

24.09.2021

XV ITINERARIO PREVIDENZIALE

INVESTIRE NEI FONDI **CON LA GARANZIA DEL CAPITALE**

a cura di

Sara SCARLL

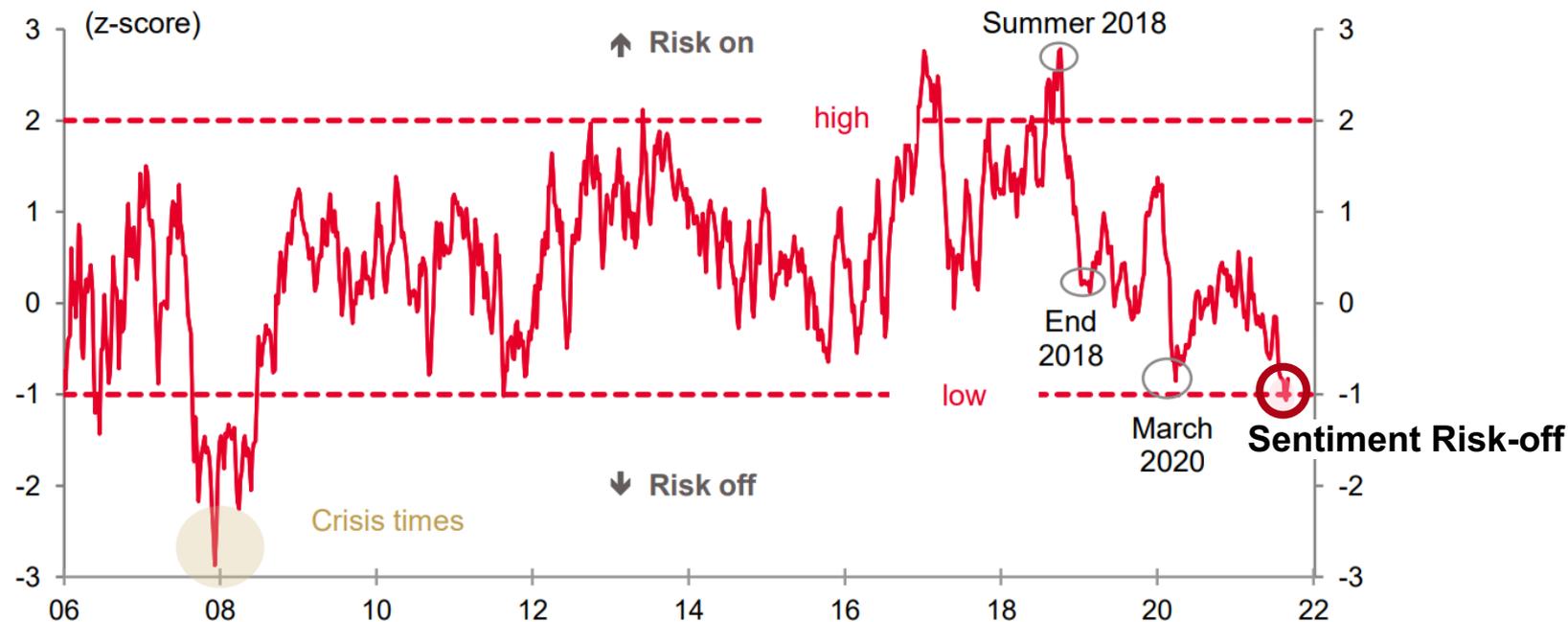
Head of Cross Asset Sales for Banking Foundations and Pension Fund

**THE FUTURE
IS YOU**  **SOCIETE
GENERALE**



CONTESTO DI MERCATO

UNO SGUARDO AL SENTIMENT DI MERCATO DEGLI HEDGE FUND

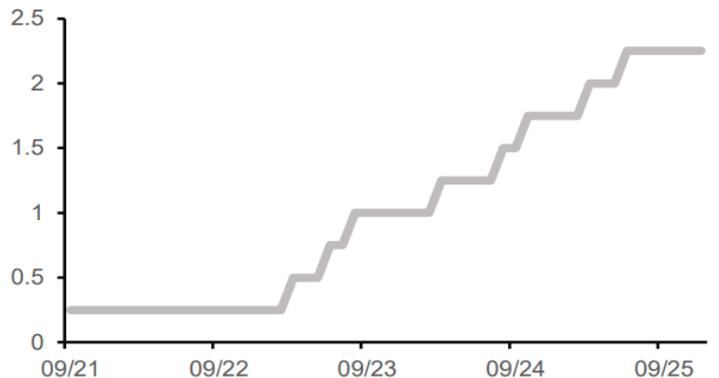


SG MARI = Multi Asset Risk Indicator. It enables us to qualify overall hedge fund positioning as risk on (high) or risk off (low). MARI is the weighted average of four positioning indicators, i.e. for equities (EPI), rates (RPI), currencies (FXPI) and commodities (COPI). Hedge fund positioning refers to non-commercial positioning reported to the CFTC. Dotted lines: 5y z-score of 2 and -2 [ED: -1 in the chart]. Weekly statistics to 31 August 2021.

Source: CFTC, SG Cross Asset Research/Global Asset Allocation – Hedge Fund Watch in Pictures

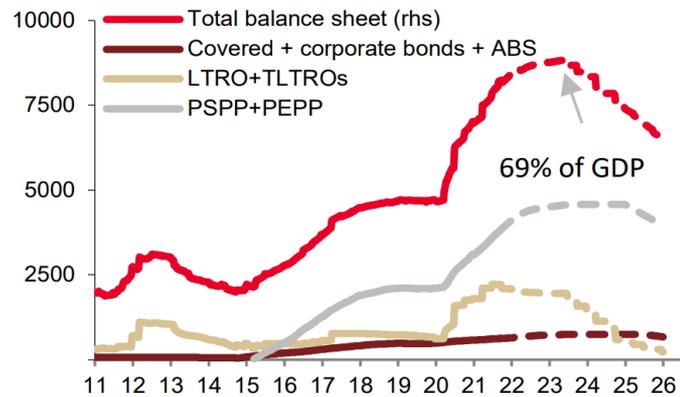
UN'USCITA (MOLTO) GRADUALE DALLE POLITICHE MONETARIE ACCOMODANTI NON DOVREBBE PENALIZZARE L'AZIONARIO

FED FUND RATE - STIME DI SG



Source: SG Cross Asset Research/ Economics

EVOLUZIONE BILANCIO BCE – STIME DI SG



Source: SG Cross Asset Research/ Economics

DIC 2021

TAPERING

2024 H2

ANNUNCIO DELLA
FINE DEL PEPP
ENTRO MARZO
2022

FINE DELL'ASSET
PURCHASE
PROGRAMME
(APP)

PRIMO CALZO
DEL TASSO DI
DEPOSITO
(+10bps)

+40bps TASSO DI
DEPOSITO
+25bps ALTRI
TASSI

RESTARE INVESTITI SUL MERCATO, MEGLIO SE CON GARANZIE

SOLUZIONE PROTETTA
CRESCENDO

INTRODUZIONE ALLA STRATEGIA PROTETTA CRESCENDO

La strategia protetta Crescendo offre un'esposizione ad una determinata asset allocation con una protezione continua del capitale.

- La strategia è composta da 2 elementi:



**ESPOSIZIONE AI
MERCATI**

Rappresentata dal **motore di performance** della strategia composto da un'**allocazione in fondi e/o ETF ESG con un target di volatilità**.



**PROTEZIONE
CONTINUA**

Rappresentata da una **protezione continua NAV Max di tipo lookback (ad esempio al 95%)** che viene rinnovata ogni volta che la strategia raggiunge un nuovo livello massimo

- Il valore della strategia viene calcolato come la somma delle componenti di protezione continua e di esposizione ai mercati al netto di eventuali costi applicabili.

PRINCIPALI CARATTERISTICHE



Protezione continua basata sul massimo valore giornaliero della strategia: valida in ogni momento per l'intera durata dell'investimento. La protezione si riassetta automaticamente ogni volta che viene raggiunto un nuovo massimo valore giornaliero.



Lock-in della protezione: la protezione viene calcolata come percentuale del massimo valore giornaliero raggiunto (ad esempio 95% del massimo valore giornaliero).



Protezione potenzialmente estensibile: estensione automatica della protezione se viene raggiunto un nuovo massimo valore giornaliero (scadenza minima e durata di ciascuna estensione: 2 anni).



Riduzione del rischio di *cash-lock*: poiché la componente di protezione è di natura opzionale, la strategia mantiene, durante la vita dell'opzione, il potenziale di ripresa anche dopo una flessione del mercato.



Liquidità giornaliera

IL MOTORE DI PERFORMANCE

IPOSTESI DI UN PANIERE IN FONDI E ETF TEMATICI/ESG

Ai fini della simulazione è stato considerato il seguente paniere multi-gestore di Fondi e ETF Tematici/ESG, **con volatilità controllata al 4%**

TIPOLOGIA	ASSET CLASS	ESPOSIZIONE	NOME	PESO MEDIO NELLA SIMULAZIONE
ETF	Equity	Megatrend Tema ESG / con Filtri ESG	iShares Global Clean Energy UCITS ETF	1,45%
			iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	1,45%
			iShares Automation & Robotics UCITS ETF	1,45%
			iShares Digital Security UCITS ETF	1,45%
			Lyxor MSCI Disruptive Technology ESG Filtered UCITS ETF	1,45%
			Lyxor MSCI Digital Economy ESG Filtered UCITS ETF	1,45%
			Lyxor MSCI Future Mobility ESG Filtered UCITS ETF	1,45%
		Benchmark – Climate weighted	Amundi Index MSCI Global Climate Change UCITS ETF	10,13%
Fondo Attivo	Fixed Income	Green Bond con Filtri ESG	Eurizon Fund – Absolute Green Bonds	25,04%
			Degroof Petercam AM L – Bonds Emerging Markets Sustainable	25,04%
			Pictet – Global Sustainable Credit	25,04%
		Cash		4,63%

TER medio ponderato del paniere nella simulazione: 48 bps p.a.

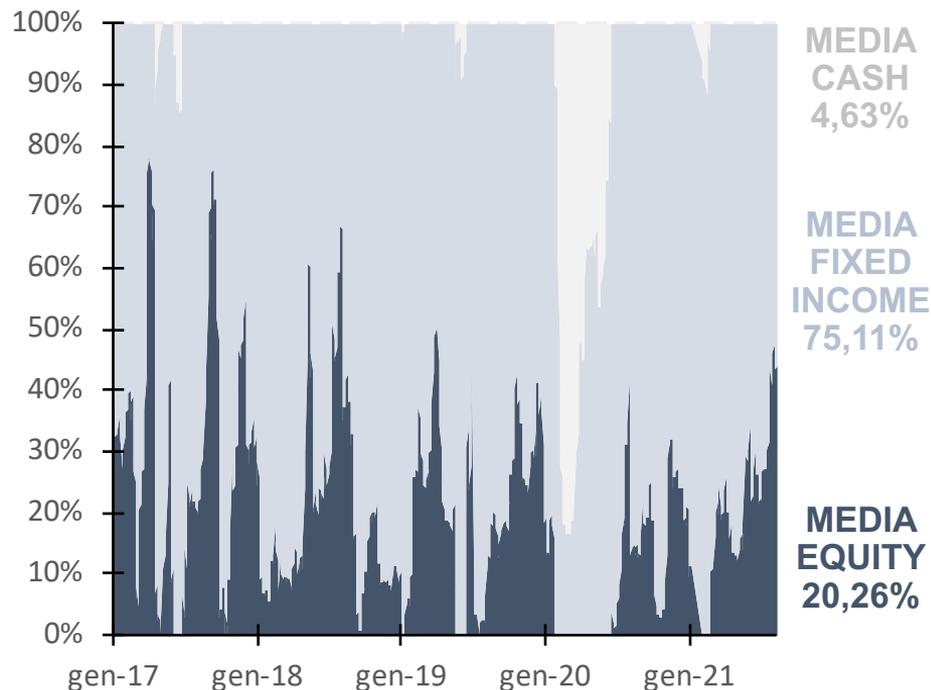
SIMULAZIONE

MOTORE DI PERFORMANCE

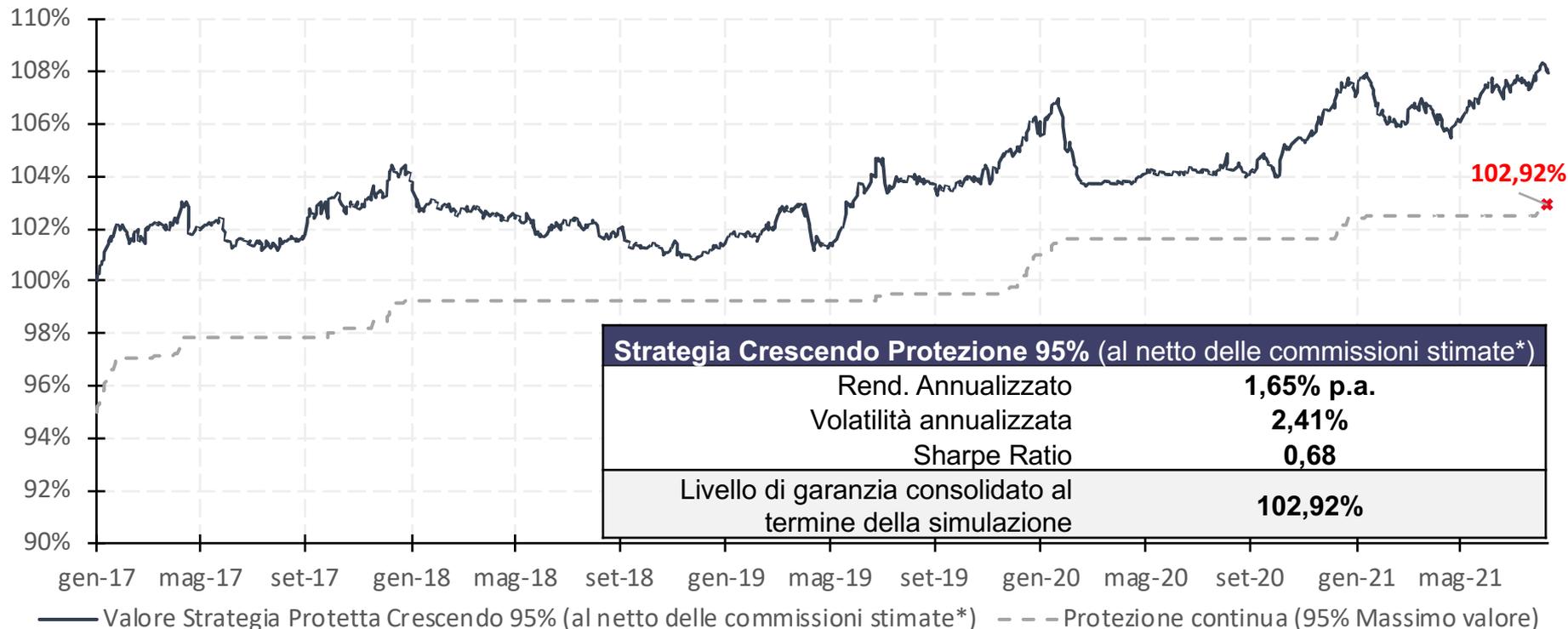
ANDAMENTO STORICO SIMULATO ALLOCAZIONE MULTI-MANAGER CON VOL CONTROL 4%



ALLOCAZIONE DEI PESI NEL PANIERE



SIMULAZIONE STRATEGIA CRESCENDO 95%



*commissioni stimate dello 0,40% p.a.

Fonte: Dati Bloomberg dal 31/01/2017 al 10/09/2021. Il valore del suo investimento può variare. I valori che si riferiscono a rendimenti passati e rendimenti passati simulati riguardano e si riferiscono ai periodi passati e non sono un indicatore affidabile dei rendimenti futuri. Quanto precede vale anche per i dati storici di mercato. Il potenziale rendimento può ridursi per l'effetto di commissioni, oneri, imposte e altri costi a carico dell'investitore

Estensione del track: L'andamento dei 4 ETF la cui data di istituzione è successiva al 31/01/2017 (iShares Digital Security UCITS ETF, Lyxor MSCI Disruptive Technology ESG Filtered UCITS ETF, Lyxor MSCI Digital Economy ESG Filtered UCITS ETF e Lyxor MSCI Future Mobility ESG Filtered UCITS ETF), è stato simulato nel periodo tra il 31/01/2017 e la data di istituzione di ciascun ETF, considerando l'andamento dell'indice di riferimento di ciascun ETF. Per il fondo Eurizon Fund - Absolute Green Bonds, la cui data di istituzione è il 10/01/2018, è stato esteso il track considerando l'andamento dell'indice Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (LEGATREH Index) per il periodo tra il 31/01/2017 e il 10/01/2018

POSSIBILI STRUTTURE PER INVESTIRE NEL CRESCENDO



circa EUR 200mln raccolti da inizio anno

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Rischio di perdita parziale del capitale: questa strategia include un rischio di perdita parziale del capitale. Il valore di rimborso di questa strategia può essere inferiore all'importo inizialmente investito

Costo della protezione: in uno scenario di mercato rialzista o laterale, il costo della protezione tende a ridurre la performance della strategia crescendo rispetto alla performance conseguita dal motore di performance

Liquidità: questa strategia può essere acquistata e venduta quotidianamente dagli investitori ed è anche rimborsabile a marked-to-market da Societe Generale quotidianamente a propria discrezione

Quanto riportato nel presente documento ha uno scopo meramente indicativo e non ha alcun valore contrattuale.

Societe Generale è un istituto di credito francese (banca) che è autorizzato e supervisionato dalla Banca Centrale Europea (BCE) e dalla Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) (l'Autorità francese di controllo prudenziale e di risoluzione) e regolato dalla Autorité des marchés financiers (il Regolatore dei mercati finanziari francesi) (AMF).

Il presente documento non costituisce un'offerta, o un invito a presentare un'offerta di acquisto o di vendita di un prodotto da parte di Société Générale.

Riservatezza: Il presente documento è riservato e non può essere comunicato a terzi (ad eccezione dei consulenti esterni, a condizione che essi stessi rispettino il presente obbligo di riservatezza) né copiato in tutto o in parte senza la preventiva autorizzazione scritta di Société Générale.

Informazioni sui dati e/o sui numeri tratti da fonti esterne : Non si garantisce la precisione, la completezza né la pertinenza delle informazioni tratte da fonti esterne, nonostante tali informazioni siano tratte da fonti ritenute ragionevolmente affidabili. Fatta salva la vigente normativa applicabile, Société Générale non si assume alcuna responsabilità al riguardo.

Informazioni di mercato: I dati di mercato illustrati nel presente documento si basano su dati disponibili in uno specifico momento e possono essere soggetti a variazione nel corso del tempo.

Société Générale

17 cours Valmy

92987 Paris - La Défense Cedex

Registered Office: Société Générale, 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris

RCS (Parigi) B 552 120 222 - APE: 651C

N° SIREN : 552 120 222 000 13

Société Générale è una banca (établissement de crédit) di diritto francese autorizzata dalla Autorità di Controllo Prudenziale e di Risoluzione (ACPR)

Société Générale è presente in Italia tramite la propria Succursale di Milano con sede in Via Olona 2, 20123 Milano, soggetta alla vigilanza delle competenti autorità italiane

Société Générale Global Banking and Investor Solutions Global Markets Italy

via Olona 2, 20123 Milano - Italia

Tel. +39 02 89 632 550

Fax. +39 02 85 49 316