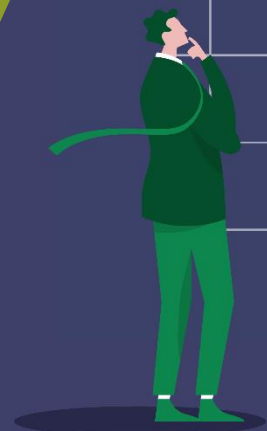


# Gli ETF per investire nella transizione climatica

Limitare il riscaldamento globale a 1,5°C grazie ai benchmark Climate Transition e Paris-Aligned dell'Unione Europea

Il presente documento è ad uso esclusivo degli investitori che agiscono per proprio conto e classificati come "Controparti qualificate" o "Clienti professionali" ai sensi della Direttiva sui mercati degli strumenti finanziari 2014/65 / UE. Ne è vietata la diffusione tra la clientela al dettaglio.

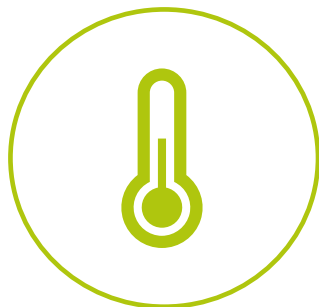
Climate Investing Conference  
25 novembre 2021



LYXOR etf  
SOCIETE GENERALE GROUP

# Perché Lyxor per il Clima?

Una gamma completa per investire in un mondo “Net Zero emissions”



## Obiettivo Net Zero entro il 2050

Ci impegniamo a una transizione verso un mondo a basse emissioni di carbonio, con una traiettoria di **1,5°C** (decarbonizzazione totale)



## Articolo 9 SFDR

Fondi **conformi all'Articolo 9 SFDR**  
Il primo ecosistema di ETF progettato per essere compatibile con i benchmark **CTB** e **PAB** dell'Unione Europea<sup>1</sup>



## Punteggi ESG potenziati

Filtri ESG e criteri di **esclusione** più stringenti migliorano i punteggi ESG rispetto al *parent index*

### Gamma Lyxor ETF sul Clima

Benchmark Climate Transition (CTB) UE

Benchmark Paris-Aligned (PAB) UE

Indicizzazione a cura di MSCI

Indicizzazione a cura di S&P DJI

<sup>1</sup>Fonte: Lyxor International Asset Management, dati al 30/09/2021. Il Lyxor MSCI World Climate Change (DR) UCITS ETF è attualmente conforme all'Articolo 8 SFDR, anche se stiamo lavorando per renderlo conforme all'Articolo 9 SFDR in tempi rapidi. Le dichiarazioni sulle credenziali di Lyxor si riferiscono esclusivamente al mercato europeo degli ETF UCITS. Gli indici sottostanti non sono attualmente considerati benchmark UE CTB o PAB, ma mirano a fare riferimento ai requisiti finali degli Atti Delegati dell'UE per quanto riguarda i benchmark europei sulla transizione climatica. Le metodologie dell'indice vengono periodicamente riviste da MSCI e S&P DJI e, se necessario, aggiornate.

# Le soluzioni di Lyxor ETF per investire nel Clima

ETF azionari per allinearsi su una traiettoria di 1,5°C ed emissioni nette entro il 2050, secondo l'obiettivo dell'accordo di Parigi

Nome dell'ETF	SFDR	Codice di Borsa	ISIN	TER <sup>1</sup>
<b>Basati su indici PAB di S&amp;P DJI</b>				
Lyxor Net Zero 2050 S&P 500 Climate PAB (DR)	Articolo 9	PABUS IM	LU2198883410	0,07%
Lyxor Net Zero 2050 S&P Eurozone Climate PAB (DR)	Articolo 9	PABEZ IM	LU2195226068	0,20%
Lyxor Net Zero 2050 S&P Europe Climate PAB (DR)	Articolo 9	PABEU IM	LU2198884491	0,18%
Lyxor Net Zero 2050 S&P World Climate PAB (DR)	Articolo 9	PABWD IM	LU2198882362	0,20%
<b>Basati su indici CTB di MSCI<sup>1</sup></b>				
Lyxor MSCI USA ESG Climate Transition CTB (DR)	Articolo 9	CLUS IM	LU2055175025	0,15%
Lyxor MSCI EM ESG Climate Transition CTB	Articolo 9	CLEM IM	LU2056738144	0,25%
Lyxor MSCI Europe ESG Climate Transition CTB (DR)	Articolo 9	CLWD IM	LU2056739464	0,15%
Lyxor MSCI World Climate Change (DR)	Articolo 8	CLEU IM	LU2056738490	0,20%

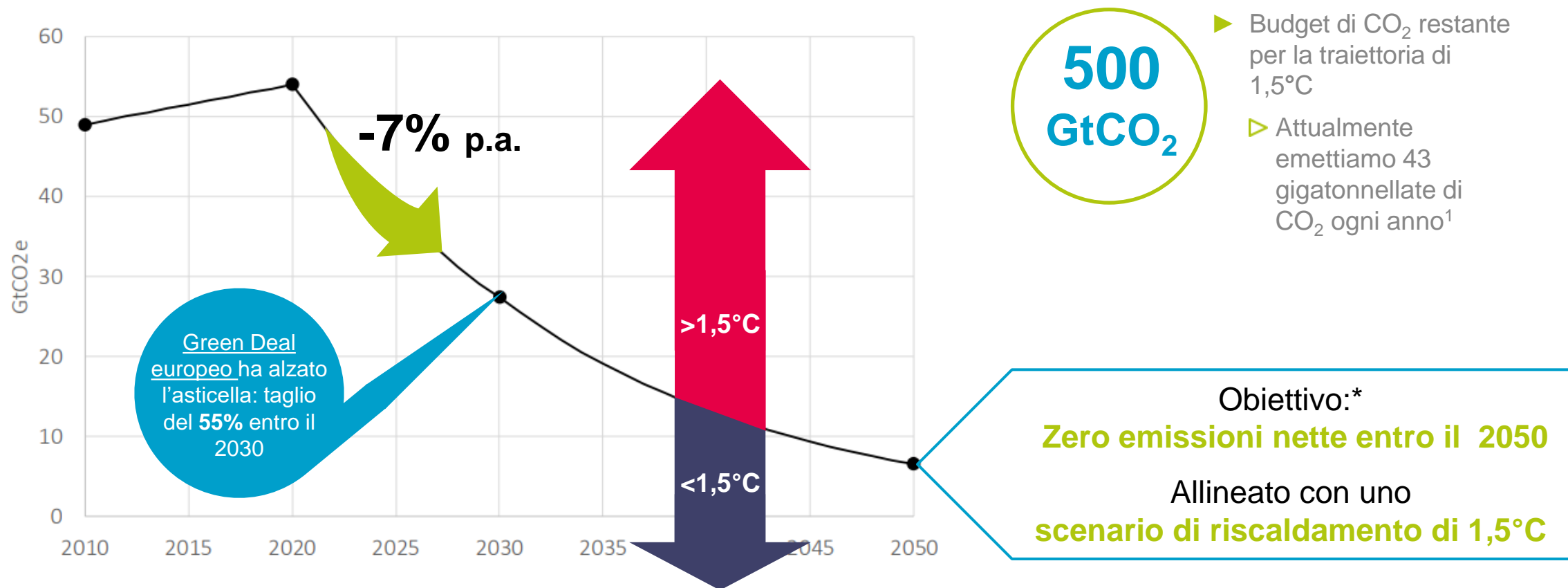
<sup>1</sup>Fonte: Lyxor International Asset Management, dati al 30/09/2021. TER corretti al 26/10/2021. Il Lyxor MSCI World Climate Change (DR) UCITS ETF è attualmente conforme all'Articolo 8 SFDR, anche se stiamo lavorando per renderlo conforme all'Articolo 9 SFDR in tempi rapidi. Gli indici sottostanti non sono attualmente considerati benchmark UE CTB o PAB, ma mirano a fare riferimento ai requisiti finali degli Atti Delegati dell'UE per quanto riguarda i benchmark europei sulla transizione climatica. Le metodologie dell'indice vengono periodicamente riviste da MSCI e S&P DJI e, se necessario, aggiornate.

# Un obiettivo scientifico chiaro: Net Zero entro il 2050

Lo scenario scelto dall'Unione Europea è quello definito da IPCC come "1.5°C con margine lieve o nullo"<sup>1</sup>

## Traiettoria mondiale di emissioni – la strada verso la decarbonizzazione<sup>2</sup>

Traiettoria annuale di decarbonizzazione necessaria del -7%



<sup>1</sup>Fonte: [IPCC Special Report \(SR15\)](#) delle Nazioni Unite, ottobre 2018 <sup>2</sup>Fonte: Gruppo Tecnico di Esperti dell'Unione Europea sulla Finanza Sostenibile, basato sui dati dello IPCC AR5 Climate Change 2014 Synthesis Report, IPCC SR15 report capitolo 2 e Global Carbon Budget, 2018. \*Le emissioni lorde sarebbero comunque superiori a zero (compensate dalle tecniche di eliminazione dell'anidride carbonica)

# Benchmark “Climate Transition” e “Paris-Aligned”

Cambia l’approccio, da risk-oriented a impact-oriented

- ▶ Queste modifiche alla BMR (Benchmark Regulation) rappresentano una tappa fondamentale per la finanza orientata al clima:
  - ▶ Per la prima volta, i policy maker usano gli **indici** come strumento per orientare il risparmio verso strumenti più “green”
- ▶ I nuovi benchmark climatici andranno a sostituirsi agli attuali indici “low-carbon”

Benchmark tradizionali	Indici attuali “low-carbon”	Nuovi Benchmark UE sul Clima
<p><b>Non tengono in considerazione le emissioni di carbonio</b></p> <p>Seguono semplicemente il mercato ad ampio livello</p>	<p><b>Focus sul rischio</b> Intensità di carbonio</p>	<p><b>Focus sull’impatto</b> Contributo alla riduzione delle emissioni</p>
	<p><b>Guardano al passato</b> Dati storici sull’intensità di carbonio</p>	<p><b>In evoluzione, guardano al futuro</b> Traiettoria di decarbonizzazione</p>
	<p><b>Decarbonizzazione relativa</b> Rispetto alla capitalizzazione di mercato in un determinato momento</p>	<p><b>Decarbonizzazione in valore assoluto</b> Guidati da uno scenario di allineamento a 1,5°C</p>



- ▶ Due livelli di obiettivi:
  - ▶ **Climate Transition Benchmarks (CTB)** → “1,5°C con margine nullo o limitato” attraverso una traiettoria di decarbonizzazione definita
  - ▶ **Paris-Aligned Benchmarks (PAB)** → più ambiziosi (maggiore riduzione dell’intensità di carbonio + esclusioni più rigorose basate sui combustibili fossili)

# Benchmark “Climate Transition” e “Paris-Aligned”: requisiti minimi

Quali differenze tra i marchi UE CTB e UE PAB

Requisiti minimi	Climate Transition	Paris-Aligned
<b>Riduzione intensità di carbonio</b> Scope 1+2 e (+ 3 per petrolio&gas e attività estrattiva) (+ Scope 3 per ogni settore entro un periodo di introduzione graduale di 4 anni)	<b>-30%</b>	<b>-50%</b>
<b>Settori esclusi - base</b> <i>(entro il 31 dicembre 2022 per CTB)</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Armi controverse</li> <li>- Produzione e coltivazione di tabacco</li> <li>- 6 Obiettivi Ambientali (Tassonomia EU), “No danni significativi” *</li> <li>- Società che violano le norme sociali:               <ul style="list-style-type: none"> <li>• UN Global Compact</li> <li>• Linee guida OECD per le imprese multinazionali</li> </ul> </li> </ul>	
<b>Business esclusi, collegati allo sfruttamento dei combustibili fossili</b>	Nessuno	Carbone (>1% ricavi) Petrolio (>10% ricavi) Gas naturale (>50% ricavi) Produzione di elettricità (>50% ricavi maggiore di 100g CO2/kWh)
<b>Traiettorie di decarbonizzazione</b>	<b>Minimo 7% all'anno</b>	
<b>Esposizione a settori ad elevato impatto sul clima**</b>	Almeno uguale all'indice di riferimento, in totale (no sottopeso)	
<b>Bonus per Science Based Targets</b>	Gli index provider dovrebbero prevedere di aumentare il peso in portafoglio delle aziende che fissino obiettivi approvati da SBT	

Fonte: Lyxor International Asset Management, Atti delegati dell'UE per quanto riguarda gli standard minimi per i parametri di riferimento della transizione climatica dell'UE e i parametri di riferimento UE allineati all'accordo di Parigi, luglio 2020. \* Obiettivi dell'UE 6 (tassonomia): 1) mitigazione dei cambiamenti climatici, 2) adattamento ai cambiamenti climatici, 3) uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine, 4) transizione verso un'economia circolare, 5) prevenzione e controllo dell'inquinamento, 6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi \*\* Come definito dal sistema di classificazione settoriale europeo NACE

# Come funzionano gli indici

## Focus sulle soluzioni S&P 'PACT' (PAB UE)

# Le soluzioni S&P 'PACT'

Un modello che va oltre i minimi requisiti PAB

## Caratteristiche principali del S&P PACT



**Strettamente collegato a regole internazionali**

- ▶ Modello **TCFD** per valutare rischi e opportunità legati al clima = un “IFRS” del clima
- ▶ Approccio basato sulla scienza, supportato dalla **SBTi** (ad es. approccio SDA-GEVA\*, traiettoria settoriale IEA\*)



**Analizza e prevede le emissioni di gas serra delle aziende attuali e future, in base ai dati**

- ▶ **Transition Pathway Model** di **Trucost**, leader nell'analisi di dati e fattori di rischio ambientali (acquisita da S&P Global nel 2016)
- ▶ Un approccio **trasparente** che misura la decarbonizzazione di portafoglio **organica** e non solo in conseguenza al ribilanciamento dei titoli



**Lo sapevi?**

Molti grandi asset owner come **GPIF**, **CaIPERS** e **AP1** si affidano ai dati Trucost



# In che modo PACT va oltre gli standard minimi dei PAB

Riduzione dei rischi fisici e del divario tra economia tradizionale e “green”



## Trucost Transition Pathway Model

Aiuta le aziende ad allinearsi su una traiettoria di **1,5°C**



## Rischio fisico

Obiettivo di riduzione del rischio fisico (es. danni agli edifici causati da allagamenti, uragani ecc.), separandolo dal rischio di transizione



## Riduzione delle riserve di combustibili fossili

Ridurre le riserve di combustibili fossili permette di ridurre il rischio di avere asset vincolati, utilizzando i dati Trucost



## Rapporto tra economia «green» e tradizionale

Obiettivo: migliorare sensibilmente (**4 volte**) il rapporto tra economia green e tradizionale, per cogliere al meglio le opportunità della transizione



## Emissioni lungo la catena del valore

Integra immediatamente le emissioni **Scope 3**

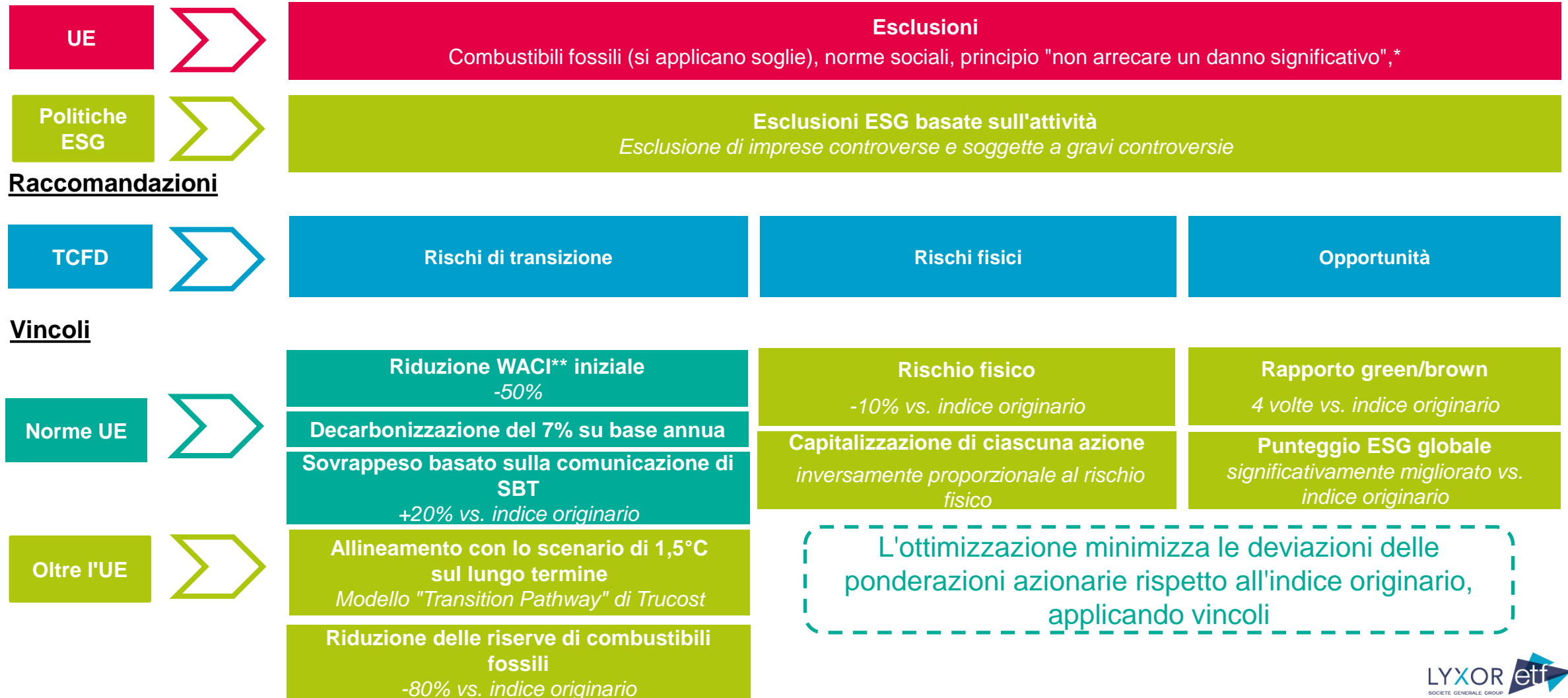


## Miglior punteggio ESG

Lo S&P DJI Environmental Score viene utilizzato per valutare politiche e performance ambientali delle aziende

# Indici allineati alle raccomandazioni della TCFD e ai vincoli dell'UE...

...che per alcuni aspetti vanno oltre le norme dell'UE



# Gli indici sotto la lente

## Performance, esposizioni e metriche ESG

# Focus sugli indici broad dei mercati sviluppati

Uno sguardo da vicino all'impatto delle metodologie climatiche (1/2)

## Statistiche principali degli indici

Performance net total return in USD

	MSCI World	S&P Developed PAB
<b>Historical performance</b>		
YTD perf	13.04%	14.81%
1Y perf	28.82%	29.76%
3Y perf	44.83%	57.10%
1Y vol	14.5%	14.7%
3Y vol	20.6%	20.2%
Sharpe 1Y	2.0	2.0
Sharpe 3Y	0.6	0.8
1Y TE	-	2.11%
3Y TE	-	2.03%
Max Drawdown	-34.03%	-32.33%
(dates drawdown)	from 12/02/2020 to 23/03/2020	from 19/02/2020 to 23/03/2020
<b>Valori chiave</b>		
Div Yld	2.14	1.78
P/E	23.35	22.63
P/CF	15.81	19.47
P/B	3.11	3.50
12M Fwd Div Yld	1.99	1.67
12M Fwd P/E	18.52	19.25
12M Fwd P/CF	12.83	15.55
12M Fwd P/B	2.88	3.20

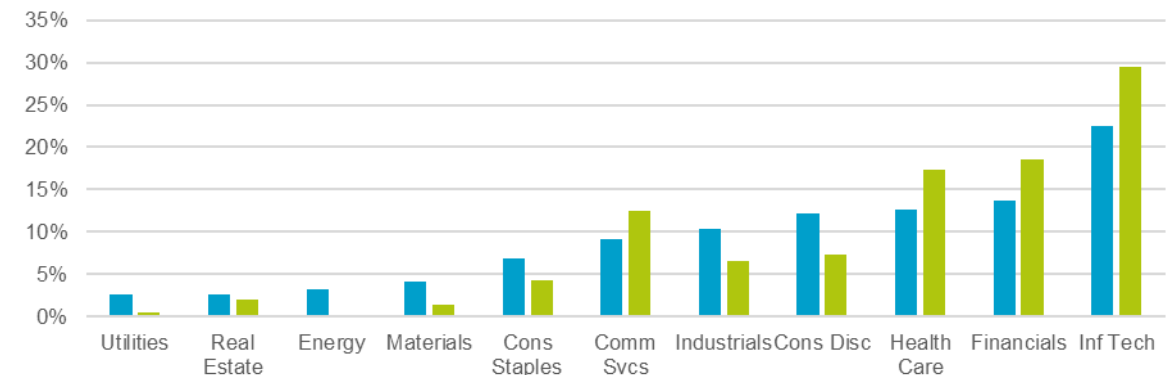
## Performance storiche: sovraperformance degli indici climatici

Performance net total return in USD a partire da dicembre 2016



## Esposizione ridotta al settore Energia

Scomposizione settoriale GICS (%MV)



Fonte: Lyxor International Asset Management, S&P DJI, Bloomberg LP. dati al 30/09/2021. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e potrebbero non ripetersi. Gli indici sottostanti non sono attualmente considerati benchmark UE CTB o PAB, ma mirano a fare riferimento ai requisiti finali degli Atti Delegati dell'UE per quanto riguarda i benchmark europei sulla transizione climatica. Le metodologie dell'indice vengono periodicamente riviste da MSCI e S&P DJI e, se necessario, aggiornate.

# Focus sugli indici broad dei mercati emergenti

Uno sguardo da vicino all'impatto delle metodologie climatiche (1/2)

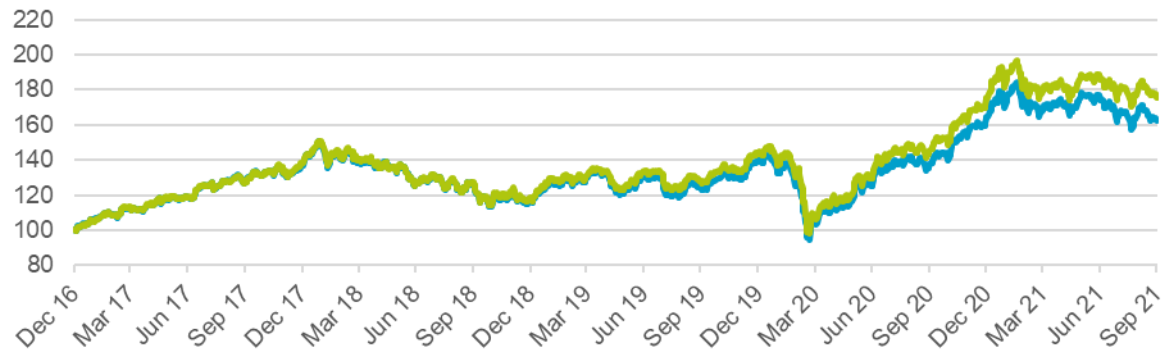
## Statistiche principali degli indici

Performance net total return in USD

	MSCI EM	MSCI EM Climate CTB
<b>Historical performance</b>		
YTD perf	-1.25%	0.16%
1Y perf	18.20%	20.99%
3Y perf	28.03%	37.91%
1Y vol	18.2%	18.3%
3Y vol	19.9%	20.2%
Sharpe 1Y	1.0	1.1
Sharpe 3Y	0.4	0.6
1Y TE	-	2.34%
3Y TE	-	1.97%
Max Drawdown	-37.23%	-35.25%
(dates drawdown)	from 26/01/2018 to 23/03/2020	from 26/01/2018 to 23/03/2020
<b>Valori chiave</b>		
Div Yld	2.70	2.20
P/E	15.74	17.96
P/CF	9.07	13.41
P/B	1.85	2.21
12M Fwd Div Yld	2.96	2.41
12M Fwd P/E	12.66	14.73
12M Fwd P/CF	7.29	8.96
12M Fwd P/B	1.68	1.99

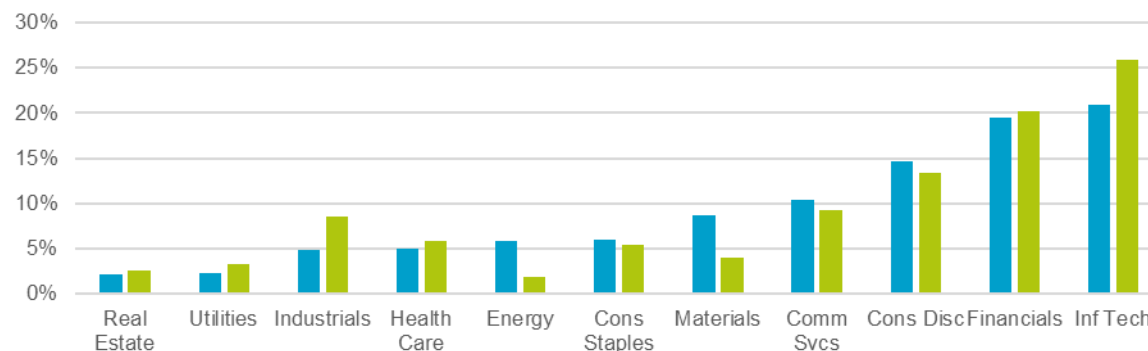
## Performance storiche: sovraperformance degli indici climatici

Performance net total return in USD a partire da dicembre 2016



## Esposizione ridotta al settore Energia

Scomposizione settoriale GICS (%MV)



Fonte: Lyxor International Asset Management, S&P DJI, Bloomberg LP. dati al 30/09/2021. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e potrebbero non ripetersi. Gli indici sottostanti non sono attualmente considerati benchmark UE CTB o PAB, ma mirano a fare riferimento ai requisiti finali degli Atti Delegati dell'UE per quanto riguarda i benchmark europei sulla transizione climatica. Le metodologie dell'indice vengono periodicamente riviste da MSCI e S&P DJI e, se necessario, aggiornate.

# Focus sugli indici USA

Uno sguardo da vicino all'impatto delle metodologie climatiche (1/2)

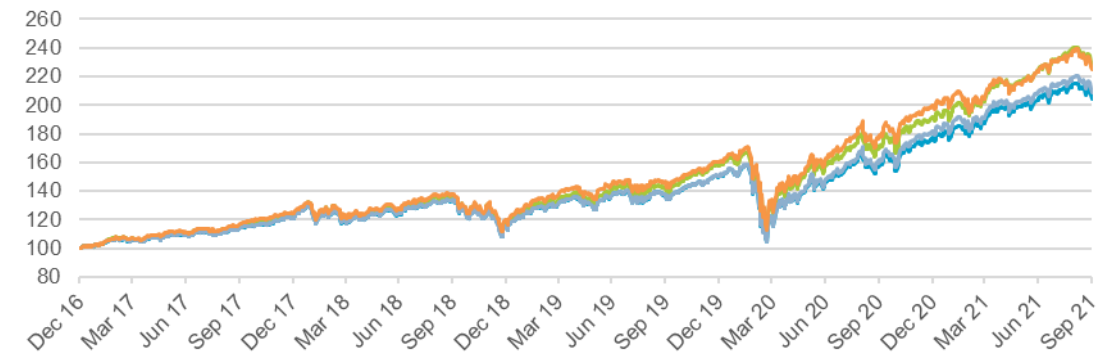
## Statistiche principali degli indici

Performance net total return in USD

	S&P 500	S&P 500 PAB	MSCI USA	MSCI USA Climate CTB
<b>Historical performance</b>				
YTD perf	15.55%	18.29%	14.99%	12.20%
1Y perf	29.43%	32.74%	29.95%	26.33%
3Y perf	53.55%	66.60%	56.59%	63.02%
1Y vol	14.5%	15.0%	14.9%	15.2%
3Y vol	21.5%	21.7%	21.8%	22.1%
Sharpe 1Y	2.0	2.2	2.0	1.7
Sharpe 3Y	0.7	0.9	0.7	0.8
1Y TE	-	1.96%	-	2.99%
3Y TE	-	1.95%	-	2.24%
Max Drawdown	-33.83%	-32.82%	-34.16%	-34.17%
(dates drawdown)	from 19/02/2020 to 23/03/2020	from 19/02/2020 to 23/03/2020	from 19/02/2020 to 23/03/2020	from 19/02/2020 to 23/03/2020
Div Yld	1.81	1.52	1.81	1.52
P/E	25.80	24.26	26.34	30.60
P/CF	19.32	23.42	20.08	21.35
P/B	4.52	4.91	4.58	6.00
12M Fwd Div Yld	1.54	1.27	1.48	1.33
12M Fwd P/E	20.08	19.89	20.75	25.08
12M Fwd P/CF	14.79	16.91	15.23	19.04
12M Fwd P/B	4.02	4.34	4.13	5.37

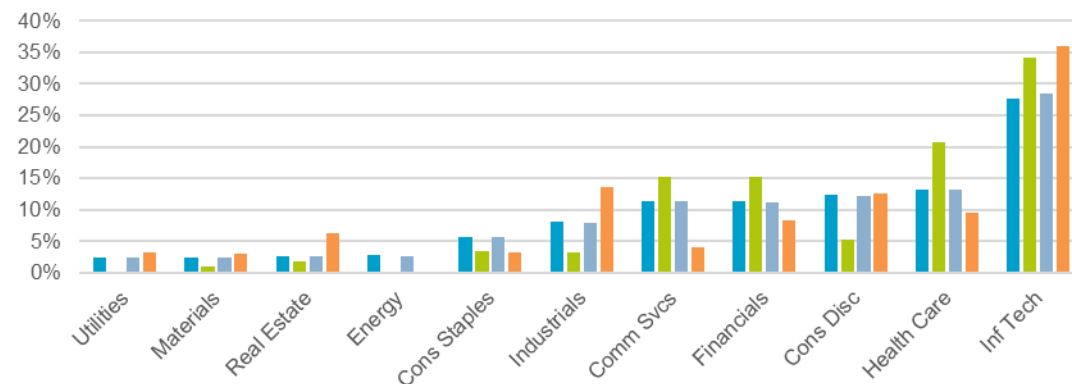
## Performance storiche: sovraperformance degli indici climatici

Performance net total return in USD a partire da dicembre 2016



## Esposizione ridotta al settore Energia

Scomposizione settoriale GICS (%MV)



Fonte: Lyxor International Asset Management, S&P DJI, Bloomberg LP. dati al 30/09/2021. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e potrebbero non ripetersi. Gli indici sottostanti non sono attualmente considerati benchmark UE CTB o PAB, ma mirano a fare riferimento ai requisiti finali degli Atti Delegati dell'UE per quanto riguarda i benchmark europei sulla transizione climatica. Le metodologie dell'indice vengono periodicamente riviste da MSCI e S&P DJI e, se necessario, aggiornate.

# Focus sugli indici Europa

Uno sguardo da vicino all'impatto delle metodologie climatiche (1/2)

## Statistiche principali degli indici

Performance net total return in EUR

	MSCI Europe	S&P Europe PAB	MSCI Europe Climate CTB
<b>Historical performance</b>			
YTD perf	16.20%	16.41%	14.75%
1Y perf	28.76%	27.05%	26.53%
3Y perf	25.58%	35.20%	32.78%
1Y vol	13.9%	13.4%	13.6%
3Y vol	19.9%	18.7%	19.8%
Sharpe 1Y	2.1	2.0	1.9
Sharpe 3Y	0.4	0.6	0.5
1Y TE	-	2.64%	2.76%
3Y TE	-	2.77%	2.01%
Max Drawdown	-35.25%	-31.58%	-35.02%
(dates drawdown)	from 19/02/2020 to 18/03/2020	from 19/02/2020 to 23/03/2020	from 19/02/2020 to 18/03/2020
<b>Valori chiave</b>			
Div Yld	2.79	2.32	2.51
P/E	20.23	20.35	21.03
P/CF	10.70	12.81	12.98
P/B	2.08	2.26	2.48
12M Fwd Div Yld	3.19	2.75	2.92
12M Fwd P/E	15.04	16.83	17.89
12M Fwd P/CF	9.36	12.29	12.26
12M Fwd P/B	1.94	2.10	2.33

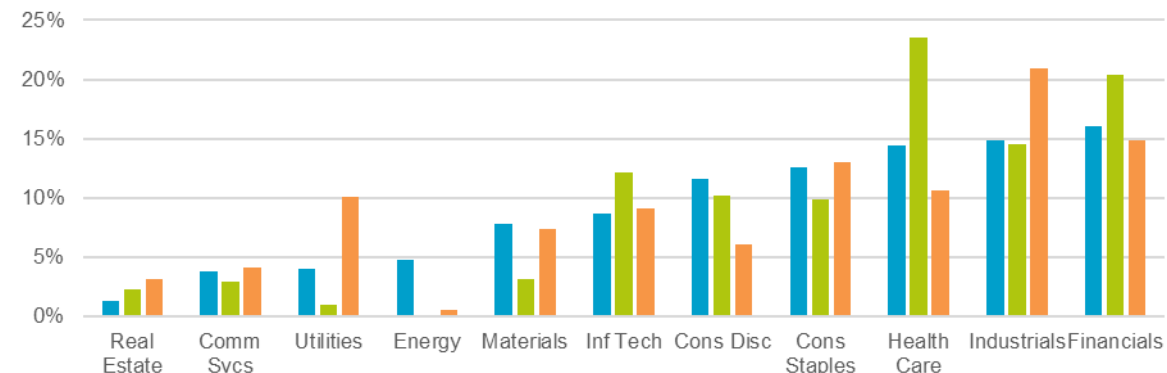
## Performance storiche: sovraperformance degli indici climatici

Performance net total return in EUR a partire da dicembre 2016



## Esposizione ridotta al settore Energia

Scomposizione settoriale GICS (%MV)



Fonte: Lyxor International Asset Management, S&P DJI, Bloomberg LP. dati al 30/09/2021. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e potrebbero non ripetersi. Gli indici sottostanti non sono attualmente considerati benchmark UE CTB o PAB, ma mirano a fare riferimento ai requisiti finali degli Atti Delegati dell'UE per quanto riguarda i benchmark europei sulla transizione climatica. Le metodologie dell'indice vengono periodicamente riviste da MSCI e S&P DJI e, se necessario, aggiornate.

# Focus sugli indici EMU

Uno sguardo da vicino all'impatto delle metodologie climatiche (1/2)

## Statistiche principali degli indici

Performance net total return in EUR

	MSCI EMU	S&P Eurozone PAB
<b>Historical performance</b>		
YTD perf	15.63%	19.63%
1Y perf	30.35%	33.60%
3Y perf	25.33%	34.96%
1Y vol	15.8%	15.8%
3Y vol	22.2%	21.8%
Sharpe 1Y	1.9	2.1
Sharpe 3Y	0.3	0.5
1Y TE	-	1.89%
3Y TE	-	2.07%
Max Drawdown	-38.07%	-35.32%
(dates drawdown)	from 19/02/2020 to 18/03/2020	from 19/02/2020 to 18/03/2020
<b>Valori aggiuntivi</b>		
Div Yld	2.25	2.07
P/E	20.99	18.33
P/CF	9.31	8.56
P/B	1.86	1.79
12M Fwd Div Yld	2.92	2.88
12M Fwd P/E	15.49	15.76
12M Fwd P/CF	8.84	10.11
12M Fwd P/B	1.74	1.65

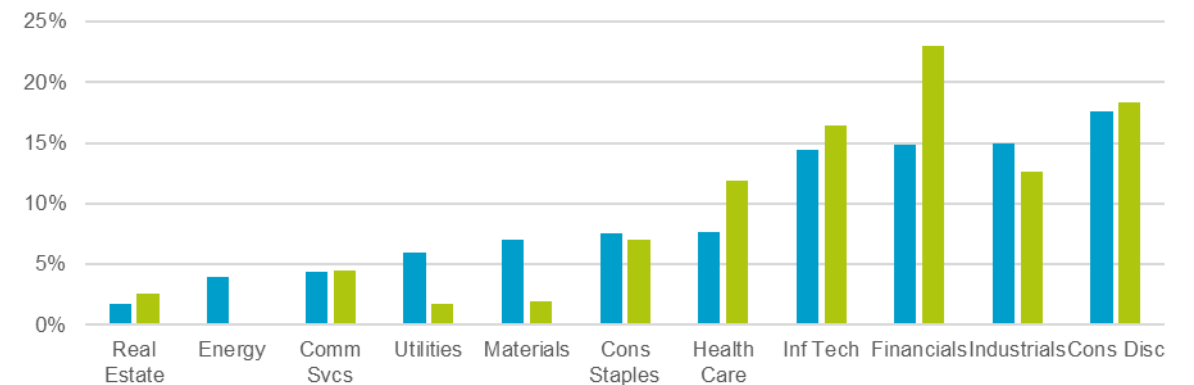
## Performance storiche: sovraperformance degli indici climatici

Performance net total return in EUR a partire da dicembre 2016



## Esposizione ridotta al settore Energia

Scomposizione settoriale GICS (%MV)



Fonte: Lyxor International Asset Management, S&P DJI, Bloomberg LP. dati al 30/09/2021. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e potrebbero non ripetersi. Gli indici sottostanti non sono attualmente considerati benchmark UE CTB o PAB, ma mirano a fare riferimento ai requisiti finali degli Atti Delegati dell'UE per quanto riguarda i benchmark europei sulla transizione climatica. Le metodologie dell'indice vengono periodicamente riviste da MSCI e S&P DJI e, se necessario, aggiornate.



# Miglioramento del profilo ESG e climatico rispetto allo standard di mercato

Uno sguardo da vicino all'impatto delle metodologie climatiche

	MSCI World	S&P Developed PAB	S&P 500	S&P 500 PAB	MSCI USA	MSCI USA Climate CTB	MSCI Europe	S&P Europe PAB	MSCI Europe Climate CTB
<b>ESG overview</b>									
Environmental score	6.1	6.6	6.2	6.7	6.1	6.4	6.4	6.7	6.9
Social score	5.0	5.1	4.9	5.0	4.9	5.3	5.4	5.4	5.9
Governance score	5.0	4.9	4.7	4.6	4.7	5.1	5.6	5.8	6.0
MSCI ESG Score (Industry Adjusted)	6.2	6.4	5.9	6.1	5.8	6.8	7.5	7.7	8.4
% of Portfolio rated	100%	99%	100%	100%	100%	100%	99%	97%	100%
<b>ESG rating</b>									
Leaders (%)	32%	36%	26%	29%	24%	41%	60%	65%	85%
Average (%)	63%	57%	69%	65%	70%	59%	39%	35%	14%
Laggards (%)	5%	6%	5%	6%	6%	0%	1%	0%	0%
<b>Carbon Footprint</b>									
Carbon Emissions tons CO2e/\$M invested	44.8	7.5	35.2	4.2	33.2	11.2	71.7	18.1	21.7
Carbon Intensity tons CO2e/\$M sales	147.9	30.8	137.8	15.9	134.2	61.2	169.8	69.8	56.1
Weighted Average Carbon Intensity tons CO2e/\$M sales	130.8	25.6	134.0	17.5	126.3	73.0	127.6	45.9	73.1

Fonte: Lyxor International Asset Management, S&P DJI, Bloomberg LP. dati al 30/09/2021. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e potrebbero non ripetersi. Gli indici sottostanti non sono attualmente considerati benchmark UE CTB o PAB, ma mirano a fare riferimento ai requisiti finali degli Atti Delegati dell'UE per quanto riguarda i benchmark europei sulla transizione climatica. Le metodologie dell'indice vengono periodicamente riviste da MSCI e S&P DJI e, se necessario, aggiornate.

# Perché scegliere Lyxor per le strategie ESG?

Il partner ideale per investire in un mondo a emissioni zero



Firmatario del **PRI** (Principles for Responsible Investment) **delle Nazioni Unite** dal 2014. Rating "Strategy & Governance" di **A+** nel 2019



Gestiamo **13 miliardi di euro** di asset in ESG ETF e abbiamo **oltre 13 anni di esperienza**<sup>1</sup>



Siamo l'unico provider di ETF in Europa che contribuisce in maniera diretta a cinque tra gli **SDG delle Nazioni Unite**<sup>1</sup>



Siamo uno dei membri di **Climate Action 100+**, supportiamo il **TCFD** e siamo firmatari del **CDP**: il nostro **impegno per la transizione climatica è tangibile**



Mettiamo a disposizione **metriche di valutazione** climatiche ed ESG su tutta la nostra gamma di ETF



Mostriamo l'**aumento di temperatura implicito stimato** della maggior parte dei nostri ETF grazie allo strumento proprietario Termometro di Portafoglio, disponibile sul nostro sito web

<sup>1</sup> Parità di genere, acqua pulita e servizi igienico-sanitari, energia pulita e accessibile, azioni per il clima e città e comunità sostenibili.

Fonte: Lyxor International Asset Management. Dati al 29/10/2021.

# Informazioni importanti

## Rischi degli investimenti negli ETF Lyxor (1/2)

È importante per i potenziali investitori valutare i rischi descritti di seguito e nei prospetti pubblicati sul nostro sito [www.lyxoretf.it](http://www.lyxoretf.it)

### Capitale a rischio

Gli ETF sono strumenti di replica. Il loro profilo di rischio è simile a quello di un investimento diretto nell'indice sottostante. Il capitale investito non è protetto e gli investitori potrebbero non recuperare l'ammontare originariamente investito.

### Rischio di Replica

Gli obiettivi del fondo potrebbero non essere raggiunti a causa di eventi inattesi nei mercati sottostanti che di conseguenza potrebbero impattare la metodologia di calcolo dell'indice e l'efficienza di replica del fondo.

### Rischio di Controparte

Attraverso l'uso di ETF a replica sintetica, gli investitori sono esposti ai rischi derivanti dall'uso di swap OTC. Nel rispetto della normativa UCITS, l'esposizione a una controparte swap non può eccedere il 10% della totalità degli asset del fondo. Gli ETF a replica fisica possono essere soggetti a rischio di controparte risultante da un programma di prestito titoli.

### Rischio di Concentrazione

Alcune tipologie di ETF, come i tematici e gli Smart Beta, selezionano i titoli azionari e obbligazionari per il loro portafoglio in base all'indice di riferimento originale. Laddove le regole di selezione siano molto estese, ciò potrebbe portare alla composizione di un portafoglio più concentrato, dove il rischio viene allocato su un numero di posizioni inferiore rispetto al benchmark di riferimento.

### Rischio legato al Sottostante

L'indice sottostante di un Lyxor ETF può essere complesso e volatile. Quando si investe in materie prime, l'indice sottostante fa riferimento ai contratti futures sulle materie prime, esponendo l'investitore a rischio di liquidità derivante da costi quali il costo di mantenimento e di trasporto. Gli ETF con esposizione ai mercati emergenti hanno un rischio maggiore rispetto agli investimenti nei mercati sviluppati, poiché sono esposti ad una vasta gamma di rischi imprevedibili legati ai mercati emergenti stessi.

# Informazioni importanti

## Rischi degli investimenti negli ETF Lyxor (2/2)

### **Rischio di Valuta**

Gli ETF possono essere esposti al rischio valuta se l'ETF è denominato in una valuta diversa da quella dell'indice sottostante replicato. Questo vuol dire che le variazioni nel tasso di cambio possono avere un effetto positivo o negativo sui rendimenti. È importante per i potenziali investitori valutare i rischi descritti di seguito e nei prospetti pubblicati sul nostro sito [www.lyxoretf.it](http://www.lyxoretf.it)

### **Rischio di Liquidità**

La liquidità è fornita da market-makers registrati sui rispettivi mercati di negoziazione, dove gli ETF sono quotati, e questo vale anche per Société Générale. Sul mercato, la liquidità può essere limitata in seguito a: una sospensione sul mercato sottostante rappresentato dall'indice replicato dall'ETF; un malfunzionamento dei sistemi di uno dei mercati di riferimento, di Société Générale o di un altro market-maker; oppure una situazione o evento di negoziazione anomala.

# Informazioni importanti

## Disclaimer

Questo documento è ad uso esclusivo degli investitori che agiscono per proprio conto e classificati come "controparti qualificate" o "clienti professionali" ai sensi della direttiva sui mercati degli strumenti finanziari 2014/65 / UE (MiFID). Non ne è consentita la diffusione tra gli investitori al dettaglio, come definiti dalla MiFID.

Ad eccezione del Regno Unito, dove il documento è emesso nel Regno Unito da Lyxor Asset Management UK LLP, che è autorizzato e regolamentato dalla Financial Conduct Authority nel Regno Unito con il numero di registrazione 435658, questo documento è emesso da Lyxor International Asset Management (LIAM), una società di gestione francese autorizzata dall'Autorité des marchés financiers e soggetta ai regolamenti delle direttive OICVM (2014/91 / UE) e AIFM (2011/61 / UE). Société Générale è un istituto di credito (banca) francese autorizzato dall'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (l'Autorità di controllo prudenziale francese). Alcuni dei fondi descritti in questo opuscolo sono società di investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese, elencate nell'elenco ufficiale degli organismi di investimento collettivo, autorizzati ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 (la "Legge del 2010") Sugli Organismi di Investimento Collettivo secondo le disposizioni della Direttiva 2009/65 / CE (la "Direttiva 2009") e soggetta alla supervisione della Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Questi fondi sono un comparto di Multi Units Luxembourg o Lyxor Index Fund e sono stati approvati dalla CSSF. In alternativa, alcuni dei fondi descritti in questo documento sono comparti di Multi Units France, una SICAV francese costituita ai sensi della legge francese e approvata dall'Autorité des marchés financiers francese. Ogni fondo è conforme alla Direttiva OICVM (2009/65 / CE) ed è stato approvato dall'Autorité des marchés financiers francese.

Société Générale e Lyxor AM raccomandano agli investitori di leggere attentamente la sezione "fattori di rischio" del prospetto del prodotto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID). Il prospetto e il KIID sono disponibili in francese sul sito web dell'AMF ([www.amffrance.org](http://www.amffrance.org)). Il prospetto in inglese e il KIID tradotto nella propria lingua (per tutti i paesi a cui si fa riferimento, in questo documento, come paese in cui è autorizzata un'offerta pubblica del prodotto) sono disponibili gratuitamente su [lyxoretf.com](http://lyxoretf.com) o su richiesta a [client-services-etf@lyxor.com](mailto:client-services-etf@lyxor.com)

I prodotti sono oggetto di contratti di market making, il cui scopo è garantire la liquidità dei prodotti su NYSE Euronext Paris, Deutsche Boerse (Xetra) e London Stock Exchange e Borsa Italiana, assumendo normali condizioni di mercato e sistemi informatici normalmente funzionanti. Le quote di uno specifico ETF OICVM gestito da un gestore di patrimoni e acquistate sul mercato secondario non possono di norma essere rivendute direttamente al gestore di patrimoni stesso. Gli investitori devono acquistare e vendere quote su un mercato secondario con l'assistenza di un intermediario (ad es. Un agente di borsa) e potrebbero incorrere in commissioni per farlo. Inoltre, gli investitori possono pagare più del valore patrimoniale netto corrente quando acquistano quote e possono ricevere meno del valore patrimoniale netto corrente quando le vendono.

La composizione aggiornata del portafoglio di investimenti del prodotto è disponibile su [www.lyxoretf.it](http://www.lyxoretf.it). Inoltre, il valore patrimoniale netto indicativo è pubblicato sulle pagine Reuters e Bloomberg del prodotto e potrebbe anche essere menzionato sui siti web delle borse in cui il prodotto è elencato.

Consigliamo gli investitori che desiderino ottenere maggiori informazioni sul loro trattamento fiscale di chiedere assistenza al loro consulente finanziario, fiscale, contabile e legale indipendente. È responsabilità di ogni investitore accertarsi di essere autorizzato a sottoscrivere o investire in questo prodotto.

Il presente documento insieme al prospetto e / o più in generale qualsiasi informazione o documento in relazione o in connessione con il Fondo non costituisce un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di vendita in alcuna giurisdizione (i) in cui tale offerta o sollecitazione non è autorizzata, (ii) in cui la persona che fa tale offerta o sollecitazione non è qualificata a farlo, o (iii) a qualsiasi persona a cui è illegale fare tale offerta o sollecitazione. Inoltre, le azioni non sono registrate ai sensi dello US Securities Act del 1933 e non può essere direttamente o indirettamente offerto o venduto negli Stati Uniti (compresi i suoi territori o possedimenti) o a beneficio di una US Person (essendo una "United State Person" ai sensi di Regolamento S ai sensi del Securities Act del 1933 degli Stati Uniti, come modificato, e / o qualsiasi persona non inclusa nella definizione di "Persona non statunitense" ai sensi della Sezione 4.7 (a) (1) (iv) del le regole della US Commodity Futures Trading Commission). Nessuna commissione federale o statale per i titoli degli Stati Uniti ha esaminato o approvato questo documento e, più in generale, alcun documento relativo o connesso al fondo. Qualsiasi dichiarazione contraria è un reato penale.

# Informazioni importanti

## Disclaimer

Questo documento è di natura commerciale e non di natura normativa. Il presente documento non costituisce un'offerta o un invito a fare un'offerta da parte di Société Générale, Lyxor Asset Management (insieme alle sue affiliate, Lyxor AM) o di alcuna delle rispettive sussidiarie per l'acquisto o la vendita del prodotto a cui si fa riferimento nel presente documento. Questi fondi includono un rischio di perdita di capitale. Il valore di riscatto di questo fondo può essere inferiore all'importo inizialmente investito. Il valore di questo fondo può aumentare o diminuire e il rendimento dell'investimento sarà quindi necessariamente variabile. Nella peggiore delle ipotesi, gli investitori potrebbero sostenere la perdita dell'intero investimento.

Questo documento è confidenziale e non può essere comunicato a terzi (ad eccezione di consulenti esterni a condizione che rispettino essi stessi questo impegno di riservatezza) né copiato in tutto o in parte, senza il preventivo consenso scritto di Lyxor AM o Société Générale. L'ottenimento dei vantaggi o dei trattamenti fiscali definiti nel presente documento (a seconda dei casi) dipende dal particolare status fiscale di ciascun investitore, dalla giurisdizione in cui investe come così dalle leggi applicabili. Questo trattamento fiscale può essere modificato in qualsiasi momento. Consigliamo agli investitori che desiderino ottenere ulteriori informazioni sul proprio status fiscale di richiedere assistenza al proprio consulente fiscale. Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che il valore patrimoniale netto indicato nel presente documento (a seconda dei casi) non può essere utilizzato come base per sottoscrizioni e / o rimborsi.

Le informazioni di mercato visualizzate in questo documento si basano sui dati in un dato momento storico e possono cambiare in un secondo momento.

### Informazioni importanti MSCI

Questo fondo non è sponsorizzato, sostenuto, venduto o promosso da MSCI inc. ("MSCI"), qualsiasi delle sue affiliate, dei suoi fornitori di informazioni o qualsiasi altra terza parte coinvolta o correlata alla compilazione, elaborazione o creazione di qualsiasi indice MSCI (collettivamente, le "parti MSCI"). Gli indici MSCI sono di proprietà esclusiva di MSCI. MSCI e i nomi degli indici MSCI sono marchi di servizio di MSCI o delle sue affiliate e sono stati concessi in licenza per l'uso per determinati scopi da Lyxor International Asset Management.

Nessuna delle parti MSCI rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, all'emittente o ai proprietari di questo fondo o qualsiasi altra persona o entità riguardo all'opportunità di investire in fondi in generale o in questo fondo in particolare o la capacità di qualsiasi indice MSCI di monitorare la performance del mercato azionario corrispondente. MSCI o le sue affiliate concedono la licenza di determinati marchi, marchi di servizio e nomi commerciali e degli indici MSCI che sono determinati, composti e calcolati da MSCI senza riguardo a questo fondo o all'emittente o ai proprietari di questo fondo o qualsiasi altra persona o entità. Nessuno dei partecipanti a MSCI ha alcun obbligo di prendere in considerazione le esigenze dell'emittente o dei proprietari di questo fondo o di qualsiasi altra persona o entità nel determinare, comporre o calcolare gli indici MSCI. Nessuna delle parti MSCI è responsabile o ha partecipato alla determinazione della tempistica, dei prezzi o delle quantità di questo fondo da emettere o alla determinazione o al calcolo dell'equazione o del corrispettivo in cui questo fondo può essere rimborsato. Inoltre, nessuna delle parti MSCI ha alcun obbligo o responsabilità nei confronti dell'emittente o dei proprietari di questo fondo o di qualsiasi altra persona o entità in relazione all'amministrazione, commercializzazione o offerta di questo fondo.

Sebbene MSCI ottenga informazioni da includere o da utilizzare nel calcolo degli indici MSCI da fonti che MSCI considera affidabili, nessuna delle parti MSCI garantisce o garantisce l'originalità, l'accuratezza e / o la completezza di qualsiasi indice MSCI o dei dati inclusi in essa. Nessuna delle parti MSCI fornisce alcuna garanzia, esplicita o implicita, in merito ai risultati che possono essere ottenuti dall'emittente del fondo, dai proprietari del fondo o da qualsiasi altra persona o entità, dall'uso di qualsiasi indice MSCI o di qualsiasi dato ivi incluso. Nessuna delle parti MSCI avrà alcuna responsabilità per eventuali errori, omissioni o interruzioni di o in connessione con qualsiasi indice MSCI o qualsiasi dato in esso incluso. Inoltre, nessuna delle parti MSCI fornisce garanzie esplicite o implicite di alcun tipo e le parti MSCI declinano espressamente tutte le garanzie di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare, in relazione a ciascun indice MSCI e ai dati in esso inclusi. Senza limitare quanto sopra, in nessun caso nessuna delle parti MSCI avrà alcuna responsabilità per danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, consequenziali o di qualsiasi altro tipo (inclusa la perdita di profitti) anche se informata della possibilità di tali danni.

# Informazioni importanti

## Disclaimer

### Informazioni importanti S&P Dow Jones Indices

S&P Dow Jones Indices è un fornitore terzo indipendente di indici investibili. Non sponsorizziamo, avalliamo, vendiamo o promuoviamo alcun fondo di investimento o altro veicolo offerto da terze parti. Le opinioni e le opinioni di qualsiasi oratore di terze parti sono le sue e potrebbero non rappresentare necessariamente le opinioni o le opinioni di S&P Dow Jones Indices o delle sue affiliate.

Copyright © 2020 di S&P Dow Jones Indices LLC, una parte di S&P Global. Tutti i diritti riservati. Standard & Poor's®, S&P 500® e S&P® sono marchi registrati di Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), una consociata di S&P Global. Dow Jones® è un marchio registrato di Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). I marchi sono stati concessi in licenza a S&P Dow Jones Indices LLC. La redistribuzione, riproduzione e / o fotocopiatura in tutto o in parte sono vietate senza autorizzazione scritta. Il presente documento non costituisce un'offerta di servizi nelle giurisdizioni in cui S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P o le rispettive affiliate (collettivamente "Indici S&P Dow Jones") non dispongono delle licenze necessarie. Tutte le informazioni fornite da S&P Dow Jones Indices sono impersonali e non adattate alle esigenze di qualsiasi persona, entità o gruppo di persone. S&P Dow Jones Indices riceve un compenso in relazione alla concessione in licenza dei propri indici a terzi. La performance passata di un indice non è una garanzia di risultati futuri.

Non è possibile investire direttamente in un indice. L'esposizione a una classe di attività rappresentata da un indice è disponibile tramite strumenti investibili basati su tale indice. S&P Dow Jones Indices non sponsorizza, avalla, vende, promuove o gestisce alcun fondo di investimento o altro veicolo di investimento offerto da terze parti e che cerchi di fornire un rendimento dell'investimento basato sulla performance di qualsiasi indice. S&P Dow Jones Indices non garantisce che i prodotti di investimento basati sull'indice seguiranno accuratamente la performance dell'indice o forniranno rendimenti positivi sugli investimenti. S&P Dow Jones Indices LLC non è un consulente per gli investimenti e S&P Dow Jones Indices non rilascia alcuna dichiarazione in merito all'opportunità di investire in tali fondi o altri veicoli di investimento. La decisione di investire in tali fondi di investimento o altri veicoli di investimento non deve essere presa facendo affidamento su nessuna delle dichiarazioni contenute nel presente documento. Si consiglia ai potenziali investitori di effettuare un

investimento in tali fondi o altri veicoli solo dopo aver attentamente considerato i rischi associati all'investimento in tali fondi, come descritto in dettaglio in un memorandum di offerta o documento simile preparato da o per conto dell'emittente dell'investimento fondo o altro veicolo. L'inclusione di un titolo in un indice non è una raccomandazione da parte di S&P Dow Jones Indices di acquistare, vendere o detenere tale titolo, né è considerata un consiglio di investimento.

Questi materiali sono stati preparati esclusivamente a scopo informativo sulla base di informazioni generalmente disponibili al pubblico e da fonti ritenute affidabili. Nessun contenuto contenuto in questi materiali (inclusi dati di indice, valutazioni, analisi e dati relativi al credito, ricerche, valutazioni, modelli, software o altre applicazioni o output da essi) o qualsiasi parte di essi (Contenuto) possono essere modificati, decodificati, riprodotti o distribuiti in qualsiasi forma o con qualsiasi mezzo, o archiviato in un database o sistema di recupero, senza previa autorizzazione scritta di S&P Dow Jones Indices. Il contenuto non deve essere utilizzato per scopi illegali o non autorizzati. Gli indici S&P Dow Jones e i suoi fornitori di dati e licenziatari di terze parti (collettivamente "Parti degli indici S&P Dow Jones") non garantiscono l'accuratezza, la completezza, la tempestività o la disponibilità del Contenuto. Le Parti Indici S&P Dow Jones non sono responsabili per eventuali errori od omissioni, indipendentemente dalla causa, per i risultati ottenuti dall'uso del Contenuto. IL CONTENUTO VIENE FORNITO "COSÌ COM'È". LE PARTI DI S&P DOW JONES INDICES NON RICONOSCONO ALCUNA GARANZIA ESPlicita O IMPLICITa, INCLUSE, MA NON LIMITATE A, QUALSIASI GARANZIA DI COMMERCIALIZZABILITÀ O IDONEITÀ PER UN PARTICOLARE SCOPO O UTILIZZO, LIBERTÀ DA BUG, ERRORI O DIFETTI DEL SOFTWARE CHE SARANNO PRESENTI, O CHE IL CONTENUTO FUNZIONERÀ CON QUALSIASI CONFIGURAZIONE SOFTWARE O HARDWARE. In nessun caso le Parti degli indici S&P Dow Jones saranno responsabili nei confronti di alcuna parte per danni, costi, spese, spese legali o perdite diretti, indiretti, incidentali, esemplari, compensativi, punitivi, speciali o consequenziali (inclusi, senza limitazione, mancati guadagni). o perdita di profitti e costi di opportunità) in relazione a qualsiasi utilizzo del Contenuto anche se informato della possibilità di tali danni.

# Informazioni importanti

## Disclaimer

### Informazioni importanti S&P Dow Jones Indices (continua)

S&P Global mantiene alcune attività delle sue varie divisioni e unità aziendali separate l'una dall'altra al fine di preservare l'indipendenza e l'obiettività delle rispettive attività. Di conseguenza, alcune unità aziendali di S&P Global potrebbero avere informazioni che non sono disponibili per altre unità aziendali. S&P Global ha stabilito politiche e procedure per mantenere la riservatezza di alcune informazioni non pubbliche ricevute in relazione a ciascun processo analitico.

Inoltre, S&P Dow Jones Indices fornisce un'ampia gamma di servizi a, o relativi a, molte organizzazioni, inclusi emittenti di valori mobiliari, consulenti per gli investimenti, broker-dealer, banche di investimento, altre istituzioni finanziarie e intermediari finanziari, e di conseguenza possono ricevere commissioni o altri vantaggi economici da quelle organizzazioni, comprese le organizzazioni i cui titoli o servizi possono raccomandare, valutare, includere in portafogli modello, valutare o altrimenti indirizzare.