

Luksemburg, 30 października 2018 r,

**OPINIA DLA AKCJONARIUSZY
O NASTĘPUJĄCYM FUNDUSZU SPÓŁKI ZBIOROWEGO INWESTOWANIA PRAWA
LUKSEMBURSKIEGO MULTI-UNITS LUXEMBOURG („FUNDUSZ”)**

NAZWA AKCJI FUNDUSZU	KOD ISIN
Lyxor S&P 500 UCITS ETF - D-EUR	LU0496786574
Lyxor S&P 500 UCITS ETF - D-USD	LU0496786657
Lyxor S&P 500 UCITS ETF - Daily Hedged to EUR - Dist	LU0959211243
Lyxor S&P 500 UCITS ETF - Daily Hedged to EUR - Acc	LU0959211326
Lyxor S&P 500 UCITS ETF - Daily Hedged to CHF - Dist	LU1302703878
Lyxor S&P 500 UCITS ETF - C-EUR	LU1135865084

10 grudnia 2018 r. (w chwili zamknięcia) fundusz (zwany dalej „Przedmiotowym Funduszem”) przestanie spełniać kryteria kwalifikacji do planu oszczędzania w akcjach (PEA).

Posiadacze jednej lub więcej niż jednej akcji Przedmiotowego Funduszu w ramach PEA powinni je sprzedać przed 10 grudnia 2018 r., aby uniknąć zamknięcia PEA i utraty korzyści podatkowych.

Operacja ta jest niezbędna z uwagi na zmiany sytuacji rynkowej, w wyniku których przestrzeganie kryteriów kwalifikacji do PEA jest niekorzystne dla wyników Przedmiotowego Funduszu. Dokonane w prospekcie emisyjnym i KIID Przedmiotowego Funduszu modyfikacje formalizujące tę zmianę są opisane poniżej.

Posiadacze życzący sobie utrzymania w ramach PEA indeksacji do rynku papierów wartościowych o wysokiej kapitalizacji będących przedmiotem aktywnego obrotu w Stanach Zjednoczonych (w zamian za niższe wyniki, których orientacyjny poziom jest podany poniżej) mogą inwestować na przykład w Lyxor PEA S&P 500 UCITS ETF - Capi - FR0011871128 (dalej „FCP PEA”). FCP PEA notowany na giełdzie NYSE Euronext w Paryżu ma te same charakterystyki finansowe co Przedmiotowy Fundusz (identyczny cel zarządzania, indeks referencyjny, koszty zarządzania i profil ryzyka) i spełnia kryteria kwalifikacji do PEA.

**WAŻNA INFORMACJA: ZMIANA PROSPEKTU EMISYJNEGO I KLUCZOWYCH INFORMACJI
DLA INWESTORÓW DOTYCZĄCYCH ZNIESIENIA KWALIFIKACJI FUNDUSZU DO PEA**

Jak wskazuje prospekt emisyjny, celem zarządzania Przedmiotowego Funduszu jest podążanie za zmianami – zarówno wzrostami, jak i spadkami – indeksu S&P 500 Total Return („Indeks Referencyjny”) reprezentatywnego dla wyników papierów wartościowych o wysokiej kapitalizacji stanowiących przedmiot aktywnego obrotu w Stanach Zjednoczonych.

Aby zrealizować swój cel zarządzania, Fundusz jest powiązany z Indekssem Referencyjnym przy użyciu metody replikacji pośredniej, co oznacza, że Fundusz może (i) korzystać z zakupu koszyka akcji międzynarodowych i (ii) zawrzeć pozagiełdowy kontrakt zamiany umożliwiający przekształcenie ekspozycji na ten koszyk akcji w ekspozycję na Indeks Referencyjny.

Koszyk akcji będący w posiadaniu Funduszu odpowiada kryteriom kwalifikacji do PEA, dzięki czemu sam Fundusz również kwalifikuje się do PEA zgodnie z art. L221-31 Kodeksu pieniężnego i finansowego. Do niedawna spółka zarządzająca Lyxor International Asset Management była w stanie zarządzać Funduszem w sposób umożliwiający jednocześnie replikację Indeksu Referencyjnego i przestrzeganie kryteriów kwalifikacji do PEA przy ograniczonym koszcie dodatkowym. Jednak w obecnej sytuacji rynkowej fundusz indeksowy kwalifikujący się do PEA może ostatecznie ucierpieć z powodu wyników gorszych niż inne fundusze

INFORMACJA

indeksowe replikujące ten sam indeks z powodu spadku rentowności wynikającego z dotyczących aktywów ograniczeń umożliwiających przestrzeganie kryteriów kwalifikacji do PEA. W związku z tym spółka zarządzająca Funduszem postanowiła zrezygnować z kwalifikacji Funduszu do PEA.

Orientacyjne i w warunkach prawnych, podatkowych oraz rynkowych panujących w dniu ogłoszenia niniejszego dokumentu spółka zarządzająca uważa, że wpływ na obniżenie wyników Przedmiotowego Funduszu mógłby osiągnąć rząd 0,10%.

Informujemy, że na 11 grudnia 2018 r. prospekt emisyjny i kluczowe informacje dla inwestorów Funduszu omówionego powyżej zostaną zmodyfikowane w celu uwzględnienia zmian określonych poniżej.

1) Zmiana rubryki „KWALIFIKOWALNOŚĆ FUNDUSZU” prospektu emisyjnego Funduszu

Do rubryki prospektu emisyjnego Funduszu omówionego powyżej zawierającej informacje o zasadach podatkowych zostaną wprowadzone następujące zmiany: usunięcie informacji o kwalifikowalności do planu oszczędzania w akcjach PEA oraz stałe zniesienie dotyczących aktywów ograniczeń umożliwiających zapewnienie kwalifikowalności Funduszu do PEA.

2) Zmiana kluczowych informacji dla inwestorów

Usunięcie zdania: „Fundusz kwalifikuje się do francuskiego planu oszczędzania w akcjach (PEA), w związku z czym inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje spółek z Unii Europejskiej”.

Konsekwencje dla inwestora

Jedynym skutkiem tej zmiany jest zniesienie kwalifikowalności Funduszu do francuskiego planu oszczędzania w akcjach (PEA). W szczególności nie ulega zmianie profil ryzyka Funduszu ani jego ekspozycja – indeksem replikowanym przez Fundusz pozostaje Indeks Referencyjny. Zmiana ta nastąpi 10 grudnia 2018 r. (w chwili zamknięcia).

- **W przypadku inwestycji dokonanych za pośrednictwem PEA**, w celu uniknięcia zamknięcia PEA i utraty korzyści podatkowych, należy przed 10 grudnia 2018 r. przeprowadzić wykup lub sprzedaż udziałów. W tym celu zachęcamy do kontaktu z pośrednikiem finansowym prowadzącym PEA.

Inwestorzy zyczący sobie utrzymać inwestycję zapewniającą ekspozycję na ten sam indeks (**S&P 500 Total Return**) za pośrednictwem funduszu UCITS ETF kwalifikującego się do danego PEA, mogą na przykład zainwestować za pośrednictwem swojego pośrednika finansowego w udziały FCP PEA klasy denominowanej i kapitalizowanej w euro, również zarządzanej przez Lyxor International Asset Management i odpowiadającej tym kryteriom, również utworzonej dla klientów PEA, o następującej nazwie i kodzie ISIN: **Lyxor PEA S&P 500 UCITS ETF - Capi - FR0011871128**

Wskazana powyżej klasa akcji Capi jest notowana na giełdzie NYSE Euronext w Paryżu. Wszystkie charakterystyki tej klasy akcji Capi – w szczególności jej cel zarządzania, indeks referencyjny, koszty działania i zarządzania oraz profil ryzyka – są identyczne z klasą udziałów C-EUR Przedmiotowego Funduszu, w którą inwestorzy obecnie inwestują.

Zatem, w celu korzystania w PEA z tej samej ekspozycji bez zrywania inwestycji można jednocześnie sprzedać udziały w Przedmiotowym Funduszu i zakupić za podobną kwotę udziały FCP PEA klasy Capi (kod ISIN FR0011871128) w swoim PEA.

Zwracamy jednak uwagę na poniższe kwestie.

- Wyniki klasy Capi FCP PEA (kod ISIN FR0011871128) mogą się niekorzystnie zmienić z przyczyn wskazanych wyżej (szacowany orientacyjny spadek o 0,10% rocznie w warunkach prawnych i rynkowych obowiązujących w dniu ogłoszenia niniejszego dokumentu). Zachęcamy zatem do skorzystania przed dokonaniem jakiegokolwiek inwestycji z porad prawnych, finansowych i/lub podatkowych w celu ustalenia rozwiązania najbardziej odpowiadającego oczekiwaniom inwestora.
- Inwestycja w klasę Capi FCP PEA (kod ISIN FR0011871128) jest tylko możliwością. Można jej dokonać wyłącznie dobrowolnie poprzez wysyłkę zlecenia zakupu na giełdzie Euronext w Paryżu za pośrednictwem pośrednika finansowego, z którego usług inwestor zazwyczaj korzysta. Zakup zostanie dokonany po cenie i na warunkach rynkowych obowiązujących w chwili dokonania zakupu. Zakup ten nie spowoduje automatycznego zbycia udziałów Przedmiotowego Funduszu które inwestor obecnie posiada. Niezależnie od inwestycji w klasę Capi FCP PEA (kod

INFORMACJA

ISIN FR0011871128) inwestor musi dokonać przed 10 grudnia 2018 r. zbycia lub odkupu udziałów w Przedmiotowym Funduszu, aby uniknąć zamknięcia swojego PEA, którego konsekwencje są opisane powyżej.

- Prospekt emisyjny obejmujący zwłaszcza opis profilu ryzyka FCP PEA (kod ISIN FR0011871128) oraz kluczowe informacje dla inwestorów dotyczące tego instrumentu finansowego są podane na stronie www.lyxoretf.com. Ponadto wszelkie pytania dotyczące tego instrumentu finansowego można kierować do spółki zarządzającej e-mailem wysłanym pod adres contact@lyxor.com lub listem przesłanym pod adres podany niżej.
 - FCP PEA (kod ISIN FR0011871128) nie dysponuje klasami denominowanymi w dolarach amerykańskich. Inwestorzy inwestujący obecnie w jedną z klas Przedmiotowego Funduszu denominowanych w dolarach amerykańskich i życzący sobie zainwestować w klasę udziałów FCP PEA denominowaną w euro mogą ponosić ryzyko kursowe związane z kursem dolara amerykańskiego do euro obowiązującym w chwili dokonania transakcji. W takim przypadku zachęcamy do uprzedniej konsultacji z doradcami prawnymi, finansowymi i/lub podatkowymi w celu ustalenia rozwiązania najbardziej odpowiadającego oczekiwaniom inwestora.
- **W przypadku inwestycji dokonanej za pośrednictwem zwykłego rachunku papierów wartościowych** nie jest konieczne podejmowanie żadnych szczególnych czynności.

Określony wyżej Fundusz zachowuje wszystkie swoje pozostałe charakterystyki, w szczególności kody obrotu i koszty zarządzania.

Uczestnicy rynku pierwotnego (subskrypcja/odkup bezpośrednio w spółce zarządzającej) mogą otrzymać zwrot wartości swoich akcji od spółki zarządzającej i/lub jej depozytariusza z zachowaniem minimalnej wartości odkupu określonej w prospekcie emisyjnym (jest to całkowita liczba akcji odpowiadająca wartości minimalnej wynoszącej 100 000 euro) bez prowizji za odkup przez okres trzech miesięcy od daty ogłoszenia niniejszej informacji.

Jak zwykle, spółka zarządzająca nie pobierze żadnej prowizji za subskrypcję/odkup w przypadku zakupu/sprzedaży akcji Funduszu na giełdzie, w jednym z jej miejsc notowań (rynek wtórny). Pośrednicy rynkowi mogą natomiast pobierać prowizje za pośrednictwo. Prowizje te nie trafiają do spółki zarządzającej.

Nowe prospekty emisyjne i kluczowe informacje dla inwestorów instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe opisanych powyżej są udostępnia na życzenie spółka zarządzająca.

Rada Administracyjna MULTI UNITS LUXEMBOURG