

**116, avenue des Champs Elysées
F - 75008 Paris**

**AVVISO
AI DETENTORI DI QUOTE DI
UBAM FCP - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND**

AVVISO

In seguito all'operazione di fusione diverrete azionisti di una SICAV di diritto lussemburghese. Si rammenta che al termine del processo di fusione il vostro interlocutore sarà la SICAV lussemburghese e che pertanto qualsiasi domanda e controversia relativamente ai diritti e agli obblighi degli azionisti in merito alla loro partecipazione nella SICAV lussemburghese sarà deferita all'autorità e alla competenza dei tribunali lussemburghesi. Richiamiamo l'attenzione sul fatto che i requisiti normativi possono variare sensibilmente da un Paese all'altro.

Il funzionamento dei registri lussemburghesi può inoltre impedirvi l'esercizio dei diritti di investitore presso le autorità o i tribunali lussemburghesi, privandovi della possibilità di reclamo o ricorso. Un investitore potrà infatti esercitare appieno i propri diritti direttamente nei confronti di una società d'investimento o un fondo solo nel caso in cui il nome dell'investitore interessato compaia nel registro degli azionisti o dei detentori di quote, ciò che implica una sottoscrizione diretta nella SICAV senza alcuna intermediazione.

Parigi, li 20 agosto 2018

Ai detentori di quote,

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV UBAM e la società di gestione di UBAM FCP - EM Investment Grade Corporate Bond danno comunicazione dei seguenti cambiamenti decisi in merito al fondo UBAM FCP - EM Investment Grade Corporate Bond:

1. L'operazione

In data **05 ottobre 2018** il Fondo Comune di Investimento UBAM FCP - EM Investment Grade Corporate Bond (il "Fondo Incorporato") verrà incorporato per fusione (la "Fusione") nel comparto EM Investment Grade Corporate Bond della SICAV UBAM (il "Comparto Incorporante").

La Fusione è giustificata dal fatto che attualmente il Fondo Incorporato è un fondo feeder del Comparto Incorporante. In tale quadro, la società di gestione del Fondo Incorporato, in accordo con il Consiglio di Amministrazione del Comparto Incorporante, desidera procedere alla Fusione al fine di snellire la gamma dei fondi da noi gestiti.

La Fusione avrà efficacia a partire del **05 ottobre 2018**.

La Fusione ha ottenuto il benestare dell'Autorité des Marchés Financiers (l'"AMF") in data **27 luglio 2018**. Anche l'autorità normativa lussemburghese, la Commission de Surveillance du Secteur Financier (la "CSSF") ha approvato la Fusione.

Qualora non concordiate con i termini dell'operazione di fusione, avrete la possibilità di disinvestire a titolo gratuito sino al **28 settembre 2018**.

Sino alle **ore 12:00** (ora di Parigi) del **28 settembre 2018** sarà possibile ottenere il rimborso gratuito delle quote del Fondo Incorporato. Al rimborso delle azioni del Comparto Incorporante non sarà applicata alcuna commissione né prima né dopo la Fusione. A partire dalle **ore 12:00 del 28 settembre 2018**, le sottoscrizioni e i rimborsi relativi al Fondo Incorporato saranno sospesi sino alla data di efficacia dell'operazione, il **05 ottobre 2018**.

2. Modifiche implicite nell'operazione

- Profilo di rischio
Modifica del profilo di rischio/rendimento : Sì
Aumento del profilo di rischio/rendimento : NO
- Aumento delle spese : Sì

Poiché il Fondo Incorporato è un fondo feeder del Comparto Incorporante, le politiche di investimento sono di fatto identiche. In seguito alla Fusione diventerete azionisti del fondo master, che investe in titoli fisici, al contrario del fondo feeder di cui detenete attualmente delle quote.

Il profilo di rischio/rendimento di tutte le categorie di quote e di azioni (rispettivamente del Fondo Incorporato e del Comparto Incorporante) è il medesimo: l'indicatore sintetico del rischio è pari a 3 su una scala da 1 a 7¹.

Ricordiamo brevemente le attuali politiche di investimento:

UBAM FCP - EM Investment Grade Corporate Bond (Fondo Incorporato)

Il Fondo, che è un OICVM feeder, investe sempre almeno l'85% del proprio patrimonio in azioni del Fondo Master, la cui strategia è descritta in dettaglio nel prosieguo, e, a titolo accessorio, in liquidità.

UBAM – EM Investment Grade Corporate Bond (Comparto Incorporante)

Il Comparto mira all'apprezzamento del capitale investendo essenzialmente in obbligazioni dei Paesi emergenti.

Il Comparto è denominato in USD e investe il proprio patrimonio netto principalmente in obbligazioni a tasso fisso o variabile, ove l'emissione o l'emittente abbiano rating minimo BBB- (Fitch o S&P) o Baa3 (Moody's) o un merito di credito che il Gestore ritenga equivalente in base alla sua analisi, in funzione della seniority del titolo, emesse da:

- società domiciliate in un Paese emergente, o
- società domiciliate in un Paese qualsiasi ma il cui sottostante è legato direttamente o indirettamente a Paesi emergenti, o
- società esposte a rischi connessi direttamente o indirettamente a Paesi emergenti.

Almeno l'80% degli investimenti del Comparto sarà denominato in valute dei Paesi OCSE. Gli investimenti in valute diverse dall'USD saranno per lo più coperti contro il rischio di cambio.

In via secondaria, il patrimonio netto del Comparto potrà essere investito, fra l'altro, in:

- obbligazioni di emittenti sovrani dei Paesi emergenti, o
- obbligazioni di emittenti non connessi a Paesi emergenti, o
- obbligazioni emesse o garantite da Paesi membri dell'OCSE, da loro autorità pubbliche locali, da comunità regionali o da organizzazioni globali sovranazionali e istituzioni,
- CoCo bond sino al 20%

L'esposizione a tali mercati può essere diretta o assunta tramite strumenti finanziari derivati come CDS e CDX.

Il valore patrimoniale netto è espresso in USD.

¹ Il SRRI o "indicatore sintetico del rischio e della performance" si basa su un calcolo della volatilità. Viene espresso con un numero intero compreso fra 1, assegnato ai fondi meno rischiosi, e 7, assegnato a quelli più volatili. La categoria di rischio 3 del Fondo riflette un potenziale limitato di guadagno e/o perdita sul valore del portafoglio.

Al Comparto Incorporante si applica un meccanismo di Swing Pricing², meglio descritto nel prospetto di UBAM, che influisce, a seconda del caso, sul fondo feeder (Fondo Incorporato), anche se il Fondo Incorporato non è soggetto ad alcun un meccanismo di Swing Pricing.

È possibile ottenere informazioni complete sul Comparto Incorporante, ivi compresi il prospetto, i KIID, lo statuto e i bilanci presso le sedi del Fondo Incorporato e del Comparto Incorporante.

Si consiglia ai potenziali sottoscrittori e acquirenti di quote del fondo feeder di informarsi sulle possibili conseguenze giuridiche e fiscali, nonché su eventuali restrizioni o regolamentazioni di cambio applicabili nei rispettivi Paesi d'origine, di residenza o di domicilio alla sottoscrizione, all'acquisto, alla detenzione, al rimborso, alla conversione o al trasferimento di quote del fondo feeder.

I detentori di quote del Fondo Incorporato riceveranno azioni del Comparto Incorporante dello stesso Tipo e con le stesse caratteristiche (valuta, capitalizzazione / distribuzione) delle quote detenute nel Fondo Incorporato.

Le spese e le commissioni massime del Fondo Incorporato e del Comparto Incorporante sono le seguenti:

	UBAM FCP - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND (Fondo Incorporato)
Commissione di sottoscrizione non percepita dal Fondo	5% max in caso di sottoscrizione esclusivamente nominativa, 2% max negli altri casi, interamente retrocessa a terzi
Commissione di sottoscrizione percepita dal Fondo	Nessuna
Commissione di rimborso non percepita dal Fondo	Nessuna
Commissione di rimborso percepita dal Fondo	Nessuna
Spese di gestione finanziaria e Spese amministrative esterne alla società di gestione	Quote A: 1,30% max (tasse comprese) Quote I: 0,65% max (tasse comprese)
Commissione di movimentazione	Nessuna
Commissione di performance	Nessuna

	UBAM – EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND (Comparto Incorporante)
Commissione di Gestione	Azioni A: 1,30% max (tasse comprese) Azioni I: 0,55% max (tasse comprese)
Commissione di Marketing	Azioni A: 0,05% max (tasse comprese) Azioni I: nessuna
Commissione del Distributore Generale	Azioni A: 0,10% max (tasse comprese) Azioni I: nessuna
Commissione per i servizi (Agente amministrativo, per la tenuta dei registri e per i trasferimenti, Banca depositaria)	0,365% max (tasse comprese)
Commissione di Performance	Nessuna

Un prospetto riepilogativo delle spese reali di ciascuna classe di quote e azioni rispettivamente del Fondo Incorporato e del Comparto Incorporante è allegato al presente avviso. Si noti che, rispetto allo scorso esercizio, le spese del Comparto Incorporante sono inferiori a quelle del Fondo Incorporato, considerando l'insieme delle classi di quote/azioni.

² Lo scopo dello Swing Pricing è addebitare esclusivamente a chi presenta domande di sottoscrizione o rimborso i costi di riorganizzazione del portafoglio derivanti da tali sottoscrizioni e rimborsi. Tale meccanismo viene utilizzato in situazioni di normalità sui mercati, laddove si verificano dei movimenti significativi nelle passività dei fondi. Nella valutazione dei costi di riorganizzazione, il gestore può tener conto delle spese di transazione e delle relative imposte, nonché dei costi della liquidità.

Ai fini della Fusione, le azioni del Comparto Incorporante detenute dal Fondo Incorporato saranno rimborsate e gli altri asset del Fondo Incorporato saranno trasferiti al Comparto Incorporante. In cambio, ai detentori di quote del Fondo Incorporato saranno assegnate azioni del Comparto Incorporante.

Non vi saranno dunque movimenti in seno al Comparto Incorporante direttamente connessi all'operazione di fusione. La Fusione non avrà conseguenze negative rilevanti sulla performance e sulla composizione del portafoglio del Comparto Incorporante.

Durante il periodo di notifica, il Fondo Incorporato continuerà a emettere e rimborsare quote e UBAM potrà continuare a emettere e rimborsare le azioni del Comparto Incorporante.

A partire dalle **ore 12:00 del 28 settembre 2018**, le sottoscrizioni e i rimborsi relativi al Fondo Incorporato saranno sospesi sino alla data di efficacia dell'operazione, il **05 ottobre 2018**.

Tutte le spese relative alla Fusione saranno a carico delle società di gestione, UBP Asset Management (France), Parigi e UBP Asset Management (Europe) S.A., Lussemburgo.

Poiché il Fondo Incorporato e il Comparto Incorporante sono 2 persone giuridiche distinte di 2 diversi Paesi, si invitano i detentori di quote del Fondo Incorporato a rivolgersi al proprio consulente fiscale per informazioni in merito alle possibili conseguenze di tale operazione.

Ai detentori di quote del Fondo Incorporato che non abbiano presentato domanda di rimborso delle quote in loro possesso prima della Fusione saranno assegnate azioni del Comparto Incorporante aventi le medesime caratteristiche (valuta, capitalizzazione/distribuzione) delle quote detenute nel Fondo Incorporato, come indicato nel prospetto delle corrispondenze in allegato alla presente lettera. Essi diverranno quindi azionisti di una società di investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese domiciliata in Lussemburgo.

Ai fini della Fusione, è possibile che si renda necessaria la comunicazione di informazioni e dati personali relativi ai detentori di quote del Fondo Incorporato (quelli riportati nei registri di CACEIS Bank Parigi) a CACEIS Bank filiale di Lussemburgo in qualità agente per i trasferimenti del Comparto Incorporante.

Il calcolo del rapporto di concambio è descritto in dettaglio nell'allegato al presente avviso ("Informazioni sul calcolo del rapporto di fusione").

3. Informazioni importanti per l'investitore

Ricordiamo la necessità e l'importanza di prendere visione delle Informazioni Chiave per l'Investitore (KIID) del Comparto Incorporante, disponibili presso la sede legale della società di gestione UBP Asset Management (Europe) S.A. È inoltre possibile ottenere il prospetto del Comparto Incorporante entro otto giorni lavorativi facendone richiesta presso UBP Asset Management (Europe) S.A., 287, 289 route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

Invitiamo gli investitori a consultare regolarmente un esperto in merito ai rispettivi investimenti.

Di seguito le opzioni possibili:

- Se siete d'accordo con la modifica, non è richiesto alcun intervento da parte vostra;
- Se non siete d'accordo con la modifica, avete la possibilità di disinvestire a titolo gratuito;
- Se vi occorrono maggiori informazioni sull'operazione, contattate il vostro consulente o distributore.

L'interlocutore di UBP Asset Management (France) resta a vostra disposizione per qualsiasi chiarimento.

4. Fusioni

Trasmettiamo in allegato le seguenti informazioni:

- prospetto comparativo delle principali caratteristiche del FCI Incorporato e del Comparto Incorporante,
- prospetto comparativo di tutte le spese,
- informazioni sul calcolo del rapporto di fusione,
- informazioni sul periodo durante il quale i detentori di quote potranno continuare a sottoscrivere e a richiedere il rimborso delle quote del FCI Incorporato,
- informazioni circa il momento a partire dal quale i detentori di quote che non abbiano esercitato, entro i termini previsti, i diritti di cui all'articolo 411-56 del Regolamento Generale dell'AMF potranno esercitare i loro diritti in veste di azionisti del Comparto Incorporante,
- informazioni sugli aspetti fiscali dell'operazione.

Ringraziandovi sin da ora per la rinnovata fiducia, porgiamo cordiali saluti.

Dominique LEPREVOTS
Presidente



ALLEGATO

PROSPETTO COMPARATIVO DELLE CARATTERISTICHE DEL FCI INCORPORATO E DEL COMPARTO INCORPORANTE

Caratteristiche	UBAM FCP - EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND (Fondo Incorporato)	UBAM – EM INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND (Comparto Incorporante)
Forma giuridica	Fondo Comune di Investimento (FCI)	Comparto di una Società di Investimento a Capitale Variabile (SICAV)
Sede sociale	FRANCIA	LUSSEMBURGO
Autorità Competente	Autorité des Marchés Financiers (AMF)	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
Società di gestione	UBP ASSET MANAGEMENT (FRANCE) UNION BANCAIRE GESTION INSTITUTIONNELLE (FRANCE) SAS	UBP ASSET MANAGEMENT (EUROPE) SA
Delegato alla gestione finanziaria	UNION BANCAIRE PRIVÉE, UBP SA. SUCCURSALE DI ZURIGO	UNION BANCAIRE PRIVÉE, UBP SA. SUCCURSALE DI ZURIGO
Banca depositaria	CACEIS BANK	BNP PARIBAS Securities Services – Succursale di Lussemburgo
Società di revisione	ERNST & YOUNG AUDIT	DELOITTE AUDIT SARL
Delegato alla gestione contabile	CACEIS FUND ADMINISTRATION	CACEIS Bank filiale di Lussemburgo
Delegato alla gestione amministrativa	SOCIETE GENERALE	nessuna
Modalità di sottoscrizione e rimborso	Le domande di sottoscrizione e rimborso devono pervenire entro le ore 12:00 (ora di Parigi) 2 giorni lavorativi prima della data di valutazione (1 giorno prima della data del NAV). I versamenti relativi alle sottoscrizioni e ai rimborsi vengono effettuati 3 giorni lavorativi dopo la data del NAV.	Le domande di sottoscrizione, conversione e rimborso devono pervenire entro le ore 13:00 (ora del Lussemburgo), 1 giorno lavorativo in Lussemburgo prima della data di valutazione. Le domande saranno evase in base al NAV del giorno lavorativo bancario precedente la data di valutazione. I versamenti relativi alle sottoscrizioni devono essere effettuati 3 giorni lavorativi in Lussemburgo dopo la data di valutazione, quelli relativi ai rimborsi vengono effettuati 4 giorni lavorativi in Lussemburgo dopo la data di valutazione.
Valuta di riferimento	EUR	USD

PROSPETTO COMPARATIVO DI TUTTE LE SPESE

Spese correnti:

I detentori di quote del Fondo Incorporato riceveranno azioni del Comparto Incorporante dello stesso Tipo e con le stesse caratteristiche (valuta, capitalizzazione / distribuzione) delle quote detenute nel Fondo Incorporato come di seguito indicato:

Fondo Incorporato UBAM FCP - EM Investment Grade Corporate Bond			Comparto Incorporante UBAM – EM Investment Grade Corporate Bond		
ISIN	Denominazione	Spese correnti	ISIN	Denominazione	Spese correnti
FR0011136159	AC EUR	1,55%	LU0862302832	AHC EUR	1,49%
FR0011136266	AD EUR	1,55%	LU0862302915	AHD EUR	1,49%
FR0011130301	AHC USD	1,56%	LU0862302675	AC USD	1,52%
FR0011136258	AHD USD	1,57%	LU0862302758	AD USD	1,49%
FR0011136274	AHC CHF	1,50%	LU0862303053	AHC CHF	1,49%
FR0011136191	IC EUR	0,90%	LU0862303996	IHC EUR	0,86%
FR0011136316	ID EUR	0,90%	LU0862304028	IHD EUR	0,85%
FR0011136290	IHC USD	0,90%	LU0862303640	IC USD	0,87%
FR0011136308	IHD USD	0,92%	LU0862303723	ID USD	0,86%
FR0011136324	IHC CHF	0,88%	LU0862304291	IHC CHF	0,85%
FR0011136225	IHD CHF	0,94%	LU0862304374	IHD CHF	0,85%
FR0011136217	IHD GBP	0,89%	LU0862304887	IHD GBP	0,86%

METODO DI CALCOLO DEL RAPPORTO DI CONCAMBIO

Il rapporto di concambio delle azioni verrà calcolato in data **04 ottobre 2018** dividendo il valore patrimoniale netto (il "NAV") per quota del Fondo Incorporato al **03 ottobre 2018** per il NAV per azione corrispondente del Comparto Incorporante calcolato sulla base dei corsi di chiusura alla medesima data. I contributi in natura o in contanti al Comparto Incorporante e i calcoli dei rapporti di concambio delle azioni saranno verificati dalla società di revisione di UBAM, in conformità alle disposizioni dell'articolo 71 della Legge e all'articolo 411-48 del Regolamento Generale dell'Autorité des Marchés Financiers in Francia. La società di revisione autorizzata incaricata di effettuare tali verifiche è Deloitte Audit Sàrl, Lussemburgo.

Il numero di azioni assegnate nel Comparto Incorporante (e la relativa classe di azioni) sarà definito tramite la seguente formula:

$$A = \frac{B \times C \times D}{E}$$

dove:

- A: rappresenta il numero di azioni da assegnare nel Comparto Incorporante e la relativa classe di azioni (nella valuta di riferimento del comparto o in un'altra valuta).
- B: rappresenta il numero di azioni da convertire nella classe di azioni iniziale del Fondo Incorporato.
- C: rappresenta il valore patrimoniale netto, alla data di calcolo del rapporto di concambio, delle azioni da convertire nella classe di azioni iniziale del Fondo Incorporato.
- D: rappresenta il tasso di cambio applicabile alla data dell'operazione fra le valute delle due classi di azioni del Fondo Incorporato e del Comparto Incorporante. Se la valuta è la medesima, il valore sarà pari a 1.
- E: rappresenta il valore patrimoniale netto, alla data di calcolo del rapporto di concambio, delle azioni da assegnare nel Comparto Incorporante (nella valuta di riferimento del comparto o in un'altra valuta).

Esempio relativo a un investitore che possiede 10 quote del Fondo Incorporato

Ipotesi:

(B) Numero di quote del Fondo Incorporato:	10
(C) Valore patrimoniale netto del Fondo Incorporato =	1000 EUR
(D) Tasso di cambio (EUR/EUR) alla data dell'operazione:	1
(E) Valore patrimoniale netto del Fondo Incorporante =	1250 EUR

Nel caso appena illustrato si avrà dunque:

$$(A) = \frac{10 * 1000 * 1}{1250} = 8$$

Un investitore che detiene 10 quote del Fondo Incorporato, riceverà pertanto 8 quote del Fondo Incorporante.

Si tratta comunque di un esempio, il tasso cambio infatti non sarà noto sino alla data di efficacia della fusione, il **05 ottobre 2018**.

INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

Periodo in cui i detentori di quote potranno continuare a sottoscrivere e a richiedere il rimborso delle quote del Fondo Incorporato,

Sino alle **ore 12:00 del 28 settembre 2018**.

Momento a partire dal quale i detentori di quote che non hanno esercitato, entro i termini previsti, i diritti di cui all'articolo 411-56 del Regolamento Generale dell'AMF potranno esercitare i loro diritti in veste di azionisti del Comparto Incorporante:

Le sottoscrizioni e i rimborsi delle azioni del Comparto Incorporante dopo la Fusione riprenderanno l'**08 ottobre 2018**.

ASPETTI FISCALI

Le seguenti informazioni fiscali sono fornite a mero titolo indicativo e non esaustivo, e sono soggette a modifiche. Si invitano gli investitori a contattare un consulente fiscale al fine di esaminare la propria situazione.

Detentori di quote del Fondo Incorporato residenti in Francia ai fini fiscali

Per i detentori di quote del Fondo Incorporato la Fusione comporterà l'assegnazione di azioni della Classe di Azioni corrispondente del Comparto Incorporante in cambio dell'annullamento delle quote detenute nel Fondo Incorporato.

L'assegnazione di azioni del Comparto Incorporante non dovrà essere considerata come una distribuzione di redditi mobiliari imponibili dal momento che il Fondo Incorporato conferirà, a partire dallo scioglimento senza liquidazione, tutte le proprie attività ed eventuali passività, al Comparto Incorporante tramite l'attribuzione ai propri detentori di quote di azioni delle Classi di Azioni del Comparto Incorporante.

Trattandosi di plus o minusvalenze di concambio realizzate in ragione della Fusione, il regime fiscale differisce in funzione dell'identità del detentore, persona fisica o giuridica.

Detentori di quote del Fondo Incorporato persone fisiche residenti in Francia ai fini fiscali

Le persone fisiche residenti in Francia ai fini fiscali beneficeranno appieno del regime di sospensione d'imposta sulla plus o minusvalenza derivante dal concambio di quote del Fondo Incorporato con azioni della Classe di Azioni corrispondente del Comparto Incorporante. La plus o minusvalenza di concambio delle quote del Fondo Incorporato non sarà soggetta all'imposta sul reddito per l'anno della Fusione (salvo il caso in cui le azioni ricevute nel quadro del concambio siano state rimborsate nel medesimo anno della Fusione), ma per l'anno della cessione o del rimborso delle azioni del Comparto Incorporante ricevute nell'ambito del concambio. La plusvalenza derivante dalla cessione di tali quote corrisponderà quindi alla differenza fra il prezzo di cessione o di rimborso delle azioni del Comparto Incorporante ricevute nell'ambito del concambio e il prezzo di acquisizione delle quote del Fondo Incorporato consegnate nell'ambito del concambio.

Le plusvalenze realizzate sono soggette al sistema progressivo di imposta sul reddito al netto dell'eventuale abbattimento per un periodo di detenzione a partire dalla data di acquisto o sottoscrizione delle quote del Fondo Incorporato consegnate nell'ambito del concambio.

Detentori di quote del Fondo Incorporato persone fisiche residenti in Francia ai fini fiscali

Poiché la Fusione è stata realizzata in conformità alla normativa vigente, le società residenti in Francia ai fini fiscali soggette all'imposta sulle società o all'imposta sul reddito nella categoria degli utili industriali e commerciali o degli utili agricoli e i detentori di quote del Fondo Incorporato beneficeranno appieno del regime di sospensione d'imposta sugli utili o sulle perdite conseguiti in ragione del concambio di quote del Fondo Incorporato con azioni della Classe di Azioni corrispondente del Comparto Incorporante (art. 38-5 bis del Code Général des Impôts, CGI). Il risultato del concambio dei titoli sarà integrato nell'imponibile dell'esercizio in cui è stata effettuata la cessione dei titoli ricevuti nell'ambito del concambio, salvo il caso in cui tale cessione benefici di un'ulteriore sospensione d'imposta.

Le società che beneficiano della sospensione d'imposta sono tenute agli obblighi di dichiarazione previsti dall'articolo 54 septies del CGI (monitoraggio delle plusvalenze soggette a sospensione d'imposta). Qualora l'azionista sia una società soggetta all'imposta sulle società, nella maggior parte dei casi il beneficio del regime di sospensione non ha alcun effetto pratico per via dell'incidenza delle norme d'imposizione sulle differenze di valutazione dei titoli di OICVM. Infatti, le differenze di valutazione rilevate sui titoli di OICVM nello stesso esercizio in cui si è verificato un concambio, sono in linea di principio considerate nel risultato imponibile della società ai sensi dell'articolo 209-0 A del CGI.

Le associazioni senza scopo di lucro soggette all'imposta sulle società relativamente a determinati redditi patrimoniali (articolo 206-5 del CGI) non sono soggette ad alcuna imposta sulle plusvalenze derivanti dalla cessione di valori mobiliari. L'operazione di fusione di OICVM non ha quindi alcun effetto fiscale per tali associazioni. Inoltre, le associazioni senza scopo di lucro non sono soggette a imposte sulle differenze di valutazione dei titoli di OICVM.

Detentori di quote del Fondo Incorporato non residenti in Francia ai fini fiscali

Si raccomanda agli investitori non residenti di valutare la propria situazione con un consulente fiscale di fiducia.