

Lussemburgo, 30 gennaio 2025

Gentile Signora/Egregio Signore,

grazie per aver incluso nel Suo portafoglio azioni del **Lyxor Smart Overnight Return**.

**In data 10 marzo 2025 il Suo comparto sarà incorporato dal comparto Amundi Smart Overnight Return**, un comparto della SICAV Multi Units Luxembourg. Concretamente, ciò significa che Lei ora deterrà azioni del comparto **Amundi Smart Overnight Return** in sostituzione delle azioni di **Lyxor Smart Overnight Return**.

I dettagli di questa operazione sono illustrati nell'allegato documento "Comunicazione agli azionisti: **Lyxor Smart Overnight Return**". Questa comunicazione, approvata dalla CSSF, fornisce tutte le informazioni prescritte dalle normative in vigore per queste operazioni. Le informazioni complete e dettagliate contenute in questo documento Le consentono di conoscere le potenziali implicazioni per il Suo investimento derivanti da questa operazione. Pertanto, La invitiamo a leggerlo con attenzione.

Il Suo consulente finanziario di fiducia sarà lieto di fornirLe qualsiasi informazione di cui possa avere bisogno.

**Per ulteriori informazioni, La preghiamo di contattare il servizio clienti al numero di telefono 800 92 93 00 o tramite e-mail all'indirizzo [ETFClientiPrivati@amundi.com](mailto:ETFClientiPrivati@amundi.com).**

Distinti saluti,

**AMUNDI ASSET MANAGEMENT**

Benoit Sorel

Direttore – ETF, Indexing & Smart Beta

**Lyxor Index Fund**  
*Société d'investissement à Capital Variable*  
Sede legale: 9, rue de Bitbourg, L-1273 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo  
R.C.S. Luxembourg B117500

Lussemburgo, 30 gennaio 2025

## **COMUNICAZIONE AGLI AZIONISTI: Lyxor Smart Overnight Return**

**Fusione di "Lyxor Smart Overnight Return" (il "Comparto incorporato") in "Amundi Smart Overnight Return" (il "Comparto incorporante")**

In cosa consiste la presente comunicazione:

- **Lettera esplicativa** della fusione
  - **Appendice I:** Principali differenze e similitudini tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante
  - **Appendice II:** Confronto tra le caratteristiche delle classi di azioni del Comparto incorporato e delle corrispondenti classi di azioni del Comparto incorporante
  - **Appendice III:** Calendario della fusione
-

Gentile Azionista,

nell'ambito della verifica effettuata su base continuativa della competitività della gamma di prodotti e della valutazione dell'interesse del cliente, è stato deciso di procedere alla fusione tra:

**Lyxor Smart Overnight Return**, un comparto di Lyxor Index Fund, in cui Lei detiene azioni (il "**Comparto incorporato**"); e

**Amundi Smart Overnight Return**, un comparto di Multi Units Luxembourg (l'"**OICVM incorporante**"), una *société d'investissement à capital variable* (società di investimento a capitale variabile) costituita ai sensi delle leggi del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in 9 rue de Bitbourg, L-1273 Lussemburgo - Granducato di Lussemburgo, iscritta al Registro delle imprese lussemburghese con il numero B115129 (il "**Comparto incorporante**")

(la "**Fusione**").

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante saranno nel prosieguo collettivamente denominati i "**Comparti oggetto di fusione**".

Lo scopo della presente comunicazione è quello di fornirLe informazioni appropriate e accurate sulla Fusione al fine di consentirLe di formarsi un'opinione informata sull'impatto della Fusione sul Suo investimento.

La Fusione entrerà in vigore automaticamente alla data indicata nell'Appendice III (la "**Data di entrata in vigore della Fusione**"). Non sarà previamente sottoposta ad approvazione, votazione o consenso da parte Sua.

Se, tuttavia, non desidera partecipare alla Fusione, può richiedere il rimborso o la conversione delle Sue azioni nel Comparto incorporato in conformità al paragrafo C. della presente comunicazione. In caso contrario, le azioni del Comparto incorporato saranno automaticamente convertite in azioni del Comparto incorporante di cui diverrà azionista a partire dalla Data di entrata in vigore della Fusione, in conformità ai termini e alle condizioni della presente comunicazione.

La preghiamo di dedicare qualche minuto alla lettura delle informazioni importanti riportate di seguito. In caso di domande relative alla presente comunicazione o alla Fusione, La preghiamo di contattare il Suo consulente finanziario. In alternativa, può anche contattare la società di gestione per posta all'indirizzo:

Amundi Asset Management S.A.S.  
91-93, boulevard Pasteur  
75015 Parigi  
Francia

Distinti saluti,

Il Consiglio

---

## A. Confronto tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante e impatto sugli azionisti

Il Comparto incorporato e il Comparto incorporante sono entrambi comparti di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) lussemburghesi costituiti sotto forma di società per azioni qualificata come società di investimento a capitale variabile. Di conseguenza, gli azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante dovrebbero generalmente beneficiare di una tutela degli investitori e di diritti degli azionisti analoghi.

Il Comparto incorporante è stato costituito ai fini della Fusione e, a tal fine, replica, fatte salve alcune modifiche, il Comparto incorporato.

Come descritto più dettagliatamente nell'Appendice I, i Comparti oggetto di fusione hanno caratteristiche chiave simili, tra cui l'indice replicato, la classe di attività target e l'esposizione geografica, ma differiscono sotto certi aspetti, in particolare in termini di attività di gestione, fornitori di servizi e società di gestione.

Entrambi i Comparti oggetto di fusione cercano di fornire esposizione al tasso a breve termine in euro (€STR), che riflette i costi di prestito overnight all'ingrosso non garantiti in euro delle banche situate nell'area euro.

Gli azionisti del Comparto incorporato dovrebbero beneficiare a lungo termine di maggiori livelli di efficienza operativa e delle economie di scala che questa Fusione dovrebbe consentire di raggiungere, acquisendo al contempo esposizione alle stesse classi di attività target.

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
<b>Indice</b>	€STR	
<b>Obiettivo di investimento</b>	<p>L'obiettivo di investimento del Comparto incorporato è di generare un rendimento legato ai tassi del mercato monetario. Il Comparto fa riferimento al tasso composto €STR. Il periodo di investimento consigliato per qualsiasi investimento nel Comparto incorporato è di 3 mesi. Il Comparto incorporato è gestito attivamente in un ambiente di rigoroso controllo del rischio e della liquidità. A scanso di equivoci, questo obiettivo di investimento non sarà realizzato tramite una Replica Indiretta o una Replica Diretta come descritto nella Parte III del Prospetto.</p> <p>Il Comparto incorporato è gestito in modo attivo.</p>	<p>L'obiettivo di investimento del Comparto incorporante è di rispecchiare la performance del tasso composto a breve termine in euro ("€STR") (<b>"Indice di riferimento"</b>).</p> <p>L'€STR riflette i costi di prestito overnight all'ingrosso non garantiti in euro delle banche situate nell'area euro.</p> <p>Per le classi di azioni hedged menzionate nella sezione CLASSI DI AZIONI PRINCIPALI e COMMISSIONI del prospetto, il Comparto incorporante utilizzerà anche una strategia di copertura valutaria giornaliera, al fine di ridurre al minimo l'impatto dell'evoluzione della valuta di ciascuna classe di azioni rispetto all'euro.</p> <p>L'Indice di riferimento per gli investimenti in tali classi di azioni non denominate in euro e coperte rispetto all'euro è il tasso di mercato monetario overnight equivalente per la valuta della relativa classe di azioni (ad es. SOFR per le classi di azioni con copertura in USD e UK SONIA per le classi di azioni con copertura in GBP).</p>

<p><b>Politica di investimento</b></p>		<p>Il Comparto incorporante è gestito in modo passivo.</p>
	<p>1/ Selezione di strumenti finanziari all'interno dell'universo di investimento sopra descritto, tenendo conto delle condizioni e delle opportunità di mercato attuali e basandosi su tecniche quantitative, incluso l'uso di un portafoglio di riferimento.</p> <p>2/ Costruzione del portafoglio tenendo conto di due livelli principali di vincoli:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- vincoli di rischio: oltre ai vincoli degli OICVM, i vincoli di rischio consistono in criteri rigorosi di diversificazione, liquidità, volatilità e sensibilità: <ul style="list-style-type: none"> <li>o liquidità: esclusione di qualsiasi esposizione non coperta (ossia rischiosa) con una scadenza superiore a 6 mesi.</li> <li>o la volatilità del portafoglio di investimento del Comparto incorporato (compresi gli strumenti derivati utilizzati a scopo di investimento o copertura) sarà in linea con la volatilità dei tassi del mercato monetario.</li> <li>o diversificazione: gli investimenti del Comparto incorporato saranno diversificati in termini di emittenti in caso di esposizione non garantita a tali emittenti o in termini di diversificazione dei portafogli che coprono il Comparto incorporato in caso di insolvenza di una controparte.</li> <li>o la durata media ponderata (WAM) e la vita media ponderata (WAL) dell'esposizione del Comparto incorporato, che non devono superare rispettivamente 3 mesi e rimanere positive (per la WAM) e non superare 12 mesi (per la WAL).</li> </ul> </li> <li>- altri vincoli: scelta degli strumenti finanziari più adatti all'investimento, tenendo conto delle specificità di ciascuno strumento (da un punto di vista commerciale, legale e fiscale).</li> </ul> <p>3/ Revisione e approvazione dell'allocazione diversificata considerata dal comitato di allocazione strategica del Comparto incorporato sulla base dell'analisi rischio/rendimento. Il comitato di allocazione strategica è</p>	<p>Il Comparto incorporante perseguirà il suo obiettivo di investimento attraverso una Replica indiretta come descritto e in conformità alla sezione OBIETTIVI DI INVESTIMENTO della parte I/Obiettivi di investimento/Poteri e restrizioni di investimento del relativo Prospetto.</p> <p>Entro i limiti stabiliti nel presente Prospetto e in via accessoria, il Comparto incorporante può detenere disponibilità liquide e valori assimilati.</p> <p>Il Comparto incorporante non investirà più del 10% del proprio patrimonio in quote o azioni di altri OICVM. Non sarà effettuato alcun altro investimento in altri OICR.</p> <p>Nel contesto della Replica indiretta, il Comparto incorporante investirà le proprie attività in un Portafoglio di investimento (come definito nella sezione OBIETTIVI DI INVESTIMENTO della parte I/ Obiettivi di investimento/Poteri e restrizioni di investimento del Prospetto) composto da:</p> <p>Valori mobiliari (comprese azioni, strumenti di debito a cedola fissa o variabile) o quote o azioni di OICVM.</p> <p>Il Comparto incorporante può stipulare strumenti finanziari derivati che comprendono in particolare:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Total Return Swap (TRS), ovvero swap su un paniere diversificato di strumenti finanziari (comprese azioni, strumenti di debito a cedola fissa o variabile) che forniscono rendimenti legati a tassi di mercato a breve termine/overnight, a condizione che (i) la controparte dello swap non crei un rischio di controparte significativo (ii) il rendimento dello swap sia simile al rendimento dei tassi di mercato a breve termine/overnight, (iii) qualsiasi valore mark-to-market positivo del contratto swap sia azzerato su base giornaliera o soggetto a collateralizzazione in conformità alla Politica sulle garanzie collaterali della Società, come descritto nella Parte I/ Obiettivi di investimento/Poteri e restrizioni di investimento del presente Prospetto;</li> <li>▪ contratti forward e swap su valute strettamente finalizzati alla copertura dei rischi valutari;</li> </ul>

composto da membri senior dei dipartimenti di ricerca, gestione del fondo e gestione del rischio di Lyxor.

4/ Monitoraggio giornaliero dei rischi complessivi del portafoglio al fine di adeguare il portafoglio, oltre agli adeguamenti legati alle sottoscrizioni e ai rimborsi nel Comparto incorporato.

A scanso di equivoci, il Comparto incorporato può essere esposto alla performance di operazioni che offrono esposizione all'acquisto e alla vendita di strumenti finanziari coperti da strumenti derivati a fronte di qualsiasi rischio di mercato o di credito relativo a tali strumenti finanziari, nella misura in cui l'intera operazione fornisca un rendimento legato ai tassi del mercato monetario.

▪ contratti swap su tassi di interesse finalizzati alla riduzione dei rischi di tasso di interesse.

Il Comparto incorporante può inoltre utilizzare tecniche di gestione efficiente del portafoglio, in particolare il prestito titoli, a condizione che (i) la controparte dell'operazione non crei un rischio di controparte significativo, (ii) la scadenza dell'operazione sia inferiore a 24 mesi e (iii) il rendimento dell'operazione sia legato ai tassi di mercato a breve termine/overnight.

Da notare che:

- Sebbene il Comparto incorporante possa investire in strumenti azionari e/o quote o azioni di OICVM, tali strumenti sono strutturati in operazioni di pronti contro termine o di pronti contro termine inverso o combinati con Total Return Swaps.

- Il paniere combinato di titoli (comprese azioni, strumenti di debito a cedola fissa o variabile) e azioni o quote emesse da OICR come strumenti sottostanti al Total Return Swap, operazioni di prestito titoli, operazioni di pronti contro termine e di pronti contro termine inverso, o detenute dal Comparto incorporante come collaterale sarà ben diversificato e i suoi componenti saranno controllati su base giornaliera per la valutazione del rischio;

- Il paniere combinato di titoli trasferibili (comprese azioni, strumenti di debito a cedola fissa o variabile) e quote o azioni di OICVM utilizzati come strumenti sottostanti per gli swap del mercato monetario, operazioni di prestito titoli può, di volta in volta, includere azioni emesse da società a media capitalizzazione e obbligazioni non investment grade con un rating di credito almeno pari a BB- rispetto alla classificazione Standard & Poor's o Fitch o almeno pari a Ba3 rispetto alla classificazione Moody's, a condizione che il paniere complessivo rimanga diversificato e che non comporti una variazione sostanziale del rischio complessivo del paniere secondo la valutazione della società di gestione dell'OICVM incorporante.

- La valutazione degli strumenti finanziari derivati over-the-counter (swap) sarà fornita dalla controparte, ma la società di

	<p>gestione dell'OICVM incorporante effettuerà la propria valutazione indipendente. La valutazione degli swap sarà verificata dal revisore dell'OICVM incorporante in occasione della revisione annuale.</p> <p>- Il Comparto incorporante può ricevere garanzie collaterali da istituti di credito in un pool di attività per ridurre in tutto o in parte il rischio di controparte inerente ai depositi o ai derivati negoziati con tali istituti di credito.</p>
--	---

L'Appendice I alla presente comunicazione fornisce ulteriori informazioni sulle principali similitudini e differenze tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante. Si invitano inoltre gli azionisti a leggere attentamente la descrizione del Comparto incorporante contenuta nel suo prospetto e nel documento contenente le informazioni chiave (KID), disponibile sul seguente sito web: [www.amundiETF.com](http://www.amundiETF.com).

**La Fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante può avere conseguenze fiscali per alcuni azionisti. Gli azionisti dovrebbero consultare i propri consulenti professionisti circa le conseguenze della presente Fusione sulla propria singola posizione fiscale.**

## **B. Ribilanciamento del portafoglio**

Non sarà necessario alcun ribilanciamento del portafoglio del Comparto incorporato prima della Fusione.

## **C. Termini e condizioni della Fusione**

Alla Data di entrata in vigore della Fusione, tutte le attività e passività del Comparto incorporato saranno trasferite nel Comparto incorporante e gli azionisti del Comparto incorporato che non avranno richiesto il rimborso o la conversione delle loro azioni nel Comparto incorporato in conformità al presente paragrafo C. riceveranno automaticamente le azioni nominative della classe di azioni pertinente nel Comparto incorporante e, se del caso, un pagamento in contanti dell'importo residuo. A partire da tale data, tali azionisti acquisiranno diritti in qualità di azionisti del Comparto incorporante e parteciperanno quindi a qualsiasi aumento o diminuzione del valore patrimoniale netto del Comparto incorporante.

Il rapporto di cambio della Fusione sarà calcolato alla Data di entrata in vigore della Fusione dividendo il valore patrimoniale netto per azione della classe di azioni pertinente del Comparto incorporato alla Data di ultima valutazione (di cui all'Appendice III) per il valore patrimoniale netto per azione delle azioni della classe di azioni corrispondente del Comparto incorporante alla stessa data.

Le classi di azioni del Comparto incorporante saranno specificamente attivate per effettuare lo scambio con le classi di azioni corrispondenti del Comparto incorporato. Per ogni azione della relativa classe di azioni del Comparto incorporato detenuta, gli azionisti riceveranno un'azione della relativa classe di azioni del Comparto incorporante.

Eventuali redditi maturati nel Comparto incorporato saranno inclusi nel valore patrimoniale netto finale del Comparto incorporato e contabilizzati nel valore patrimoniale netto della relativa classe di azioni del Comparto incorporante dopo la Data di entrata in vigore della Fusione.

**L'Appendice II alla presente comunicazione fornisce un confronto dettagliato delle caratteristiche della classe di azioni del Comparto incorporato e della classe di azioni corrispondente del Comparto incorporante, che gli azionisti sono invitati a leggere attentamente.**

Il costo della Fusione sarà interamente sostenuto dalla società di gestione del Comparto incorporante.



Al fine di ottimizzare l'attuazione operativa della Fusione, non sarà accettato alcun ordine di sottoscrizione, conversione e/o rimborso relativo alle azioni del Comparto incorporato sul mercato primario dopo il "cut-off point" (di cui all'Appendice III). Gli ordini ricevuti sul mercato primario dopo il cut-off point saranno respinti.

Inoltre, qualsiasi richiesta di sottoscrizione, conversione o rimborso sul mercato primario ricevuta dal Comparto incorporante, dalla società di gestione del Comparto incorporante, dall'Agente incaricato della distribuzione, del pagamento o delle informazioni entro l'orario di cut-off stabilito alla Data di entrata in vigore della Fusione pertinente sarà evasa il primo giorno successivo che sia un Giorno lavorativo.

Gli azionisti che non accettano i termini e le condizioni della presente Fusione hanno il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle loro azioni in qualsiasi momento senza costi (ad eccezione delle commissioni di rimborso addebitate dal Comparto incorporato a copertura delle commissioni di cessione e delle commissioni riscosse dal Comparto incorporato per evitare la diluizione dell'investimento degli azionisti) dalla data della presente comunicazione fino al "**Cut-Off Point**" di cui all'Appendice III.

**Tuttavia, per le classi di azioni UCITS ETF, l'immissione di un ordine sul mercato secondario determinerà costi sui quali la società di gestione del Comparto incorporato non ha alcuna influenza. Si noti che le azioni acquistate sul mercato secondario non possono generalmente essere rivendute direttamente al Comparto incorporato. Di conseguenza, gli investitori che operano sul mercato secondario possono incorrere in commissioni di intermediazione e/o brokeraggio e/o transazione sulle loro operazioni, sulle quali la società di gestione del Comparto incorporato non ha alcuna influenza. Questi investitori negozieranno anche a un prezzo che riflette l'esistenza di un differenziale denaro/lettera. Tali investitori sono invitati a contattare il loro operatore abituale per ulteriori informazioni sulle commissioni di intermediazione a loro applicabili e sui differenziali denaro/lettera nei quali potrebbero incorrere.**

Tale rimborso sarebbe soggetto alle ordinarie norme fiscali applicabili alle plusvalenze sulla vendita di valori mobiliari.

La Fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto incorporato che non hanno esercitato il loro diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle loro azioni entro il termine sopra indicato. Il Comparto incorporato cesserà di esistere alla Data di entrata in vigore della Fusione e le sue azioni saranno annullate.

## **D. Documentazione**

I seguenti documenti sono a disposizione degli azionisti e potranno essere da loro consultati o riprodotti gratuitamente durante i consueti orari d'ufficio presso la sede legale del Comparto incorporato:

- le condizioni comuni di Fusione;
  - l'ultimo prospetto informativo e il KID del Comparto incorporato e del Comparto incorporante;
  - copia della relazione sulla fusione redatta dalla società di revisione;
  - copia della dichiarazione relativa alla Fusione emessa dalla banca depositaria di ciascun Comparto incorporato e del Comparto incorporante.
-



**APPENDICE I**

**Principali differenze e similitudini tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante**

Nella seguente tabella sono riportate le principali caratteristiche e differenze tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante. L'Appendice II fornisce un confronto tra le caratteristiche della/e classe/i di azioni del Comparto incorporato e della/e corrispondente/i classe/i di azioni del Comparto incorporante.

Salvo diversa indicazione, i termini contenuti nel presente documento avranno lo stesso significato di quelli del prospetto del Comparto incorporato o del Comparto incorporante.

Le informazioni condivise in entrambe le colonne si riferiscono a entrambi i Comparti oggetto di fusione.

	<b>Comparto incorporato</b>	<b>Comparto incorporante</b>
<b>Nome del Comparto</b>	Lyxor Smart Overnight Return	Amundi Smart Overnight Return
<b>Nome e forma giuridica dell'OICVM</b>	Lyxor Index Fund <i>Société d'investissement à capital variable (Società di investimento a capitale variabile)</i>	Multi Units Luxembourg <i>Société d'investissement à capital variable (Società di investimento a capitale variabile)</i>
<b>Società di Gestione</b>	Amundi Asset Management S.A.S.	Amundi Luxembourg S.A.
<b>Gestore degli Investimenti</b>	Amundi Asset Management S.A.S.	
<b>Valuta di riferimento del Comparto</b>	USD	
<b>Obiettivo di investimento</b>	<p>L'obiettivo di investimento del Comparto incorporato è di generare un rendimento legato ai tassi del mercato monetario. Il Comparto incorporato ha come benchmark il tasso composto €STR. Il periodo di investimento consigliato per qualsiasi investimento nel Comparto incorporato è di 3 mesi. Il Comparto incorporato è gestito attivamente in un ambiente di rigoroso controllo del rischio e della liquidità. A scanso di equivoci, questo obiettivo di investimento non sarà realizzato tramite una Replica Indiretta o una Replica Diretta come descritto nella Parte III del Prospetto.</p> <p>Il Comparto incorporato è gestito in modo attivo.</p>	<p>L'obiettivo di investimento del Comparto incorporante è di rispecchiare la performance del tasso composito a breve termine in euro ("€STR") (<b>"Indice di riferimento"</b>). L'€STR riflette i costi di prestito overnight all'ingrosso non garantiti in euro delle banche situate nell'area euro. Per le classi di azioni hedged menzionate nella sezione CLASSI DI AZIONI PRINCIPALI e COMMISSIONI del prospetto, il Comparto incorporante utilizzerà anche una strategia di copertura valutaria giornaliera, al fine di ridurre al minimo l'impatto dell'evoluzione della valuta di ciascuna classe di azioni rispetto all'euro.</p> <p>L'Indice di riferimento per gli investimenti in tali classi di azioni non denominate in euro e coperte rispetto all'euro è il tasso di mercato monetario overnight equivalente per la valuta della relativa classe di azioni (ad es. SOFR per le classi di azioni con copertura in USD e UK SONIA per le classi di azioni con copertura in GBP).</p>

		<p>Il Comparto incorporante è gestito in modo passivo.</p>
<p><b>Attività di gestione</b></p>	<p>Al fine di raggiungere il suo obiettivo di investimento, la società di gestione dell'OICVM originario adoterà una strategia di investimento che prevede le seguenti fasi:</p> <p>1/ Selezione di strumenti finanziari all'interno dell'universo di investimento sopra descritto, tenendo conto delle condizioni e delle opportunità di mercato attuali e basandosi su tecniche quantitative, incluso l'uso di un portafoglio di riferimento.</p> <p>2/ Costruzione del portafoglio tenendo conto di due livelli principali di vincoli:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- vincoli di rischio: oltre ai vincoli degli OICVM originali, i vincoli di rischio consistono in criteri rigorosi di diversificazione, liquidità, volatilità e sensibilità:</li> <li>o liquidità: esclusione di qualsiasi esposizione non coperta (ossia rischiosa) con una scadenza superiore a 6 mesi.</li> <li>o la volatilità del portafoglio di investimento del Comparto incorporato (compresi gli strumenti derivati utilizzati a scopo di investimento o copertura) sarà in linea con la volatilità dei tassi del mercato monetario.</li> <li>o diversificazione: gli investimenti del Comparto incorporato saranno diversificati in termini di emittenti in caso di esposizione non garantita a tali emittenti o in termini di diversificazione dei portafogli che coprono il Comparto incorporato in caso di insolvenza di una controparte.</li> <li>o la durata media ponderata (WAM) e la vita media ponderata (WAL) dell'esposizione del Comparto incorporato, che non devono superare rispettivamente 3 mesi e rimanere positive (per la WAM) e non superare 12 mesi (per la WAL).</li> <li>- altri vincoli: scelta degli strumenti finanziari più adatti all'investimento, tenendo conto delle specificità di ciascuno strumento (da un punto di vista commerciale, legale e fiscale).</li> </ul>	<p>Il Comparto incorporante perseguirà il suo obiettivo di investimento attraverso una Replica indiretta come descritto e in conformità alla sezione OBIETTIVI DI INVESTIMENTO della parte I/Obiettivi di investimento/Poteri e restrizioni di investimento del relativo Prospetto.</p> <p>Entro i limiti stabiliti nel presente Prospetto e in via accessoria, il Comparto incorporante può detenere disponibilità liquide e valori assimilati.</p> <p>Il Comparto incorporante non investirà più del 10% del proprio patrimonio in quote o azioni di altri OICVM. Non sarà effettuato alcun investimento in altri OICR.</p> <p>Nel contesto della Replica indiretta, il Comparto incorporante investirà le proprie attività in un Portafoglio di investimento (come definito nella sezione OBIETTIVI DI INVESTIMENTO della parte I/ Obiettivi di investimento/Poteri e restrizioni di investimento del presente Prospetto) composto da:</p> <p>Valori mobiliari (comprese azioni, strumenti di debito a cedola fissa o variabile) o quote o azioni di OICVM.</p> <p>Il Comparto incorporante può stipulare strumenti finanziari derivati che comprendono in particolare:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Total Return Swap (TRS), ovvero swap su un paniere diversificato di strumenti finanziari (comprese azioni, strumenti di debito a cedola fissa o variabile) che forniscono rendimenti legati a tassi di mercato a breve termine/overnight, a condizione che (i) la controparte dello swap non crei un rischio di controparte significativo (ii) il rendimento dello swap sia simile al rendimento dei tassi di mercato a breve termine/overnight, (iii) qualsiasi valore mark-to-market positivo del contratto swap sia azzerato su base giornaliera o soggetto a collateralizzazione in conformità alla Politica sulle garanzie collaterali della Società, come descritto nella Parte I/ Obiettivi di</li> </ul>

3/ Revisione e approvazione dell'allocazione diversificata considerata dal comitato di allocazione strategica del Comparto incorporato sulla base dell'analisi rischio/rendimento. Il comitato di allocazione strategica è composto da membri senior dei dipartimenti di ricerca, gestione del fondo e gestione del rischio di Lyxor.

4/ Monitoraggio giornaliero dei rischi complessivi del portafoglio al fine di adeguare il portafoglio, oltre agli adeguamenti legati alle sottoscrizioni e ai rimborsi nel Comparto incorporato.

A scanso di equivoci, il Comparto incorporato può essere esposto alla performance di operazioni che offrono esposizione all'acquisto e alla vendita di strumenti finanziari coperti da strumenti derivati a fronte di qualsiasi rischio di mercato o di credito relativo a tali strumenti finanziari, nella misura in cui l'intera operazione fornisca un rendimento legato ai tassi del mercato monetario.

investimento/Poteri e restrizioni di investimento del presente Prospetto;

- contratti forward e swap su valute strettamente finalizzati alla copertura dei rischi valutari;
- contratti swap su tassi di interesse finalizzati alla riduzione dei rischi di tasso di interesse.

Il Comparto incorporante può inoltre utilizzare tecniche di gestione efficiente del portafoglio, in particolare il prestito titoli, a condizione che (i) la controparte dell'operazione non crei un rischio di controparte significativo, (ii) la scadenza dell'operazione sia inferiore a 24 mesi e (iii) il rendimento dell'operazione sia legato ai tassi di mercato a breve termine/overnight.

Da notare che:

- Sebbene il Comparto incorporante possa investire in strumenti azionari e/o quote o azioni di OICVM, tali strumenti sono strutturati in operazioni di pronti contro termine o di pronti contro termine inverso o combinati con Total Return Swaps.

- Il paniere combinato di titoli (comprese azioni, strumenti di debito a cedola fissa o variabile) e azioni o quote emesse da OICR come strumenti sottostanti al Total Return Swap, operazioni di prestito titoli, operazioni di pronti contro termine e di pronti contro termine inverso, o detenute dal Comparto incorporante come collaterale sarà ben diversificato e i suoi componenti saranno controllati su base giornaliera per la valutazione del rischio;

- Il paniere combinato di titoli trasferibili (comprese azioni, strumenti di debito a cedola fissa o variabile) e quote o azioni di OICVM utilizzati come strumenti sottostanti per gli swap del mercato monetario, operazioni di prestito titoli può, di volta in volta, includere azioni emesse da società a media capitalizzazione e obbligazioni non investment grade con un rating di credito almeno pari a BB- rispetto alla classificazione Standard & Poor's o Fitch o almeno pari a Ba3 rispetto alla classificazione Moody's, a condizione che il paniere complessivo rimanga diversificato e che non

		<p>comporti una variazione sostanziale del rischio complessivo del paniere secondo la valutazione della società di gestione dell'OICVM incorporante.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- La valutazione degli strumenti finanziari derivati over-the-counter (swap) sarà fornita dalla controparte, ma la società di gestione dell'OICVM incorporante effettuerà la propria valutazione indipendente. La valutazione degli swap sarà verificata dal revisore dell'OICVM incorporante in occasione della revisione annuale.</li> <li>- Il Comparto incorporante può ricevere garanzie collaterali da istituti di credito in un pool di attività per ridurre in tutto o in parte il rischio di controparte inerente ai depositi o ai derivati negoziati con tali istituti di credito.</li> </ul>
<b>Indice di riferimento</b>	€STR	
<b>Descrizione dell'indice</b>	<p>L'indice utilizzato dai Comparti oggetto di fusione come benchmark è il tasso composto €STR.</p> <p>L'indice di riferimento per gli investimenti in classi di azioni non denominate in euro e coperte rispetto all'euro è il tasso di mercato monetario overnight equivalente per la valuta della relativa classe di azioni (se presente).</p> <p>Il tasso a breve termine in euro (€STR) riflette i costi di prestito overnight all'ingrosso non garantiti in euro delle banche situate nell'area euro. L'€STR è pubblicato ogni giorno lavorativo sulla base delle operazioni effettuate e regolate il giorno lavorativo precedente (la data di rendicontazione "T") con una data di scadenza di T+1 che si ritiene siano state eseguite a condizioni di mercato e che riflettano quindi i tassi di mercato in modo imparziale. €STR utilizza i dati delle operazioni derivanti dai rapporti giornalieri sui cambi delle 52 principali banche dell'area euro. Si tratta del tasso di interesse medio sui prestiti effettuati nel corso della giornata. Il metodo di calcolo è disponibile all'indirizzo: <a href="https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.en.html">https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.en.html</a>. L'€STR composto giornalmente è calcolato e pubblicato dalla BCE. La Banca Centrale Europea (BCE) esamina la metodologia €STR e pubblica una relazione ogni anno.</p>	
<b>Amministratore dell'Indice</b>	Banca Centrale Europea (BCE)	
<b>Classificazione SFDR</b>	Articolo 6	
<b>Profilo dell'investitore tipico</b>	I Comparti oggetto di fusione sono dedicati sia agli investitori al dettaglio che a quelli istituzionali che desiderano avere un'esposizione al tasso composto €STR o al suo tasso di mercato monetario overnight equivalente in altre valute per gli investitori in classi di azioni non denominate in euro e coperte rispetto all'euro.	
<b>Profilo di rischio</b>	<p>Tra i diversi rischi descritti nell'"Appendice C - Considerazioni speciali di rischio e fattori di rischio" del Prospetto, il Comparto incorporato è esposto in modo più specifico ai seguenti rischi: utilizzo di contratti di riacquisto, utilizzo di contratti di riacquisto inverso, rischio di prestito titoli, rischio di tasso di interesse, rischio di credito, rischio di liquidità, rischio valutario, rischio di utilizzo di strumenti derivati,</p>	<p>Tra i diversi rischi descritti nell'APPENDICE B - CONSIDERAZIONI SPECIALI DI RISCHIO E FATTORI DI RISCHIO del Prospetto, il Comparto incorporante è esposto in modo più specifico ai seguenti rischi: Rischio di tasso di interesse, Rischio di credito, Rischio di erosione del capitale, Capitale a rischio, Rischio di controparte, Rischio di liquidità del Comparto, Rischio di liquidità sul mercato secondario,</p>

	<p>capitale a rischio, rischio normativo che interessa il Comparto incorporato, investimenti in note strutturate, rischio di controparte, e il rischio che l'obiettivo di investimento del Comparto incorporato venga raggiunto solo parzialmente</p>	<p>Rischio legato al prestito titoli, Rischio che l'obiettivo di investimento del Comparto incorporante venga raggiunto solo parzialmente, Rischio di utilizzo di strumenti finanziari derivati, Rischio di gestione del collaterale, Rischio di copertura valutaria della classe, Rischio di Calcolo dell'Indice, Rischio Legale - Derivati OTC, Contratti di Riacquisto Inverso, Prestito di Titoli e Collaterale Riutilizzato, Rischio specifico dovuto alla stagionalità, al carry e alla retroattività sull'inflazione.</p>
<p><b>Metodo di gestione del rischio</b></p>	<p>Impegno</p>	
<p><b>SRI</b></p>	<p>1</p>	
<p><b>Giorni di transazione e cut-off point</b></p>	<p>Giorno di negoziazione del Comparto incorporante alle ore 13:00 CET</p> <p>Qualsiasi richiesta di rimborso ricevuta dopo la Scadenza per il rimborso del Comparto incorporante nel Giorno di negoziazione pertinente sarà elaborata il Giorno di negoziazione successivo sulla base del Valore patrimoniale netto per Azione determinato il Giorno di calcolo successivo (come definito nella <i>Tabella riassuntiva delle tempistiche di negoziazione del Comparto incorporante</i> nel Prospetto del Comparto incorporante.</p>	<p>"Termine per la negoziazione" per le classi di azioni non denominate "UCITS ETF: ore 13:00 CET del Giorno di negoziazione pertinente</p> <p>"Termine per la negoziazione" per le Classi di azioni denominate "UCITS ETF: ore 13:00 CET del Giorno di negoziazione pertinente</p> <p>Le richieste ricevute e accettate entro il Termine per la negoziazione di un Giorno lavorativo vengono evase generalmente al NAV del primo giorno lavorativo successivo che sia anche un Giorno di transazione.</p> <p>I Giorni Lavorativi in cui, a esclusiva discrezione del Gestore degli Investimenti, i mercati nei quali gli Investimenti del Comparto incorporante sono quotati o negoziati o i mercati pertinenti per l'Indice sono chiusi e pertanto una parte sostanziale dell'Indice non può essere negoziata, non saranno Giorni di Transazione.</p>

**Commissioni di rimborso/  
sottoscrizione**

**Per le Classi di azioni ETF:**

Mercato primario: I Partecipanti autorizzati che negoziano direttamente nei Comparti oggetto di fusione sosterranno i relativi costi di transazione sul mercato primario.

Mercato secondario: poiché i Comparti oggetto di fusione sono Exchange Traded Funds (ETF), gli Investitori che non sono Partecipanti autorizzati potranno generalmente acquistare o vendere azioni solo sul mercato secondario. Di conseguenza, gli investitori pagheranno le commissioni di intermediazione e/o i costi di transazione associati alle loro negoziazioni in borsa.

Tali commissioni di intermediazione e/o costi di transazione non sono addebitati né dai Comparti oggetto di fusione né dalla Società di gestione, bensì dal proprio intermediario. Inoltre, gli investitori possono anche sostenere i costi dei differenziali "denaro/lettera", ovvero la differenza tra i prezzi ai quali le azioni possono essere acquistate e vendute.

**Per le Classi di Azioni dell'Indice:**

Classi di Azioni	Commissi one di ingresso	Commissione di uscita
IE	N/A	N/A
IG	N/A	N/A
IU	N/A	N/A

**Per le Classi di Azioni dell'Indice:**

		IMPORTO MASSIMO DELLE COMMISSIONI		
		IMPOSTE E TASSE SULLE TRANSAZIONI		
Contrassegno della classe	Investitori cui si rivolge	Acquisto	Trasferimento	Riscatto
I	Investitori istituzionali	3,50%	1,00%	1,00%

**PEA**

Non idoneo

**Imposta tedesca**

Ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi di investimento (InvStG) ("GITA"), il Comparto incorporato è un fondo comune ed è classificato come "altro" ai fini della classificazione fiscale tedesca.

Ai sensi della legge tedesca sulla tassazione dei fondi di investimento (InvStG-E) ("GITA"), il Comparto incorporante è classificato come "altro" ai fini della classificazione fiscale tedesca.

**Esercizio e relazione finanziaria**

Dal 1° novembre al 31 ottobre

Dal 1° ottobre al 30 settembre

**Società di revisione**

Deloitte Audit

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

<b>Banca Depositaria e Agente incaricato dei Pagamenti</b>	Société Générale Luxembourg
<b>Agente amministrativo</b>	Société Générale Luxembourg
<b>Conservatore del Registro e Agente incaricato dei trasferimenti</b>	Société Générale Luxembourg

---



**APPENDICE II**

**Confronto tra le caratteristiche della/e Classe/i di Azioni oggetto di fusione del Comparto incorporato e della/e corrispondente/i Classe/i di Azioni del Comparto incorporante**

Comparto incorporato						Comparto incorporante							
Classe di Azioni	ISIN	Valuta	Politica di distribuzione	Hedged?	Commissioni totali*	Classe di Azioni	ISIN <sup>2</sup>	Valuta	Politica di distribuzione	Hedged?	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi**	Commissioni di gestione (max)	Commissioni di amministrazione (max)
Lyxor Smart Overnight Return - IE	LU1190418134	EUR	Ad accumulazione	No	Fino allo 0,20%	Amundi Smart Overnight Return Index IE Acc <sup>1</sup>	LU1190418134 <sup>2</sup>	EUR	Ad accumulazione	No	0,20%	0,13%	0,07%
Lyxor Smart Overnight Return - IG	LU1190420890	GBP	Ad accumulazione	Si	Fino allo 0,20%	Amundi Smart Overnight Return Index IHG Acc <sup>1</sup>	LU1190420890 <sup>2</sup>	GBP	Ad accumulazione	Si	0,20%	0,13%	0,07%
Lyxor Smart Overnight Return - IU	LU1190419967	USD	Ad accumulazione	Si	Fino allo 0,20%	Amundi Smart Overnight Return Index IHU Acc <sup>1</sup>	LU1190419967 <sup>2</sup>	USD	Ad accumulazione	Si	0,20%	0,13%	0,07%
Lyxor Smart Overnight Return - UCITS ETF C-EUR	LU1190417599	EUR	Ad accumulazione	No	Fino allo 0,20%	Amundi Smart Overnight Return UCITS ETF Acc <sup>1</sup>	LU1190417599 <sup>2</sup>	EUR	Ad accumulazione	No	0,20%	0,13%	0,07%
Lyxor Smart Overnight Return - UCITS ETF C-GBP	LU1230136894	GBP	Ad accumulazione	Si	Fino allo 0,20%	Amundi Smart Overnight Return GBP Hedged UCITS ETF Acc <sup>1</sup>	LU1230136894 <sup>2</sup>	GBP	Ad accumulazione	Si	0,20%	0,13%	0,07%
Lyxor Smart Overnight Return - UCITS ETF C-USD	LU1248511575	USD	Ad accumulazione	Si	Fino allo 0,20%	Amundi Smart Overnight Return USD Hedged UCITS ETF Acc <sup>1</sup>	LU1248511575 <sup>2</sup>	USD	Ad accumulazione	Si	0,20%	0,13%	0,07%
Lyxor Smart Overnight Return - UCITS ETF D-EUR	LU2082999306	EUR	A distribuzione	No	Fino allo 0,20%	Amundi Smart Overnight Return UCITS ETF Dist <sup>1</sup>	LU2082999306 <sup>2</sup>	EUR	A distribuzione	No	0,20%	0,13%	0,07%

<sup>1</sup> Nuova classe di azioni da lanciare alla data di entrata in vigore della fusione.

<sup>2</sup> ISIN mantenuto tra la classe di fusione del Comparto incorporato e la classe corrispondente del Comparto incorporante.

\* Le Commissioni totali sono comprensive delle commissioni di gestione e in altri costi amministrativi o operativi del relativo Comparto riportati nella tabella. L'importo è quello risultante alla data di chiusura dell'ultimo esercizio (di cui all'Appendice I)

\*\* Le Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi corrispondono alla somma delle Commissioni di gestione (max) e delle Commissioni di amministrazione (max). Sono stimate in base al totale previsto delle spese.

**APPENDICE III**  
**Calendario della Fusione**

<b>Evento</b>	<b>Data</b>
<b>Inizio del periodo di rimborso/conversione</b>	30 gennaio 2025
<b>Cut-Off Point del Comparto incorporato</b>	4 marzo 2025 alle ore 13:00
<b>Periodo di congelamento del Comparto incorporato</b>	Dal 4 marzo 2025 alle ore 13:00 al 7 marzo 2025
<b>Data di ultima valutazione</b>	7 marzo 2025
<b>Data di entrata in vigore della Fusione*</b>	10 marzo 2025*

\* o l'ora e la data stabilite dai Consigli di amministrazione dei Comparti oggetto di fusione (i "**Consigli**") e notificate per iscritto agli azionisti dei Comparti incorporati, in seguito (i) all'approvazione della Fusione a opera della *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("**CSSF**") (ii) al completamento del periodo di preavviso di trenta (30) giorni di calendario e, a seconda del caso, altri cinque (5) giorni lavorativi di cui al presente documento, e (iii) alla registrazione del Comparto incorporante in tutte le giurisdizioni in cui il Comparto incorporato è distribuito o registrato per la distribuzione. Nel caso in cui i Consigli approvino un'altra Data di entrata in vigore della Fusione successiva, essi possono apportare, a loro discrezione, ulteriori modifiche conseguenti agli altri elementi di questo calendario.