

# Gli ETF al centro della transizione ESG



**SRI Label**  
Europe & EMU  
MSCI ESG Leaders ETFs



**Greenfin Label**  
Lyxor Green Bond (DR) ETF

**GREENFIN LABEL**  
FRANCE FINANCE VERTE

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.

Salone SRI 2020  
24 novembre 2020

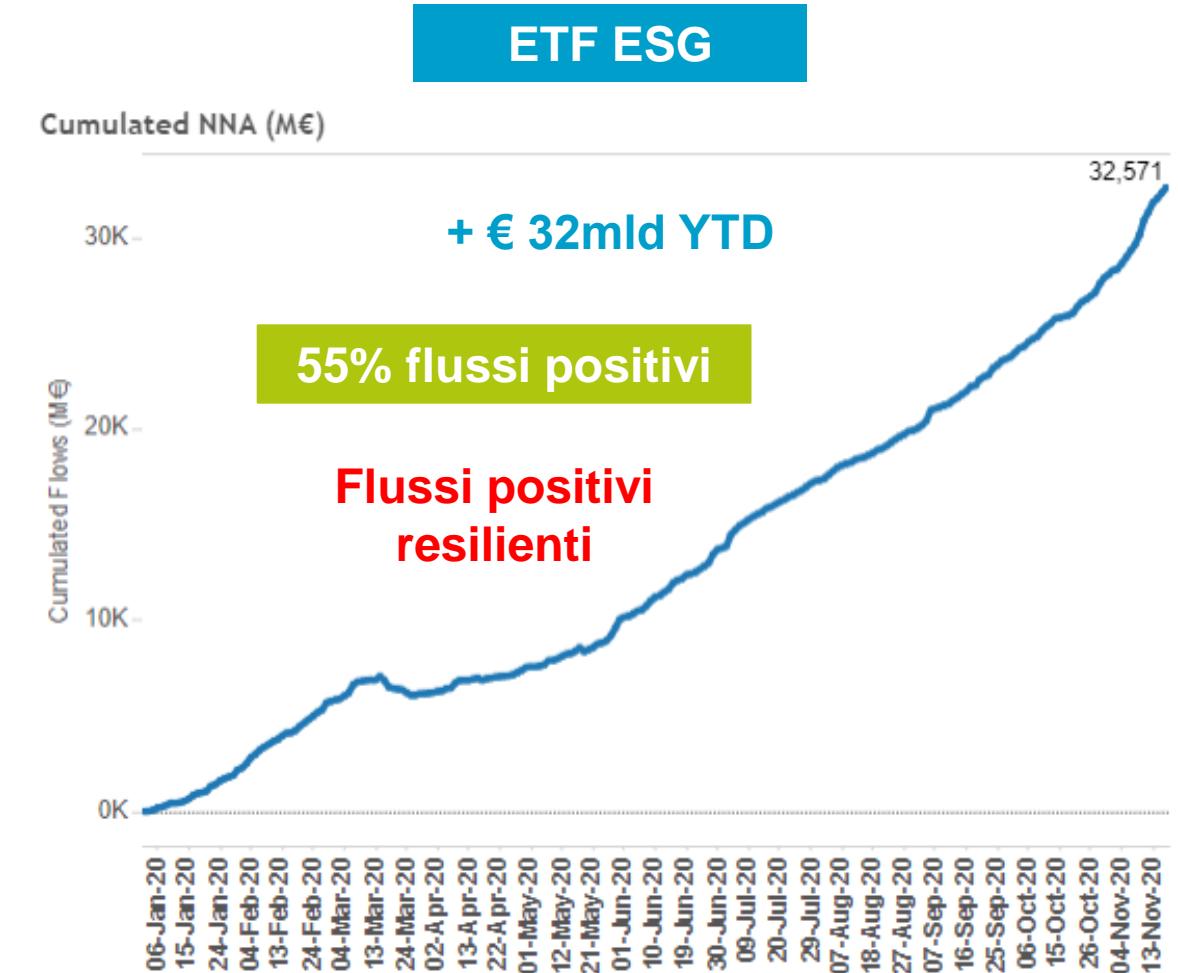
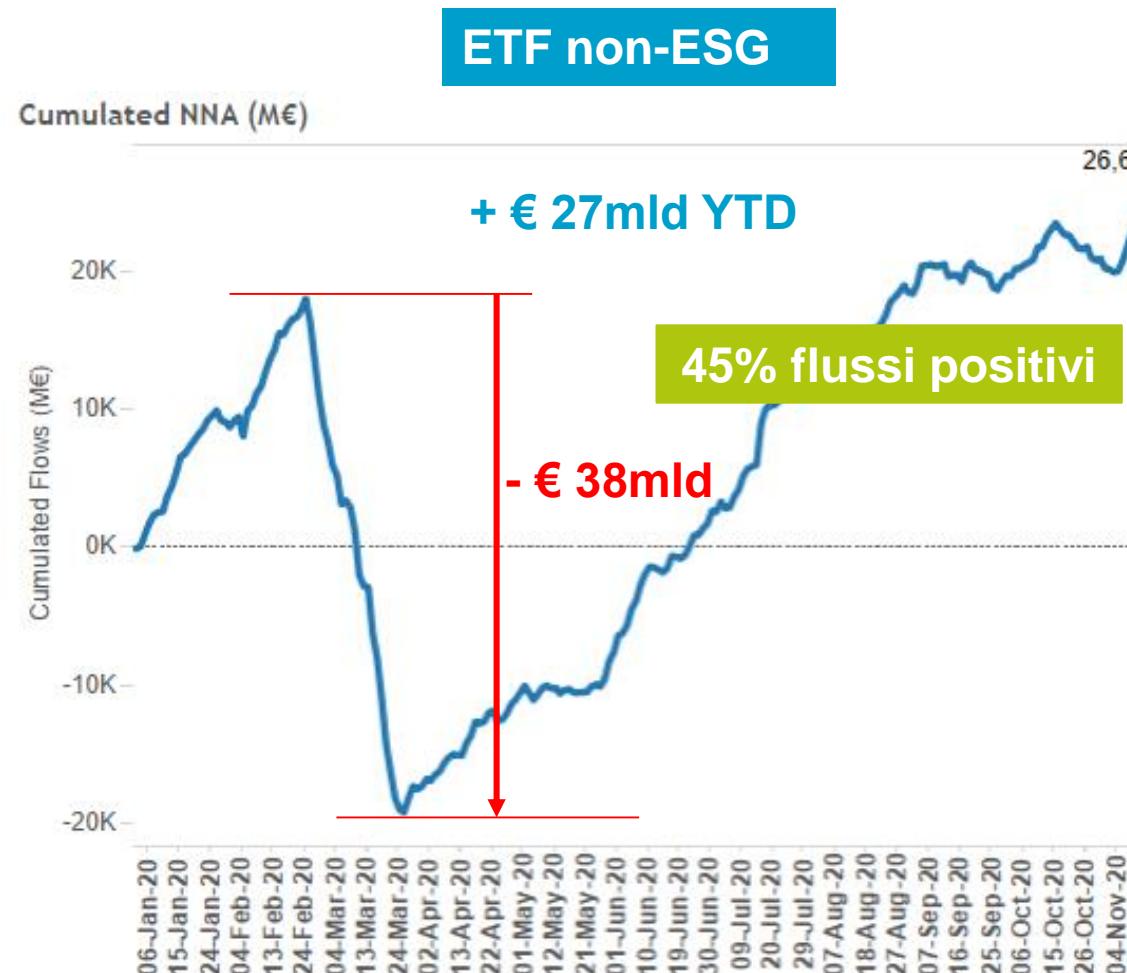


**LYXOR** SOCIETE GENERALE GROUP

**MATERIALE DI MARKETING AD USO ESCLUSIVO DEGLI INVESTITORI PROFESSIONALI**

# ETF ESG vs non-ESG: flussi netti in Europa nel corso del 2020

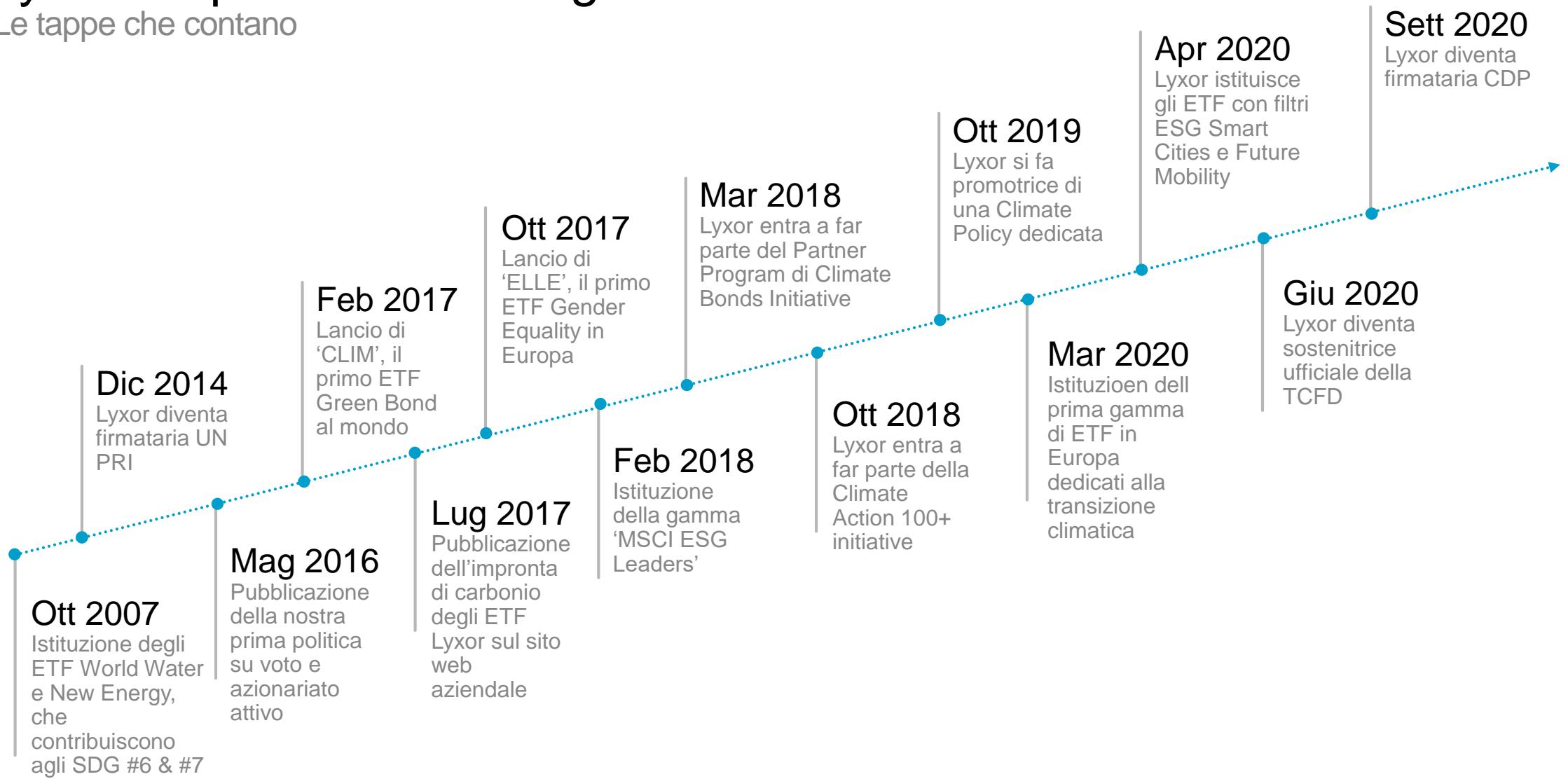
Raccolta netta nel 2020 YTD, dato al 18 novembre 2020



Fonte: Lyxor International Asset Management. Dati al 18 novembre 2020.

# Lyxor: un percorso all'insegna della sostenibilità e del Clima

Le tappe che contano



Fonte: Lyxor International Asset Management.

# ETF Lyxor con obiettivi di investimento ESG: AuM € 5.3mld

<b>Basati su rating ESG (Migliori)</b>		<b>Tematici</b>	<b>Green Bond</b>	<b>Clima [NEW]</b>
<b>Azionari</b>	<b>Obbligazionari</b>			
<b>Top 50% rating ESG + esclusioni</b>	<b>Min BBB rating ESG + esclusioni</b>  <i>ETF credito IG convertiti a ESG + HY ESG</i>			
<b>€ 1,4mld</b>	<b>€ 1,7mld*</b>	<b>Azionari Tematici ESG</b>	<b>Green Bond + Green Bond con filtro ESG</b>	<b>EU PAB EU CTB*</b>

\*incl. € 0.9mld swap based

\* Benchmark  
Paris-Aligned e  
Climate  
Transition

# ETF ESG tematici e Sustainable Development Goals

Lyxor è l'unico gestore di ETF a contribuire a ben 5 dei principi SDG\*

17 obiettivi entro il 2030 per un futuro più sostenibile



Lyxor Gender Equality



Lyxor World Water



Lyxor New Energy



Lyxor Green Bonds  
+ EU CTB & PAB



Lyxor Smart Cities

## SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

**1** NO POVERTY



**2** ZERO HUNGER



**3** GOOD HEALTH AND WELL-BEING



**4** QUALITY EDUCATION



**5** GENDER EQUALITY



**6** CLEAN WATER AND SANITATION



**7** AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY



**8** DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH



**9** INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE



**10** REDUCED INEQUALITIES



**11** SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES



**12** RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION



**13** CLIMATE ACTION



**14** LIFE BELOW WATER



**15** LIFE ON LAND



**16** PEACE AND JUSTICE STRONG INSTITUTIONS



**17** PARTNERSHIPS FOR THE GOALS



\*Fonte: Lyxor International Asset Management, dati a ottobre 2020. Gli SDG sono impegni presi da 193 stati membri dell'ONU nel 2015. Si traducono in 169 obiettivi e target quantitativi da raggiungere entro il 2030.

# Indici MSCI ESG Leaders

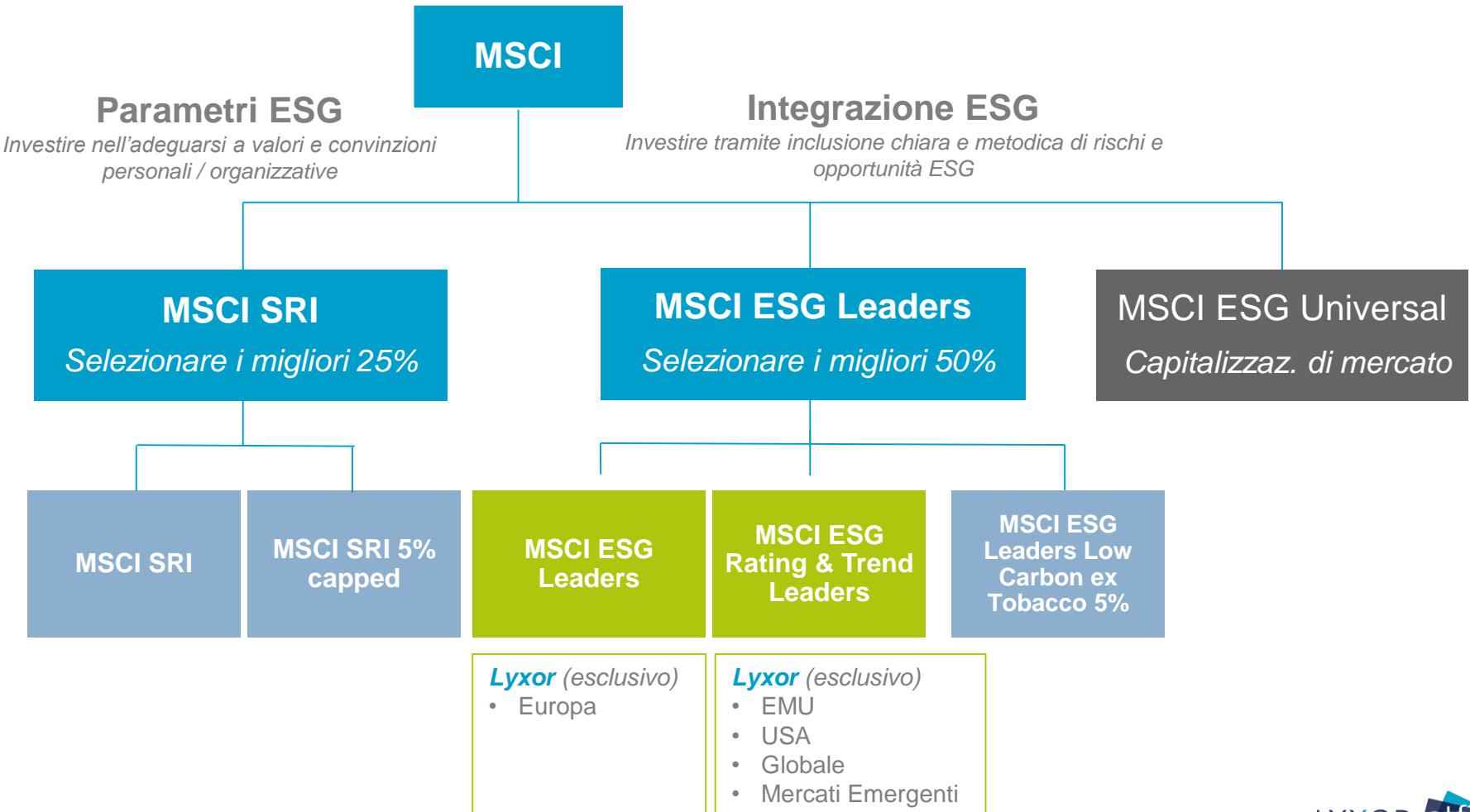
Investi nei campioni ESG contemporanei e futuri

# Perché preferiamo gli indici ESG Leaders?

Selezioniamo la metà migliore dei campioni ESG in base alla capitalizzazione di mercato

- ▶ Due famiglie di indici principali, basate su parametri e integrazione ESG

- ▶ Con il 50% della capitalizzazione di mercato dell'universo di riferimento, i benchmark MSCI ESG Leaders hanno un tracking error inferiore rispetto alla gamma MSCI SRI (solo il 25% della capitalizzazione di mercato)



# ESG Leaders – dalla parte dei migliori

Un approccio “best-in-class” basato sulla ricerca ESG di MSCI

## I rating ESG MSCI in pratica

Rating group	Rating	Categoria	Punteggio
1	AAA	Leaders	2
2	AA		2
3	A		1
4	BBB	Media	1
5	BB		1
6	B	Laggards	0.5
7	CCC		0.5

possono essere inclusi nell'indice

## Come sono costruiti gli indici MSCI ESG Leaders

- ✓ La copertura comprende il top **50%** in base alla capitalizzazione di mercato di riferimento all'interno di ciascun settore, sulla base dei **rating ESG**
- ✓ Approccio “indicizzato” con un **tracking error moderato**
- ✓ **Esclusioni** basate su business, normative e controversie



Alcool



Tabacco



Gioco d'azzardo



Energia nucleare



Armi convenzionali



Armi controverse



Settori controversi

# ETF ESG in pratica

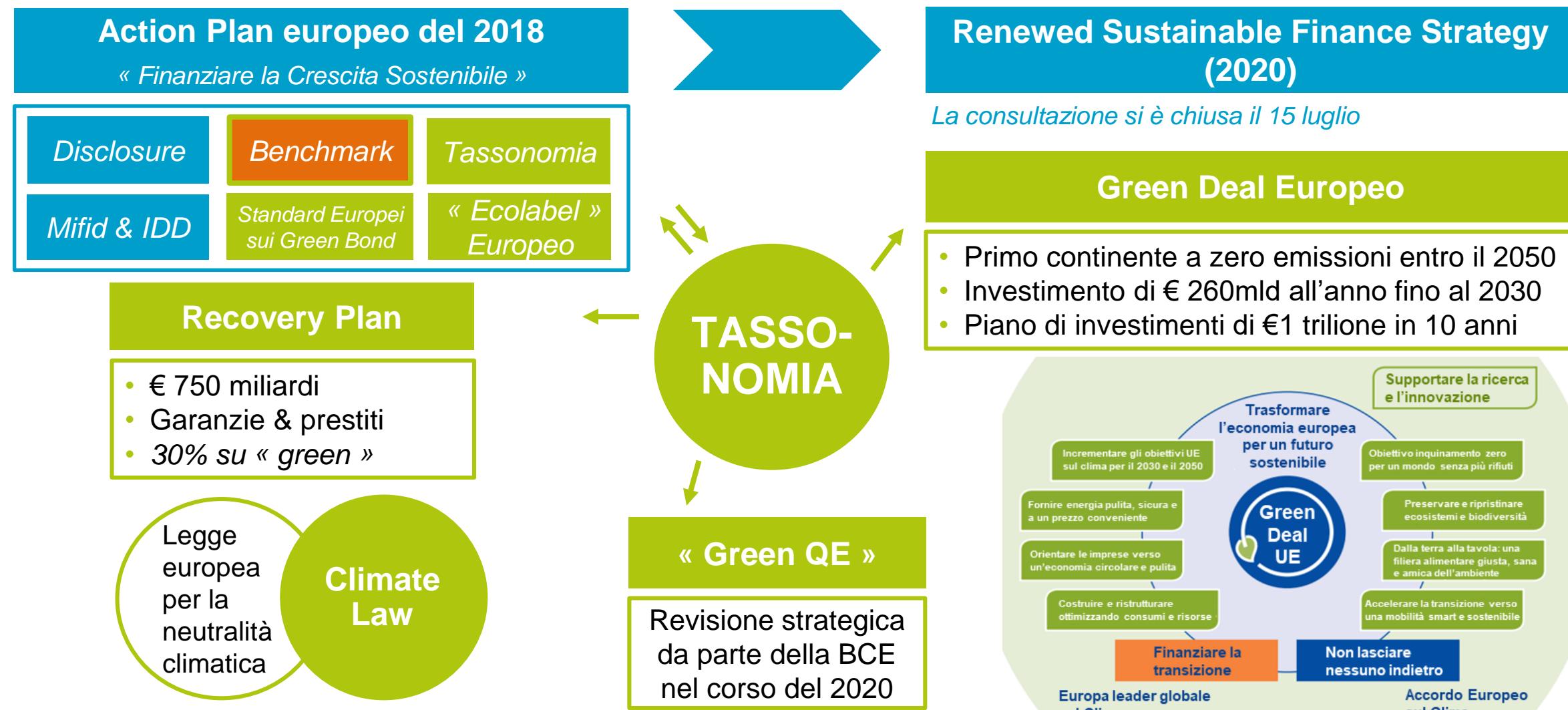
- Benchmark Climate Transition & Paris-Aligned dell'Unione Europea
- Green Bond
- Gender Equality
- New Energy

Salone SRI 2020  
24 novembre 2020



LYXOR   
SOCIETE GENERALE GROUP

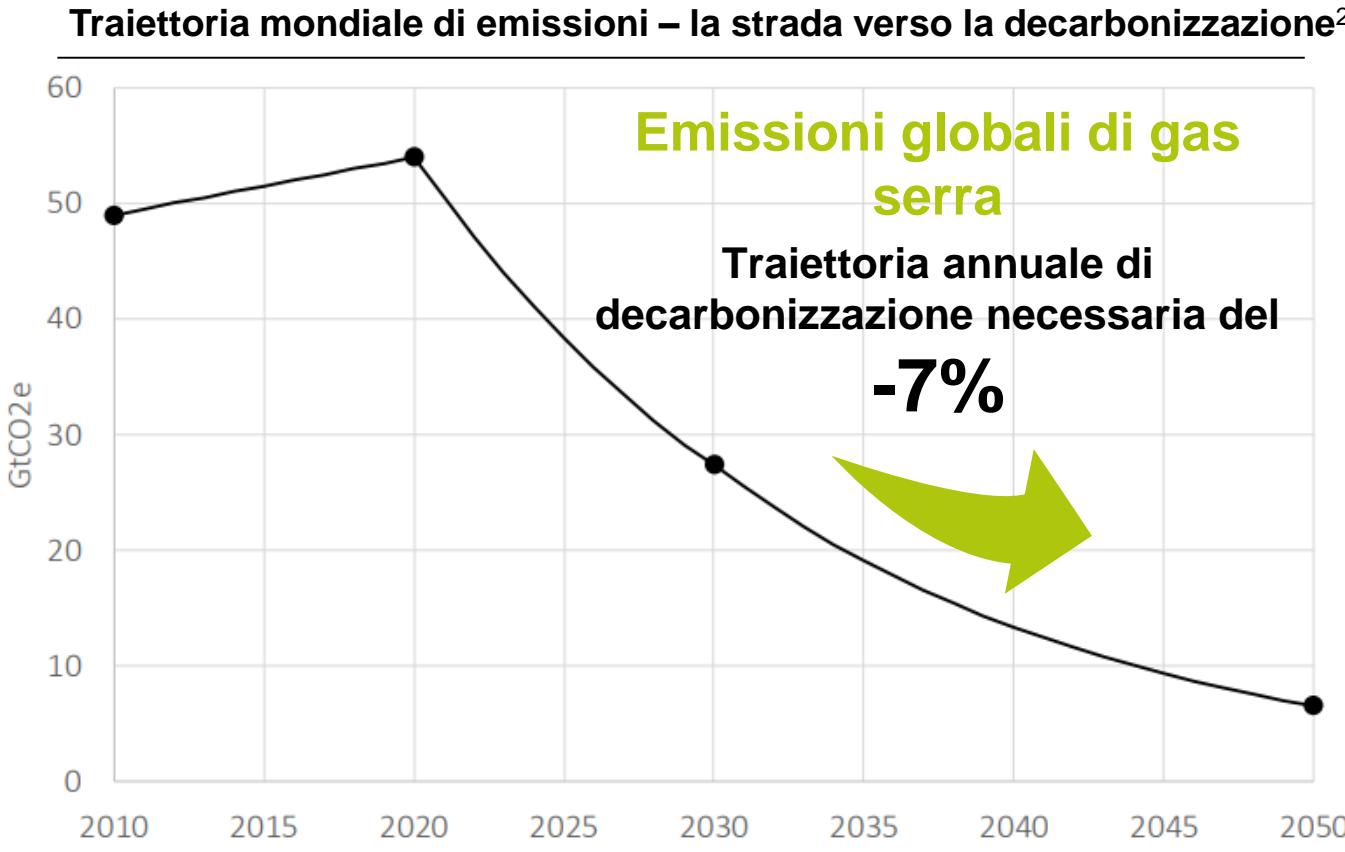
# I piani d'azione dell'Unione Europea in favore del Clima



Fonte: dati Unione Europea, Lyxor International Asset Management.

# Lo scenario principale: zero emissioni nette di CO<sub>2</sub> 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>



Non possiamo vivere in sicurezza su un pianeta dal clima fuori controllo. La nostra strategia illustra come entro il 2050 sia realistico che l'Europa raggiunga la neutralità climatica e prospiri, senza lasciare indietro nessun Europeo e nessun Paese.

**Maroš Šefčovič**  
Commissario europeo per l'Unione Energetica

- Emissioni nette di gas serra a livello globale (GHG) a zero entro il 2050
- Le emissioni lorde saranno comunque di poco superiori allo zero (valore compensato dalle tecniche di rimozione dell'anidride carbonica)



<sup>1</sup>Fonre: [IPCC Special Report](#) (SR15) delle Nazioni Unite, ottobre 2018 <sup>2</sup>Fonre: 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

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

Criteri di selezione titoli per i marchi EU CTB e EU PAB

Requisiti minimi	Climate Transition	Paris-Aligned
<b>Riduzione intensità di carbonio</b>	<b>-30%</b>	<b>-50%</b>
<b>Settori esclusi - base</b> (entro il 31 dicembre 2022 per CTB)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Armi</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>	No	Carbone (1%+ ricavi) Petrolio (10% ricavi) Gas naturale (50% ricavi) Produzione di elettricità maggiore di 100g CO2/kWh
<b>Traiettoria di decarbonizzazione</b>	<b>Minimo 7% all'anno</b>	
<b>Esposizione a settori ad alto sfruttamento di carbone**</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

# ETF Green Bond

Investire in un mondo più verde



**GREENFIN LABEL**  
FRANCE FINANCE VERTE

**Greenfin Label**  
Lyxor Green Bond (DR) ETF

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.

Salone SRI 2020  
24 novembre 2020



**LYXOR**   
SOCIETE GENERALE GROUP

MATERIALE DI MARKETING AD USO ESCLUSIVO DEGLI INVESTITORI PROFESSIONALI

# Uno sguardo ai Green Bonds

Investire per un mondo più “verde”

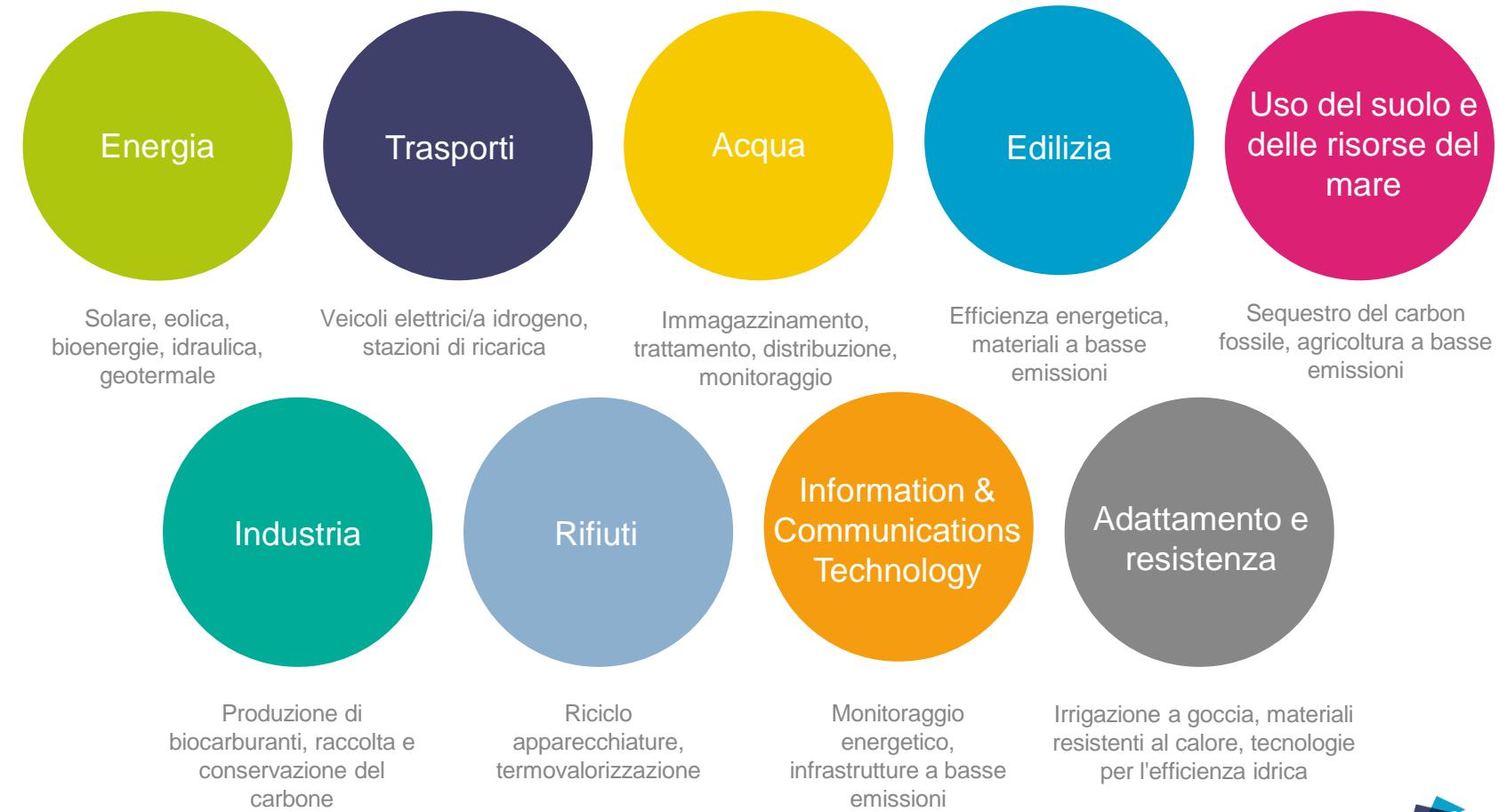
## Cosa sono i Green Bond?

- ▶ I Green Bond sono una modalità di finanziamento di **progetti amici dell'ambiente**
- ▶ I proventi sono destinati a progetti «green» che si focalizzano sul contenimento dei cambiamenti climatici o sull'impegno nell'adattarsi ad essi
- ▶ La maggior parte delle obbligazioni sono **investment grade**, su varie fasce di scadenza

## Quali sono i benefici potenziali?

- ▶ Esposizione ad emittenti **in prima linea per gli investimenti green**, meno esposti a rischio di cambio di normativa o dell'ambiente
- ▶ **Diversificazione** su diverse tipologie di emittenti e mercati
- ▶ **Rischio di portafoglio ridotto**, sia a livello micro che macro
- ▶ Le caratteristiche green non implicano **alcun costo aggiuntivo** per l'investitore

## Progetti “green” selezionabili secondo la Climate Bonds Taxonomy<sup>1</sup>



<sup>1</sup>Fonte: Climate Bonds Initiative. Tassonomia a giugno 2020, [https://www.climatebonds.net/files/files/CBI\\_Taxonomy\\_Tables\\_January\\_20.pdf](https://www.climatebonds.net/files/files/CBI_Taxonomy_Tables_January_20.pdf)

# Il valore del marchio CBI – Climate Bonds Initiative

Evitare le pratiche di 'greenwashing' tramite l'adesione ai Climate Bonds Standard



- ▶ Le obbligazioni green ammesse negli indici di riferimento dei nostri ETF sono **approvate dal CBI**, ossia:
  - ▶ rispettano i requisiti del **Climate Bonds Standard**, pienamente allineati ai Green Bond Principles, e
  - ▶ il loro utilizzo dei proventi è allineato almeno per il 95% alla **CBI Taxonomy**

The Climate Bonds  
Taxonomy



The Climate Bonds  
Standard<sup>2</sup>



## Quadro di regole Climate Bonds Standard



# Misurare l'impatto degli ETF CLIM su un arco temporale di un anno

Indicatori di impatto del Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF



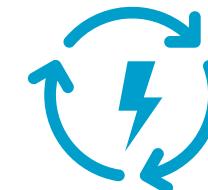
**4,359m<sup>3</sup>**

Acque reflue trattate  
ogni anno



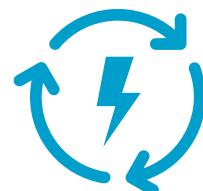
**1,774m<sup>2</sup>**

Superficie di  
edifici "green"



**23.3 MW**

Capacità aggiuntiva di  
energia rinnovabile



**60,159 MWh**

Energia rinnovabile  
prodotta in un anno



**5,094**

Consumo casalingo  
di energia in un  
anno\*



**11,824**

Veicoli privati guidati in  
un anno\*



**55,693 tCO2e**

Risparmio di  
emissioni di gas serra  
in un anno



# Investire nella Gender Equality

Supportare la parità di genere negli ambienti  
di lavoro

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.

Salone SRI 2020  
24 novembre 2020



# Equileap: il perché di una partnership di valore

Leader indipendente nella ricerca sulla parità di genere

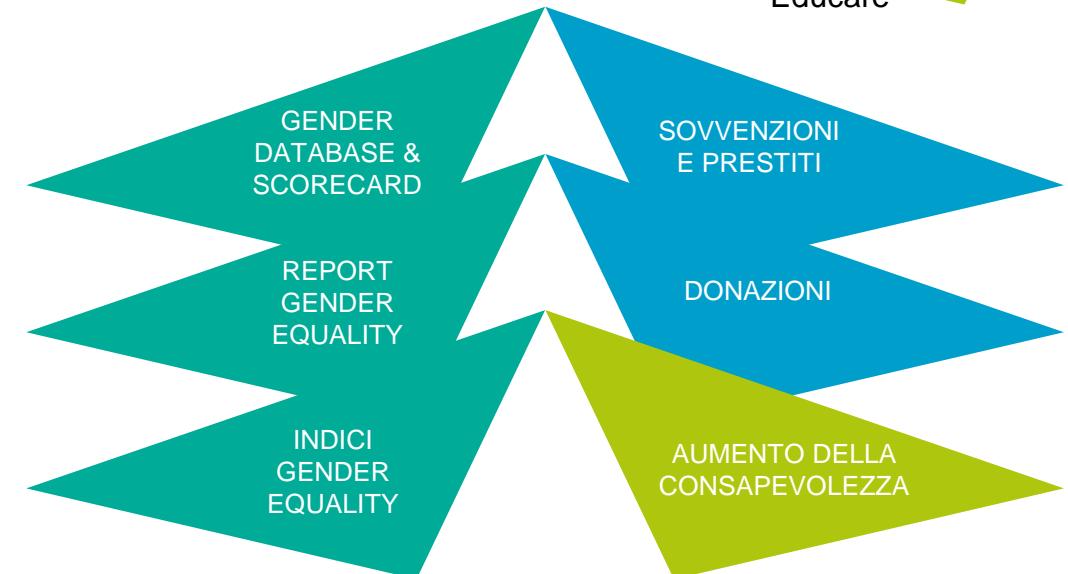
- ▶ La missione di Equileap è accelerare l'evoluzione verso politiche di parità di genere nei luoghi di lavoro attraverso:
  - ▶ Investimenti da parte di privati e istituzioni
  - ▶ Sensibilizzazione dell'opinione pubblica
  - ▶ Supporto a progetti sociali legati alla parità di genere
- ▶ Le loro ricerche e analisi hanno contribuito a costruire:
  - ▶ Il più ampio e completo database aziendale relativo alla parità di genere
  - ▶ Un sistema proprietario di classificazione societaria che coinvolge + di 3.200 aziende pubbliche
  - ▶ Insights per paese, settoriali e sub-settoriali
  - ▶ Una classifica annuale a livello globale, che stimoli le aziende a implementare sempre più spesso iniziative di supporto alla parità di genere\*
- ▶ Le società all'interno del database sono sottoposte a controlli regolari e costanti

## La missione di Equileap

Accelerare lo sviluppo della parità di genere nei luoghi di lavoro



**Obiettivi**  
Investire   
Donare   
Educare 



\*Equileap Gender Equality Global Report and Ranking – edizione 2018: <https://equileap.org/wp-content/uploads/2018/10/Equileap-Gender-Equality-Global-Report-and-Ranking-2018.pdf>

# Cosa analizza l'Equileap Gender Equality Scorecard

19 criteri su 4 categorie chiave collegate alla parità di genere

Categoria	Criteri Equileap	Definizione
Equilibrio di genere all'interno della classe dirigenziale e nella forza lavoro	Consiglio di Amministrazione	Bilanciare la presenza di uomini e donne nel Consiglio di Amministrazione della società / Consiglio non esecutivo (o Consiglio di supervisione)
	Dirigenti	Bilanciare la presenza di uomini e donne all'interno della classe dirigenziale della società
	Senior Management	Bilanciare la presenza di uomini e donne all'interno del senior management della società
	Dipendenti	Bilanciare la presenza di uomini e donne fra tutti i dipendenti della società
Pari remunerazione ed equilibrio vita-lavoro	Opportunità di promozioni e sviluppo di carriera	Percentuale di presenza di uomini e donne nel senior management proporzionale alla percentuale di presenza di uomini e donne sul totale dei dipendenti della stessa società
	Pari remunerazione	Impegno a corrispondere una remunerazione equa a tutti i dipendenti, anche nei Paesi in cui non sia previsto il salario minimo
	Gender Pay Gap e Equal Pay	Trasparenza sul confronto fra tipologia di lavoro e retribuzione; impegno a colmare il divario retributivo di genere
	Congedi Parentali	Congedi parentali retribuiti sia per gli uomini sia per le donne (cura parentale primaria e secondaria) nel Paese di riferimento
Iniziative di supporto alla parità di genere	Lavoro Flessibile	Flessibilità dell'orario di lavoro per i dipendenti di una determinata azienda e/o del luogo di lavoro
	Formazione e Sviluppo di Carriera	Impegno ad assicurare pari accesso ai piani di formazione e di sviluppo di carriera sia agli uomini sia alle donne, a tutti i livelli, nell'azienda in cui lavorano
	Criteri di selezione e assunzione	Impegno a non compiere alcun atto discriminatorio nei confronti di alcun gruppo sociale, donne incluse
	Bandire violenza, prevaricazioni, abusi di potere e molestie sessuali	Proibire qualsivoglia forma di violenza nel luogo di lavoro, che sia fisica, verbale, psicologica e in forma di molestie sessuali
	Sicurezza sul lavoro	Impegno a garantire la sicurezza di tutti i dipendenti nel luogo di lavoro, sia nel tragitto casa/lavoro sia nello svolgimento di attività collegate al lavoro; garantire la sicurezza dei fornitori nel luogo di lavoro
	Diritti umani	Impegno a garantire la protezione dei diritti umani, incluso il diritto dei dipendenti a partecipare a questioni legali, civili e politiche
	Filiera sociale	Impegno a ridurre il rischio sociale all'interno della filiera di produzione, ad esempio vietando attività legate ad imprese che tollerino, sostengano o partecipino a traffici illeciti, inclusi lo sfruttamento sessuale o del lavoro
	Diversity fornitori	Impegno a garantire la diversity all'interno della filiera, ad esempio includendo tra i fornitori aziende di proprietà di e/o gestite da donne
Impegno, trasparenza e responsabilità	Protezione del dipendente	Sistemi e politiche per la segnalazione di denuncia relativa a violazioni di etica professionale senza timore di ritorsioni, come l'accesso a linee telefoniche di terze parti o sistemi per reclami scritti che garantiscono la massima riservatezza
	Impegno per l'emancipazione femminile	Adesione ai Women's Empowerment Principles
	Controllo	Ottenimento di un certificato di controllo di genere da un ente indipendente riconosciuto da Equileap
Segnali di allarme	Pratiche aziendali non etiche	Equileap tiene traccia delle seguenti casistiche relative a una determinata azienda: - Una causa legale o una sentenza ufficiale relativa a discriminazioni di genere o molestie sessuali contro l'azienda o un dipendente - Due o più cause legali, oppure una class action organizzata contro l'azienda o un dipendente, relative a discriminazioni di genere o molestie sessuali - Due o più sentenze o provvedimenti ufficiali riguardanti pratiche discriminatorie di genere nelle attività marketing e pubblicità

# Investire nella Gender Equality

Come funziona l'indice Solactive Equileap Global Gender Equality

## Universo di partenza

Azioni mercati sviluppati  
Market cap >\$2mld



Primi 150 titoli selezionati da Equileap Gender Equality Score\*\*

**II**  
min. 3 mesi di ADV di 5 milioni di dollari

## Portafoglio finale

**Indice Solactive Equileap Global Gender Equality**  
150 azioni con lo stesso peso

Ribilanciamen-to annuale

50% floor per le aziende degli USA

10% cap per altri paesi

25% sector cap

Fonte: Lyxor International Asset Management, Equileap, Solactive, dati a settembre 2018. Dettagli completi della metodologia disponibili su [www.solactive.com](http://www.solactive.com)

\* Segnali d'allarme assegnati alle società coinvolte in casi legali di discriminazione di genere / molestie sessuali negli ultimi 2 anni ed esclusi dagli indici di gender equality Equileap.

\*\* Soggetto a vincoli di liquidità e diversificazione. Nei casi in cui più titoli abbiano lo stesso punteggio gender equality, questi vengono ordinati in base alla loro piena capitalizzazione di mercato.

# ETF New Energy

Costruire un futuro più pulito

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.

Salone SRI 2020  
24 novembre 2020



**LYXOR**   
SOCIETE GENERALE GROUP

**MATERIALE DI MARKETING AD USO ESCLUSIVO DEGLI INVESTITORI PROFESSIONALI**

# La partnership con il team di ricerca ESG di RobecoSAM

Specialista degli investimenti focalizzato esclusivamente sulla sostenibilità

- ▶ In qualità di pioniere sostenibile degli investimenti in clean energy, RobecoSAM ha dalla sua un'esperienza unica e di lungo termine
- ▶ Basato su un modello di selezione dei titoli ideato da RobecoSAM, l'indice World Alternative Energy di Societe Generale replica **le 40 maggiori società del mondo** che operano nei settori delle energie rinnovabili, della distribuzione di energia o dell'efficienza energetica
- ▶ Per ogni società inclusa nell'indice, i ricavi devono provenire **per almeno il 40% e fino al 100%** da attività legate all'energia pulita

## Cluster settoriali relativi alla clean energy<sup>1</sup>



- ▶ **Energie rinnovabili**  
Energia proveniente da fonti rinnovabili, ad es. energia solare, eolica, offshore, idroelettrica, geotermica e biocarburanti (come **NextEra Energy**)



- ▶ **Distribuzione di energia**  
Risorse energetiche decentralizzate come le reti locali su piccola scala (ad esempio **Vestas**)



- ▶ **Efficienza energetica**  
Ridurre lo spreco di energia utilizzando contatori e reti intelligenti (ad esempio **Schneider Electric**)



- ▶ Fondata nel 1995
- ▶ Specializzata in investimenti sostenibili
- ▶ Membro PRI, UN Global Compact e Carbon Disclosure Project



## Curiosità

Nel 2015 Vestas ha costruito in Guatemala il primo parco eolico al mondo. Produce 150.000 MWh, eliminando dall'ambiente oltre **40.000 tonnellate di emissioni di CO2 all'anno** e fornendo al Guatemala elettricità sufficiente per rifornire oltre 178.000 famiglie.

<sup>1</sup>Esempi di società che componevano l'indice mondiale relativo alle energie alternative a giugno 2020.

# 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**

Gli investitori sono esposti ai rischi derivanti dall'uso di uno swap OTC con Société Générale. Nel rispetto della normativa UCITS, l'esposizione a Société Générale 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**

Gli ETF tematici 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.

### **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. 

# Informazioni importanti

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

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)

### 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, 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.

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 prudenziiale 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 compatti 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: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, 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.com](http://www.lyxoretf.com). 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 autorizzato, (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) delle 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 come 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, espresa 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 ridistribuzione, 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 distribuito 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 COMMERCIALITÀ 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.