

París, 18 de septiembre de 2018

**INFORMACIÓN PARA LOS ACCIONISTAS DEL COMPARTIMENTO  
Lyxor BofAML €High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF**

|  | <b>Código ISIN</b>          |
|--|-----------------------------|
| <b>MULTI UNITS FRANCE – Lyxor BofAML €High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF</b> | <b>Dist</b><br>FR0010975771 |

Tras la fusión, los accionistas del compartimento Lyxor BofAML €High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF se convertirán en accionistas de una SICAV luxemburguesa. Tenga en cuenta que, tras el proyecto de fusión, su interlocutor será ahora la SICAV luxemburguesa y que todas las cuestiones y controversias relativas a los derechos y obligaciones de los accionistas en relación con su participación en la SICAV luxemburguesa estarán sujetos a la autoridad y la competencia de los tribunales de Luxemburgo. Tenga en cuenta que las exigencias normativas pueden variar considerablemente de un país a otro.

Además, el funcionamiento de los registros luxemburgueses puede privarle del ejercicio de sus derechos como inversor ante las autoridades o los tribunales luxemburgueses, privándole de toda posibilidad de reclamación o recurso. En efecto, un inversor únicamente podrá ejercer plenamente sus derechos como inversor de manera directa frente a una sociedad de inversión o un fondo en caso de que el propio inversor figure en su nombre en el registro de accionistas o partícipes, lo que supone la suscripción directa en la SICAV sin intervención de un intermediario.

Estimado/a Sr./Sra.:

Usted es accionista del compartimento de la sociedad de inversión de capital variable de derecho francés Multi Units France (MUF) Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF (en lo sucesivo, el «**Compartimento fusionado**»).

En aras de la eficiencia, principalmente económica, y con el fin de ofrecer a los inversores acceso a un vehículo reconocido a nivel internacional, se ha decidido, a petición de Lyxor International Asset Management (en lo sucesivo, «**LIAM**»), proceder a la fusión por absorción de este Compartimento fusionado con el compartimento Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF de la sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués LYXOR INDEX FUND (LIF) (en lo sucesivo, el «**Compartimento receptor**»).

Así pues, cuando se realice esta operación de fusión por absorción, el Compartimento receptor recibirá la totalidad de los activos del Compartimento fusionado y esta operación de fusión tendrá como consecuencia que los accionistas del Compartimento fusionado estén expuestos a la oferta del Compartimento receptor.

Tras la fusión, los accionistas del Compartimento fusionado se convertirán en accionistas de la SICAV LIF.

### **1. La operación**

Esta operación de fusión por absorción no supondrá una modificación de la estrategia de inversión para los accionistas del Compartimento fusionado.

En la práctica, el índice de referencia, el tipo de reproducción, así como el modo de gestión del Compartimento fusionado y del Compartimento receptor, son idénticos; en efecto, la estrategia de inversión empleada consiste en obtener la correlación más elevada posible con la rentabilidad del índice de referencia, a través de un método de reproducción indirecta, lo que significa que el Compartimento receptor podrá recurrir a la celebración de uno o varios contratos sobre divisas a plazo negociados en mercados extrabursátiles, lo que permitirá al Compartimento receptor alcanzar su objetivo de gestión.

Las demás características del Compartimento fusionado y del Compartimento receptor también son idénticas (estrategia y política de inversión, perfil del inversor típico, perfil de riesgo, frecuencia de cálculo del valor de inventario neto y días de transacción, moneda de cuenta, instrucciones de presentación de órdenes de suscripción y reembolsos, características de las clases, gastos y comisiones, así como el método utilizado para el cálculo de riesgo total).

Esta operación de fusión por absorción ha sido autorizada por la AMF a fecha de 4 de septiembre de 2018 ha sido aprobada también por la CSSF.

El Compartimento fusionado es una institución de inversión colectiva en valores mobiliarios (en lo sucesivo, la «IIC») de la categoría «Renta fija y otros valores de deuda denominados en euros», autorizada por la AMF el 9 de diciembre de 2010 y creada el 6 de enero de 2011. LIAM es la sociedad de gestión y Société Générale es el depositario.

El Compartimento receptor es una IIC internacional autorizada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (en lo sucesivo, la «CSSF») el 8 de marzo de 2018 y que será lanzada en la Fecha de la fusión. LIAM es la sociedad de gestión y Société Générale Bank & Trust S.A. (en Luxemburgo) es el depositario.

Sin intervención por su parte, las acciones del Compartimento fusionado se fusionarán automáticamente con el Compartimento receptor el día 25 de octubre de 2018 (la «Fecha de la fusión»).

Los participantes del mercado primario (suscripción/reembolso directos a través de LIAM) tienen la posibilidad de reembolsar sus acciones a través de LIAM y/o del depositario, de acuerdo con las condiciones de importe mínimo de reembolso descritas en el folleto del Compartimento fusionado, sin comisión de reembolso, durante un período de 30 días naturales a partir de la fecha de envío de la presente notificación de información.

Por lo general, las acciones del Compartimento fusionado adquiridas en el mercado secundario no pueden revenderse directamente al Compartimento fusionado. En consecuencia, los inversores que participen en el mercado bursátil pueden incurrir en comisiones de corretaje y/o de transacción en sus operaciones. Además, estos inversores negociarán a un precio que refleja la existencia de un *spread bid-ask*<sup>1</sup>. La sociedad de gestión recomienda a los inversores que consulten a su agente habitual para obtener más información acerca de las comisiones de corretaje que pueden aplicárseles, así como de los *spreads bid-ask* que pueden tener que soportar.

Para su información, con el fin de llevar bien a cabo esta operación de fusión por absorción, las suscripciones y los reembolsos en el mercado primario de acciones del Compartimento fusionado se interrumpirán a partir del 22 de octubre de 2018 después de las 16:45 (hora de París).

## **2. Cambios que conlleva la operación**

Esta operación de fusión por absorción no supondrá una modificación del perfil de riesgo para los accionistas del Compartimento fusionado.

**Modificación del perfil de riesgo-remuneración: NO**

**Aumento del perfil de riesgo-remuneración: NO**

**Aumento de los gastos: NO**

Los objetivos de gestión del Compartimento receptor y del Compartimento fusionado son idénticos. En efecto, el Compartimento receptor y el Compartimento fusionado tienen como objetivo reproducir la evolución, tanto al alza como a la baja, del índice BofA Merrill Lynch BB-CCC Euro Developed Markets Non-Financial High Yield Constrained, minimizando todo lo posible el error de seguimiento (*tracking error*) entre sus rentabilidades y las de su índice de referencia.

En cambio, mientras que el nivel previsto de error de seguimiento *ex post* entre las rentabilidades del Compartimento fusionado y las rentabilidades de su Índice de referencia en condiciones normales de mercado es del 0,02%, el del Compartimento receptor será del 0,50%.

---

<sup>1</sup> *spread bid ask* designa la diferencia entre los precios de compradores y vendedores de las acciones.

En el Anexo 1 le ofrecemos el calendario resumen de esta fusión por absorción; en el Anexo 2, la información relativa al canje de acciones; y en el Anexo 3, un cuadro comparativo de las características del Compartimento fusionado y el Compartimento receptor.

### **3. Aspectos a tener en cuenta por parte del inversor**

LIAM recuerda a los inversores que la acción o las acciones del Compartimento fusionado cotizan en uno o varios mercados de cotización, y la clase o las clases de acciones correspondientes del Compartimento receptor cotizarán en el mismo mercado o los mismos mercados de cotización.

Además, los inversores deberán tener en cuenta que la operación de fusión por absorción puede incidir en su situación fiscal personal, en la medida en que el Compartimento fusionado está constituido en Francia, mientras que el Compartimento receptor lo está en Luxemburgo, así como por la propia fusión. Por consiguiente, se recomienda a los inversores que se pongan en contacto con sus asesores para analizar las posibles repercusiones de la Fusión sobre su situación personal.

LIAM recomienda a los inversores que lean detenidamente el apartado «Perfil de riesgo» del folleto y el apartado «Perfil de riesgo y de remuneración» del Documento de datos fundamentales para el inversor del Compartimento receptor. El Documento de datos fundamentales y el folleto están disponibles en francés de forma gratuita en [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com) o mediante solicitud a [client-services-etf@lyxor.com](mailto:client-services-etf@lyxor.com).

Los accionistas pueden obtener mediante solicitud a la dirección de la sociedad de gestión (i) información complementaria sobre la fusión por absorción, (ii) un ejemplar del informe del auditor independiente, (iii) una copia del informe del depositario y (iv) una copia del acuerdo de fusión.

Su Asesor se encuentra a su entera disposición para facilitarle cualquier otra información adicional.

Le damos las gracias por su confianza y su fidelidad, y aprovechamos la ocasión para saludarle muy atentamente.

El Presidente

### Anexo 1: Calendario resumen de la fusión por absorción

| Compartimento fusionado  | Suspensión de suscripción/reembolsos del mercado primario  | Fecha efectiva de la fusión por absorción | A partir del VL del   | Acciones que recibirá el Compartimento receptor                                |
|--|--|---|-----------------------|--|
| <b>MULTI UNITS FRANCE - Lyxor BofAML €High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF</b> | 22 de octubre de 2018 después de las 16:45 (hora de París) | 26 de octubre de 2018                     | 25 de octubre de 2018 | <b>LYXOR INDEX FUND - Lyxor BofAML €High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF</b> |

### Anexo 2: Información sobre la fusión por absorción

El 25 de octubre de 2018, de acuerdo con el calendario de fusión por absorción (véase el Anexo 1), se procederá a la fusión por absorción del Compartimento fusionado del que usted es accionista con el Compartimento receptor (la «**Fecha de la fusión**»). Esta operación de fusión por absorción ha sido autorizada por la AMF a fecha de 4 de septiembre de 2018 ha sido aprobada también por la CSSF.

La totalidad del patrimonio del Compartimento fusionado se transferirá al Compartimento receptor. El Compartimento fusionado quedará disuelto de pleno derecho a partir de la fecha de conclusión de la fusión por absorción.

El Compartimento receptor se creará mediante la aportación de la totalidad de los activos del Compartimento fusionado, a partir del día de la fecha efectiva de la fusión.

Como remuneración por la aportación, se emitirán acciones del Compartimento receptor que se adjudicarán a los accionistas del Compartimento fusionado.

Por cada clase de acciones ostentada en el Compartimento fusionado se emitirá una acción del Compartimento receptor, del mismo valor al 25 de octubre de 2018.

La clase de acciones en cuestión del Compartimento receptor se lanzará el 25 de octubre de 2018 con un valor liquidativo inicial igual al valor liquidativo de la clase de acciones del Compartimento fusionado en la misma fecha.

Por tanto, no habrá fracciones de acciones ni compensaciones, ya que cada acción del Compartimento fusionado se canjeará en la operación de fusión por absorción por una acción del Compartimento receptor del mismo valor.

Además, los auditores certificarán las cuentas del Compartimento fusionado y del Compartimento receptor, respectivamente, en el día fijado para las evaluaciones.

Société Générale, entidad depositaria, tramitará la operaciones de canje de acciones del Compartimento fusionado por las acciones del Compartimento receptor.

Además, transmitirá a los afiliados de Euroclear France, titulares de las cuentas de los antiguos inversores del Compartimento fusionado, el número de acciones del Compartimento receptor que le corresponda.

Por último, los costes de la fusión por absorción serán soportados por LIAM.

#### **Consecuencias fiscales de la operación de fusión por absorción (inversores con domicilio fiscal en Francia)**

La operación de fusión contemplada en la presente carta está sujeta al marco de las disposiciones legales vigentes en la Fecha de la fusión.

Por consiguiente, según las categorías de accionistas, el marco fiscal del canje aplicable será el siguiente. Por otra parte, es posible que en algunos casos surjan obligaciones declarativas.

Accionistas personas físicas residentes: fiscalidad diferida (artículo 150-0 B del Código General de Impuestos), siempre y cuando la compensación abonada al cliente correspondiente sea inferior al 10% del valor nominal de los valores recibidos.

En caso de una compensación superior al 10% del valor nominal de los valores recibidos, la plusvalía igual al importe de dicha compensación se imputa con respecto al ejercicio de la operación de fusión. En cambio, el resultado del canje de los valores (excluida la plusvalía igual al importe de la compensación) no se tiene en cuenta para determinar los impuestos correspondientes al ejercicio de la fusión, sino para determinar los impuestos correspondientes al ejercicio de la cesión de los valores de la IIC receptora. Ello implica así mismo que la operación de canje de valores no se tiene en cuenta para la apreciación de la superación del suelo del umbral de cesión en caso de cesión de otros valores de la cartera.

Así, en caso de cesión o reembolso de las participaciones de la IIC receptora, la plusvalía se calcula a partir del precio de adquisición de las participaciones de la IIC fusionada, según corresponda, menos la compensación recibida o más la compensación abonada.

Accionistas empresas individuales sujetas al impuesto de la renta según un régimen de beneficio real (BIC, BA): fiscalidad diferida. Se considerarán bien como personas físicas residentes (asignación de los valores al patrimonio personal) o según el régimen de las plusvalías profesionales (asignación de los valores al activo profesional).

En ambos casos, el resultado del canje de los valores no se tiene en cuenta con respecto al ejercicio de la fusión, sino con respecto al ejercicio de la cesión de los valores de la IIC recibidos en canje. Por lo que respecta a la plusvalía profesional, únicamente la plusvalía profesional correspondiente a la compensación pagada eventualmente debe tributar de forma inmediata. En caso de cesión o reembolso posterior de las participaciones de la IIC recibidas en canje, la plusvalía profesional se calculará a partir de la fecha del precio de adquisición de origen de las participaciones de la IIC entregadas en el canje.

Accionistas personas jurídicas sujetas al impuesto de sociedades: fiscalidad diferida (artículo 38-5 bis del Código General de Impuestos). Únicamente la plusvalía profesional correspondiente a la compensación pagada eventualmente debe tributar de forma inmediata.

El resultado del canje de valores (sin incluir la compensación) no se tiene en cuenta en los resultados imponibles del ejercicio de la fusión, sino en los resultados del ejercicio de la cesión de los valores de la IIC recibidos en canje.

No obstante, para los inversores en el ámbito de aplicación del artículo 209 OA del CGI, la fiscalidad de las diferencias de valoración de los valores de la IIC reduce el alcance práctico de dicha fiscalidad diferida en la medida en que las diferencias de valoración ya tributadas comprenden una parte o la totalidad de la plusvalía del canje resultado de la fusión.

Accionistas organismos sin ánimo de lucro que cumplan con las condiciones del artículo 206-5 del Código General de Impuestos y accionistas no residentes: no están sujetos a fiscalidad en Francia por esta operación de fusión (artículo 244 bis C del Código General de Impuestos).

Los inversores deberán tener en cuenta que la Fusión puede incidir en la situación fiscal personal, en la medida en que el Compartimento fusionado está constituido en Francia, mientras que el Compartimento receptor lo está en Luxemburgo. Por consiguiente, se recomienda a los inversores que se pongan en contacto con sus asesores para analizar las posibles repercusiones de la Fusión sobre su situación personal.

### Liquidación de las acciones (fracciones)

La liquidación de las acciones no canjeadas del Compartimento fusionado (es decir, las fracciones) es comparable a una cesión de acciones cuyo resultado debe tributar de forma inmediata según las condiciones de la legislación aplicable (impuesto sobre las plusvalías). En concreto, se trata de una operación de canje dentro de los límites del ratio de canje que se beneficia de la fiscalidad diferida y una operación de venta del excedente cuyo resultado debe tributar de forma inmediata.

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

Lyxor International Asset Management - SAS con capital de 1.059.696 euros - Inscrita en el Registro Mercantil (RCS) de Nanterre con el n.º 419 223 375 - Domicilio social: Tours Société Générale 17 cours Valmy 92800 Puteaux

**Anexo 3: Cuadros comparativos de las características del Compartimento fusionado y del Compartimento receptor**

|  | <b>Compartimento fusionado</b>  | <b>Compartimento receptor</b>   |
|--|---|---|
| <b>Denominación</b>                        | <b>MULTI UNITS FRANCE – Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF</b> | <b>LYXOR INDEX FUND – Lyxor BofAML € High Yield Ex-Financial Bond UCITS ETF</b> |
| <b>Derecho aplicable</b>                   | Derecho francés   | Derecho luxemburgués  |
| <b>Autoridad de supervisión</b>            | AMF   | CSSF  |
| <b>Forma jurídica</b>                      | Compartimento de una sociedad de inversión de capital variable                    | Compartimento de una sociedad de inversión de capital variable                  |
| <b>Depositario</b>                         | Société Générale (en Francia)   | Société Générale Bank & Trust (S.A.) (en Luxemburgo)                            |
| <b>Agente de registro y transferencias</b> | Société Générale (en Francia)   | Société Générale Bank & Trust (S.A.) (en Luxemburgo)                            |
| <b>Administración central</b>              | Société Générale (en Francia)   | Société Générale Bank & Trust (S.A.) (en Luxemburgo)                            |
| <b>Auditor</b>                             | Pricewaterhousecoopers Audit (en Francia)   | Deloitte Audit (en Luxemburgo)  |

| <b>Clase de acciones del Compartimento fusionado</b> | <b>→</b> | <b>Clase de acciones del Compartimento receptor</b> |
|--|----------|---|
| <b>Dist</b><br>FR0010975771                          | <b>→</b> | <b>Dist</b><br>LU1812090543                         |