

## - Comunicato Stampa -

21 febbraio 2018

### Da Lyxor il 1° ETF PIR Obbligazionario

#### L'ETF ha una limitata esposizione al rischio di rialzo dei tassi

Lyxor\* annuncia il lancio del primo ETF PIR obbligazionario in Italia, in un contesto in cui gli investimenti PIR continuano a guadagnare terreno. Circa 11 miliardi di Euro raccolti in un solo anno<sup>1</sup>, pari a oltre il 10% della raccolta netta<sup>2</sup> dell'intera industria del risparmio gestito in Italia, oltre 70 strumenti "PIR" tra fondi comuni, ETF e polizze assicurative Unit Linked a disposizione degli investitori<sup>3</sup>. Il bilancio dei PIR, i Piani Individuali di Risparmio nati per attirare capitali verso le PMI italiane e finanziare quindi i loro progetti di sviluppo, poggia su numeri che confermano un successo indiscutibile, soprattutto alla luce delle stime iniziali che parlavano di circa 2 miliardi di raccolta.

Ad oggi, l'offerta di strumenti PIR è chiaramente concentrata su prodotti azionari e bilanciati, nonostante l'interesse storicamente forte per l'asset class obbligazionaria in Italia. Per colmare tale lacuna e soddisfare le esigenze degli investitori, il **26 febbraio** Lyxor **quota su Borsa Italiana il primo ETF PIR Obbligazionario, Lyxor Italia Bond PIR UCITS ETF** (Bloomberg: **PIRB IM**) (ISIN: **LU1745467461**).

Il nuovo ETF ha la particolarità di essere **investito solo in obbligazioni liquide** (l'esposizione azionaria è nulla), con una **Modified Duration quasi nulla (0,4)** per **limitare l'esposizione al rischio di rialzo dei tassi**<sup>4</sup>.

L'ETF ha un costo totale annuo di 0,49% ed è investito per il 25% in obbligazioni di società a piccola e media capitalizzazione italiane e di UE / SEE (con stabile organizzazione in Italia), per il 50% in obbligazioni di società ad elevata capitalizzazione italiane e di UE / SEE (sempre con stabile organizzazione in Italia) e per il 25% in Titoli di Stato dell'Eurozona.

Lo strumento si rivolge in particolare agli **intermediari che stanno realizzando soluzioni PIR** per la loro clientela privata come, ad esempio, Fondi comuni, Unit Linked assicurative, Gestioni Patrimoniali e Depositi Titoli. Inoltre, le linee guida del MEF dello scorso ottobre hanno confermato la possibilità di far ruotare gli investimenti PIR e, al riguardo, la gamma di ETF PIR di Lyxor consente di modificare l'asset allocation tattica nel migliore dei modi, variando i pesi di volta in volta assegnati all'ETF PIR azionario blue chips (Lyxor Italia Equity PIR UCITS ETF), all'ETF PIR azionario mid cap (Lyxor FTSE Italia Mid Cap PIR UCITS ETF) e al nuovo ETF PIR obbligazionario.

PRESS RELATIONS  
LYXOR ASSET MANAGEMENT

Nathalie BOSCHAT - Lyxor Head of Communications  
Tel: +33 1 42 14 83 21  
Email: [communication@lyxor.com](mailto:communication@lyxor.com)

LYXOR INTERNATIONAL ASSET  
MANAGEMENT  
Simplified Private Limited Company with  
share capital of € 1 059 696

Registered in the Nanterre Trade and  
Companies Register (RCS) under no. 419  
223 375  
APE no.: 652E

Registered office: Tours Société Générale  
17, cours Valmy 92800 Puteaux

Gli investitori privati che acquistino direttamente l'ETF, al fine di godere dei benefici fiscali della normativa PIR, devono detenere l'ETF continuativamente per almeno 5 anni presso un apposito Deposito Titoli PIR<sup>5</sup>: ad oggi le iniziative disponibili sono "Fides PIR" di Fides Società Fiduciaria, "IB PIR ETF" di Invest Banca e "Conto PIR" di Directa SIM.

Lo strumento conferma la forte capacità di innovazione e lo spirito pionieristico di Lyxor, già molto attiva nel campo degli investimenti PIR con il lancio dei primi due ETF azionari.

**Marcello Chelli, Referente per i Lyxor ETF** in Italia, commenta: *"Questo ETF si rivolge a gestori e investitori che, a fronte di un contesto di mercato mutato, non desiderano esporsi né al rischio azionario né al rischio di rialzo dei tassi. In particolare, dopo un 2017 dominato dall'offerta dei Fondi PIR, ci attendiamo che il 2018 sia l'anno delle Unit Linked PIR, che dovrebbero beneficiare della semplicità di utilizzo degli ETF PIR".*

*"Ho una visione molto positiva per l'industria degli ETF e per Lyxor nel 2018"* – aggiunge Chelli, che conclude: *"L'attenzione sui costi imposta dalla MiFID II indurrà a realizzare soluzioni di investimento sempre più basate su strumenti a basso costo come gli ETF".*

#### NOTE & AVVERTENZE

\* I Lyxor ETF citati sono Fondi o Sicav francesi o lussemburghesi, gestiti da Lyxor International Asset Management S.A. (qui per brevità "Lyxor"), i cui Prospetti sono stati approvati dalla CSSF o dalla AMF. Per la data di approvazione si rinvia ai Prospetti.

(1) Fonte: MEF, al 09/02/2018.

(2) Nel 2017 raccolta netta di 97,522 miliardi di Euro su fondi aperti e chiusi e gestioni di portafoglio retail e istituzionali. Fonte: Assogestioni, Mappa mensile del Risparmio Gestito, dicembre 2017.

(3) Fonte: Morningstar, Assogestioni, M.I.A. (Monitoraggio Innovazione Assicurativa).

(4) Fonte: Lyxor, al 02/02/2018. La Modified Duration esprime la sensibilità del prezzo di un'obbligazione (o di un portafoglio obbligazionario) al variare dei tassi di interesse. Ad una bassa Modified Duration corrisponde una minore esposizione dei titoli a variazioni dei tassi di mercato.

(5) Gli ETF rientrano tra gli investimenti qualificati destinati ai Piani Individuali di Risparmio a lungo termine (PIR) di cui all'art. 1, comma 104, della legge 11/12/2016, n. 232 (Legge di Bilancio 2017) e, al fine di beneficiare del regime fiscale agevolato, è necessario che l'investitore privato destini le quote dell'ETF ad un Piano Individuale di Risparmio a lungo termine (PIR) attraverso l'apertura di un Deposito Titoli (o altro stabile rapporto) con esercizio dell'opzione per l'applicazione del regime di risparmio amministrato (art. 6 D.Lgs. 461 del 21/11/1997) ovvero è necessario che l'investitore privato destini le quote dell'ETF ad un PIR eventualmente già costituito.

#### Contatti per la stampa:

##### Verini&Associati

Mario Tino

Tel. 02.45395502 Cell. 335.1099520

Email: [mtino@verinieassociati.com](mailto:mtino@verinieassociati.com)

PRESS RELATIONS  
LYXOR ASSET MANAGEMENT

Nathalie BOSCHAT - Lyxor Head of Communications  
Tel: +33 1 42 14 83 21  
Email: [communication@lyxor.com](mailto:communication@lyxor.com)

LYXOR INTERNATIONAL ASSET  
MANAGEMENT  
Simplified Private Limited Company with  
share capital of € 1 059 696

Registered in the Nanterre Trade and  
Companies Register (RCS) under no. 419  
223 375  
APE no.: 652E

Registered office: Tours Société Générale  
17, cours Valmy 92800 Puteaux

**Lyxor Asset Management** - [www.lyxor.com](http://www.lyxor.com)

Dagli ETFs al Multi-management, con 138,7 miliardi di Euro di asset in gestione e under advisory, Lyxor Asset Management crea soluzioni di investimento innovative che rispondono alle sfide di lungo periodo nella gestione del risparmio. Grazie all'esperienza dei suoi team e alla sua tradizione di ingegneria e di ricerca, Lyxor Asset Management coniuga ricerca di prestazioni e gestione del rischio.

Lyxor Asset Management è riconosciuta dalla «Autorité des Marchés Financiers» con l'agreement #GP98019

\* *Inclusi 20,2 miliardi di Euro di asset under advisory. Dati al 31 gennaio 2018 (Fonte: Lyxor Asset Management)*

**Lyxor International Asset Management** - [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com)

Tra i gestori di ETF con maggiore esperienza, è il secondo provider di ETF in Europa con AuM per 67,8 miliardi di Euro. Con più di 200 ETF quotati su 13 mercati finanziari, Lyxor International Asset Management offre agli investitori soluzioni d'investimento altamente flessibili che permettono loro di diversificare la propria allocazione su tutte le asset class (azioni, obbligazioni, valute, materie prime). Lyxor International Asset Management ha istituito la ETF Quality Charter nel 2011 per assicurare che ogni prodotto sia conforme ai più stretti standard di performance, gestione del rischio e trasparenza.

Lyxor International Asset Management è riconosciuta dalla «Autorité des Marchés Financiers» con l'agreement #GP04024

\*\**Dati al 31 gennaio 2018 (Fonte: Lyxor Asset Management)*

PRESS RELATIONS  
LYXOR ASSET MANAGEMENT

Nathalie BOSCHAT - Lyxor Head of Communications  
Tel: +33 1 42 14 83 21  
Email: [communication@lyxor.com](mailto:communication@lyxor.com)

LYXOR INTERNATIONAL ASSET  
MANAGEMENT  
Simplified Private Limited Company with  
share capital of € 1 059 696

Registered in the Nanterre Trade and  
Companies Register (RCS) under no. 419  
223 375  
APE no.: 652E

Registered office: Tours Société Générale  
17, cours Valmy 92800 Puteaux