione della Società di gestione. In caso di incidente, è prevista una procedura di informazione a cascata diretta alla Società di gestione e/o al Dipartimento dei Rischi del Gruppo Société Générale.</p>
<p>- <b>PROFILO DI RISCHIO</b></p>	<p>Rischio legato all'assenza di replica perfetta:</p> <p>Assente</p>	<p>Rischio legato all'assenza di replica perfetta:</p> <p>La replica dell'Indice di Riferimento attraverso l'investimento in tutte le componenti dell'Indice di Riferimento può rivelarsi onerosa o operativamente molto difficile. Anche il</p>

		<p>gestore del Comparto potrà ricorrere a tecniche di ottimizzazione e, in particolare, alla tecnica di campionatura che consiste nell'investire in una selezione di titoli rappresentativi dell'Indice di Riferimento (e non in tutti i titoli che lo compongono), in proporzioni diverse rispetto all'Indice di Riferimento, o anche in titoli diversi da quelli che compongono l'Indice di Riferimento o in strumenti finanziari a termine. Il ricorso a queste tecniche di ottimizzazione potrà comportare un aumento del tracking error ex-post e determinare, in particolare, performance divergenti fra il Comparto e l'Indice di Riferimento.</p>
	<p><b>Rischio di controparte:</b></p> <p>Il Comparto è esposto al rischio di fallimento, di insolvenza nel pagamento o di ogni altro tipo di inadempienza da parte di qualsiasi controparte con la quale stipulerà un contratto o un'operazione. In particolare, è esposto al rischio di controparte derivante dal ricorso a Strumenti finanziari a termine ("SFT") negoziati fuori mercato con Société Générale o con qualsiasi altra controparte. Conformemente alla regolamentazione OICVM, il rischio di controparte (che si tratti di Société Générale o</p>	<p><b>Rischio di controparte:</b></p> <p>Il Comparto potrebbe ricorrere, a titolo accessorio, a SFT.</p> <p>In tale circostanza, il Comparto sarà esposto al rischio di fallimento, di insolvenza nel pagamento o ad ogni altro tipo di inadempienza da parte di qualsiasi controparte con la quale stipulerà un contratto o un'operazione. In particolare, sarà esposto al rischio di controparte derivante dal ricorso a SFT negoziati fuori mercato. Conformemente alla regolamentazione OICVM, il rischio di controparte non</p>

	<p>di altro soggetto) non può superare il 10% del valore totale degli attivi del Comparto per controparte.</p> <p>Quando Société Générale interviene in qualità di controparte dell'SFT, possono sopravvenire conflitti d'interesse fra la Società di Gestione del Comparto e la controparte dell'SFT. La Società di Gestione disciplina questi rischi di conflitto d'interesse attraverso l'adozione di procedure volte a identificarli, limitarli e garantire la loro equa risoluzione in caso di necessità.</p>	<p>può superare il 10% del valore totale degli attivi del Comparto per controparte.</p>
	<p>Rischio legato al ricorso alle operazioni di cessione temporanea di titoli:</p> <p>Assente</p>	<p>Rischio legato al ricorso alle operazioni di cessione temporanea di titoli:</p> <p>Nell'ipotesi di inadempienza da parte del prestatario dei titoli finanziari, il Comparto potrebbe sostenere un rischio nel caso in cui il valore delle garanzie ricevute fosse inferiore al valore dei titoli concessi in prestito dal Comparto. Questo rischio potrebbe materializzarsi, in particolare, in caso di (i) un'errata valutazione dei titoli oggetto di questa operazione e/o (ii) movimenti sfavorevoli sui mercati e/o (iii) deterioramento del rating creditizio degli emittenti dei titoli ricevuti a garanzia e/o (iv) illiquidità del mercato</p>

		<p>sul quale le garanzie ricevute sono ammesse alla quotazione. In caso di reinvestimento delle garanzie ricevute in contanti, tale reinvestimento potrebbe (i) creare una leva fonte di rischio di perdite e di volatilità e/o (ii) esporre il Comparto ad un mercato inadeguato rispetto all'obiettivo di gestione, e/o (iii) produrre redditi inferiori all'ammontare delle garanzie che il Comparto deve restituire. Inoltre, il Comparto potrebbe subire ritardi nella restituzione dei titoli concessi in prestito, riducendo la capacità del Comparto di far fronte alle richieste di rimborso degli investitori.</p>
	<p>Rischio legato al ricorso a strumenti derivati:</p> <p>Allo scopo di raggiungere l'obiettivo d'investimento, il Comparto è ricorso a strumenti finanziari a termine ("SFT") negoziati fuori mercato che possono, in particolare, assumere la forma di contratti swap, consentendogli di ottenere il rendimento dell'Indice di Riferimento. Questi SFT possono comportare una serie di rischi, rilevati a livello dell'SFT e, in particolare, i seguenti: rischio di controparte, evento che riguarda la copertura, evento che riguarda l'Indice, rischio legato al regime fiscale,</p>	<p>Rischio legato al ricorso a strumenti derivati:</p> <p>Il Comparto può ricorrere a Strumenti Finanziari a Termine ("SFT") negoziati fuori mercato o a SFT quotati, in particolare a contratti di tipo Future e/o a swap di copertura. Questi SFT possono comportare una serie di rischi, rilevati a livello del contratto e, in particolare (ma non in via esclusiva), i seguenti: rischio di controparte, evento che riguarda la copertura, evento che riguarda l'Indice di Riferimento, rischio legato al regime fiscale, rischio legato alla regolamentazione e rischio</p>

	<p>rischio legato alla regolamentazione, rischio operativo e rischio di liquidità. Questi rischi possono riguardare direttamente un SFT e determinare una correzione o, addirittura, la risoluzione anticipata dell'operazione SFT, che potrà influenzare il valore patrimoniale netto del Comparto.</p>	<p>di liquidità. Questi rischi possono riguardare direttamente un SFT e determinare una correzione o, addirittura, la risoluzione anticipata del contratto dell'SFT, che potrà influenzare il valore patrimoniale netto del Comparto.</p> <p>L'investimento in SFT può comportare un livello di rischio elevato. L'importo richiesto per negoziare alcuni SFT è potenzialmente molto inferiore alla risultante esposizione a questi strumenti, da cui deriva un "effetto leva" a ogni transazione. Un movimento di mercato relativamente contenuto produrrebbe quindi un impatto proporzionalmente molto elevato, che potrebbe risultare favorevole o sfavorevole al Comparto.</p> <p>Il valore di mercato degli SFT è molto volatile e può quindi subire variazioni importanti.</p> <p>Il Comparto potrà ricorrere a SFT negoziati fuori mercato. Le operazioni fuori mercato possono rivelarsi meno liquide delle operazioni trattate su mercati organizzati, dove i volumi scambiati sono generalmente più elevati, e i loro prezzi più volatili.</p>
--	--	--

	<p>Rischio giuridico</p> <p>Il Comparto potrebbe sostenere un rischio giuridico legato alla stipula di un contratto Total Return Swap (TRS), come indicato dal regolamento (UE) 2015/2365.</p>	<p>Rischio giuridico</p> <p>Il Comparto potrebbe sostenere un rischio giuridico legato alla stipula di un contratto di pronti contro termine su titoli, come indicato dal regolamento (UE) 2015/2365.</p>
	<p>- Rischio legato alla stipula di contratti Total Return Swap;</p> <p>Nell'ipotesi di inadempienza della controparte del contratto Total Return Swap stipulato dal Comparto, il Comparto potrebbe sostenere un rischio nel caso in cui il valore delle garanzie ricevute dal Comparto fosse inferiore al valore degli attivi del Comparto trasferiti alla controparte nel quadro del contratto. Questo rischio potrebbe materializzarsi, in particolare, in caso di (i) un'errata valutazione dei titoli oggetto di questo contratto e/o (ii) movimenti sfavorevoli sui mercati e/o (iii) deterioramento del rating creditizio degli emittenti dei titoli ricevuti a garanzia e/o (iv) illiquidità del mercato sul quale le garanzie ricevute sono ammesse alla quotazione. Si richiama l'attenzione dei detentori sulla possibilità di stipulare contratti Total Return Swap con Société Générale, entità dello</p>	<p>- Rischio legato all'utilizzo di tecniche di gestione efficiente del portafoglio</p> <p>Nell'ipotesi di inadempienza della controparte della tecnica di gestione efficiente del portafoglio (di seguito la "TGEP") applicata dal Comparto, il Comparto potrebbe sostenere un rischio nel caso in cui il valore delle garanzie ricevute dal Comparto fosse inferiore al valore degli attivi del Comparto trasferiti alla controparte nel quadro della TGEP in oggetto. Questo rischio potrebbe materializzarsi, in particolare, in caso di (i) un'errata valutazione dei titoli oggetto di questa operazione e/o (ii) movimenti sfavorevoli sui mercati e/o (iii) deterioramento del rating di credito degli emittenti dei titoli ricevuti a garanzia e/o (iv) illiquidità del mercato sul quale le garanzie ricevute sono ammesse alla quotazione. Si richiama l'attenzione dei detentori</p>

	<p>stesso gruppo di appartenenza della Società di gestione. La Società di Gestione disciplina gli eventuali rischi di conflitto d'interesse legati alla realizzazione di operazioni intra-gruppo attraverso l'adozione di procedure volte a identificarli, limitarli e garantire la loro equa risoluzione in caso di necessità.</p>	<p>sulla possibilità di: (i) stipulare TGE con Société Générale (entità dello stesso gruppo di appartenenza della Società di gestione) e/o (ii) designare Société Générale quale agente del Comparto nel quadro delle TGE. La Società di Gestione disciplina gli eventuali rischi di conflitto d'interesse legati alla realizzazione di operazioni intra-gruppo attraverso l'adozione di procedure volte a identificarli, limitarli e garantire la loro equa risoluzione in caso di necessità.</p>
	<p>- Rischio legato al ricorso alle operazioni di cessione temporanea di titoli</p> <p>Nessuno.</p>	<p>- Rischio legato al ricorso alle operazioni di cessione temporanea di titoli</p> <p>Nell'ipotesi di inadempienza da parte del prestatario dei titoli finanziari, il Comparto potrebbe sostenere un rischio nel caso in cui il valore delle garanzie ricevute fosse inferiore al valore dei titoli concessi in prestito dal Comparto. Questo rischio potrebbe materializzarsi, in particolare, in caso di (i) un'errata valutazione dei titoli oggetto di questa operazione e/o (ii) movimenti sfavorevoli sui mercati e/o (iii) deterioramento del rating di credito degli emittenti dei</p>

		<p>titoli ricevuti a garanzia e/o (iv) illiquidità del mercato sul quale le garanzie ricevute sono ammesse alla quotazione. In caso di reinvestimento delle garanzie ricevute in contanti, tale reinvestimento potrebbe (i) creare una leva fonte di rischio di perdite e di volatilità e/o (ii) esporre il Comparto ad un mercato inadeguato rispetto all'obiettivo di gestione, e/o (iii) produrre redditi inferiori all'ammontare delle garanzie che il Comparto deve restituire. Inoltre, il Comparto potrebbe subire ritardi nella restituzione dei titoli concessi in prestito, riducendo la capacità del Comparto di far fronte alle richieste di rimborso degli investitori.</p>
--	--	--

### **SPESE E COMMISSIONI:**

Commissioni a carico dell'investitore, prelevate al momento della sottoscrizione e del riscatto	Base di calcolo	Aliquota
Commissione di sottoscrizione non spettante al Comparto	Valore patrimonial e netto × numero di azioni	Al massimo, il valore più elevato fra (i) 50.000 euro per domanda di sottoscrizione e (ii) il 5%, retrocedibile a terzi.
Commissione di sottoscrizione spettante al Comparto	Valore patrimonial e netto × numero di azioni	Fino allo 0,50%*



Commissione di rimborso non spettante al Comparto	Valore patrimonial e netto × numero di azioni	Al massimo, il valore più elevato fra (i) 50.000 euro per domanda di rimborso e (ii) il 5%, retrocedibile a terzi.
Commissione di rimborso spettante al Comparto	Valore patrimonial e netto × numero di azioni	Fino allo 0,10%*

Per ogni acquisto/vendita di azioni del Comparto effettuato/a su uno dei suoi mercati di quotazione, non sarà prelevata alcuna commissione di sottoscrizione/rimborso.

\* la Società di gestione attua quotidianamente una politica di diritti variabili allo scopo di far sostenere i costi reali di adeguamento del portafoglio agli investitori che operano sul mercato primario, in special modo in caso di esecuzione di ordini di sottoscrizione/rimborso di segno opposto su uno stesso valore patrimoniale o, altresì, laddove l'ammontare di un ordine consenta al gestore di ridurre i costi di esecuzione.

### **SPESE OPERATIVE E DI GESTIONE**

Tali oneri coprono tutte le spese addebitate direttamente al Comparto, escluse le commissioni di transazione. Queste ultime comprendono i costi d'intermediazione (brokeraggio, imposte di borsa ecc.) ed eventualmente la commissione di movimentazione percepita dalla banca depositaria e dalla società di gestione.

Per questo Comparto, alle spese operative e di gestione possono aggiungersi (cfr. tabella riepilogativa più sotto):

- Commissioni di sovraperformance: queste commissioni spettano alla società di gestione quando il Comparto consegue un risultato superiore agli obiettivi e sono addebitate al Comparto;
- Commissioni di movimentazione addebitate al Comparto;
- Le spese e i costi operativi diretti e indiretti legati alle operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli.

<b>Spese addebitate al Comparto</b>	<b>Base di calcolo</b>	<b>Aliquota</b>
Commissioni di gestione finanziaria e commissioni amministrative esterne alla società di gestione (imposte incluse) <sup>(1)</sup>	Patrimonio netto	0,25% massimo per anno
Spese indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Patrimonio netto	Nessuna
Commissione di movimentazione	Prelievo su ciascuna transazione	Nessuna

Lyxor International Asset Management  
Tours Société Générale - 17 cours Valmy  
92987 Paris - La Défense Cedex – Francia  
[www.lyxor.com](http://www.lyxor.com)

Commissione di performance	Patrimonio netto	Nessuna
Spese e costi operativi diretti e indiretti legati alle operazioni di acquisto e cessione temporanea di titoli	Importo dei redditi generati da queste operazioni	Massimo del 20% per la Società di gestione;  Massimo del 15% per l'Agente.

(1) comprensive di tutte le spese, ad esclusione delle commissioni di transazione e di sovraperformance e delle commissioni legate agli investimenti in OICVM.

Fine Comunicato n.0308-162

Numero di Pagine: 27