

L&G US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF

ETF (conforme UCITS) Classe di azioni: USD Distributing ETF



OBIETTIVO DEL FONDO

L&G US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF (l'«ETF») mira a replicare la performance del Solactive US Energy Infrastructure MLP Index (l'«Indice»). Maggiori informazioni sull'Indice sono disponibili a pagina 2 del presente documento.

PROFILO DI RISCHIO E RENDIMENTO



Questo ETF ha un punteggio di 7 a causa della natura dei suoi investimenti e rischi.

Il punteggio è calcolato in base ai dati storici e non rappresenta un indicatore affidabile del profilo di rischio futuro dell'ETF.

La categoria di rischio può variare nel tempo. La categoria inferiore della scala non implica l'assenza di rischi.

A CHI È ADATTO QUESTO FONDO?

- Questo ETF è concepito per investitori che mirano ad accrescere il loro capitale in un investimento che può formare parte del loro portafoglio di risparmio.
- Sebbene gli investitori possano ritirare il proprio capitale in qualsiasi momento, questo ETF può non essere indicato per coloro che prevedono di ritirare il capitale entro cinque anni.
- Se non capite le informazioni riportate nel presente documento, nel documento contenente le informazioni chiave per gli investitori o nel prospetto, si raccomanda di richiedere informazioni supplementari o una consulenza per aiutarvi a decidere se questo ETF è adatto a voi.

DATI DEL FONDO

Dimensioni del fondo \$16,7 mln	Valuta di base USD	Domicilio Irlanda	Data di quotazione 19 mag 2014
Indice US Energy Infrastructure MLP Index TR USD	Ticker dell'indice SOLEIMLP	Replica Sintetica (swap unfunded garantito da collaterale)	

COSTI

Total expense ratio
0,25%

PERFORMANCE (%) IN USD



	1 mese	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni
NAV	27,27	14,70	-16,81	-29,03	-26,60
Indice	27,35	14,86	-16,53	-27,28	-23,22
Relativa	-0,08	-0,16	-0,28	-1,75	-3,38

PERFORMANCE ANNUALE (%)

12 mesi al 30 settembre	2020	2019	2018	2017	2016
NAV	-44,83	-5,91	-4,95	-2,00	18,26
Indice	-44,58	-4,89	-4,04	-0,99	19,54
Relativa	-0,25	-1,02	-0,91	-1,01	-1,28

Performance della classe USD Distributing ETF quotata il 19 maggio 2014. Fonte: Lipper. La performance è calcolata presumendo che tutti gli oneri dell'ETF siano stati presi in considerazione e che tutti i redditi generati dagli investimenti, previa detrazione delle tasse, siano reinvestiti nell'ETF.

Le performance passate non sono un indicatore affidabile del futuro.

IL FONDO IN SINTESI

Distribuzione dei proventi

Le MLP versano la maggior parte del loro cash flow operativo come distribuzioni di liquidità.

Efficienza fiscale

Le MLP sono entità pass-through che non pagano tasse a livello aziendale.

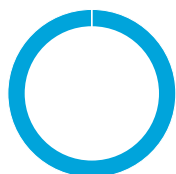
Midstream MLP

I cash flow di MLP nel segmento midstream, come ad esempio gas/oleodotti e stabilimenti di stoccaggio, sono stati storicamente meno correlati ai prezzi energetici.

COMPOSIZIONE DELL'INDICE

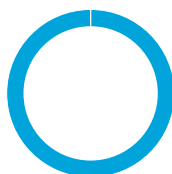
Le seguenti ripartizioni sono relative all'Indice.

Salvo diversa indicazione, LGIM è la fonte di tutti i dati. A cause di arrotondamenti, la somma potrebbe non corrispondere a 100%.



SETTORI (%)

■ Energia 100,0



VALUTA (%)

■ USD 100,0



■ Principali 10 componenti 73,9%
■ Resto dell'Indice 26,1%

N. di costituenti nell'Indice 16

PRINCIPALI 10 COMPONENTI (%)

Western Midstream Partners	13,2
Plains All American Pipeline	10,6
MPLX	9,9
NuStar Energy	9,4
DCP Midstream	6,0
Noble Midstream Partners	5,2
Crestwood Equity Partners	5,1
Genesis Energy	5,1
Enterprise Products	4,7
Enable Midstream Partners	4,7

DESCRIZIONE DELL'INDICE

L'Indice mira a replicare la performance di un paniere di azioni di Master Limited Partnerships («MLP») nel segmento midstream del mercato dell'infrastruttura energetica degli USA.

L'Indice è composto da Master Limited Partnership («MLP») che sono quotate sulle borse valori statunitensi e che generano gran parte dei propri ricavi dal possesso e dalla gestione di attività utilizzate nel campo della logistica energetica, tra cui: gasdotti/oleodotti, impianti di stoccaggio e altre attività utilizzate per trasportare, immagazzinare, raccogliere e lavorare gas naturale, gas naturali liquefatti, greggio e/o prodotti raffinati.

Una MLP può essere inclusa nell'Indice solo se: (1) presenta dimensioni non inferiori a un dato limite (determinate in base al valore di mercato complessivo delle sue quote); (2) è sufficientemente «liquida» (una misura di quanto attivamente vengono scambiate le sue quote ogni giorno); (3) effettua almeno una «distribuzione» l'anno agli investitori (pagamento analogo al dividendo versato dalle società). Le MLP idonee vengono quindi classificate in base alla (1) «distribuzione prospettica degli utili» (vale a dire il valore previsto delle distribuzioni future) e alla (2) «stabilità della distribuzione» (vale a dire la costanza delle distribuzioni in termini di valore). Le prime 25 MLP classificate vengono quindi selezionate e incluse nell'Indice con pari ponderazione.

GESTORE

GO ETF Solutions LLP è il gestore degli investimenti per ognuno degli exchange traded funds (ETF) emessi da Legal & General UCITS ETF Plc ed è responsabile delle decisioni quotidiane in materia di gestione degli investimenti per questo ETF. Il team è formato da professionisti di grande esperienza in tutti gli aspetti della gestione di un portafoglio ETF, inclusa la gestione del collaterale, la negoziazione di swap OTC, la conformità alle normative UCITS e l'esposizione e il monitoraggio delle controparti.

RISCHI PRINCIPALI

- Il valore del vostro investimento ed eventuali redditi da esso conseguiti non sono garantiti e possono aumentare o diminuire. Potreste non recuperare l'importo inizialmente investito.
- Gli investimenti in ETF possono esporre l'investitore ai rischi associati al rendimento degli interessi delle MLP. In alcune MLP, il General Partner (socio accomandatario, GP) e la Limited Partnership, la società a responsabilità limitata, LP) sono controllati e gestiti dagli stessi team di gestione. Alcune potenziali aree di conflitto includono (1) il prezzo al quale la MLP sta acquisendo beni dal GP, (2) l'aumento aggressivo della distribuzione da parte del GP per raggiungere il livello di divisione del 50%/50%, invece di gestire la crescita della distribuzione al fine di massimizzare il valore a lungo termine della MLP sottostante, (3) il potenziale collocamento da parte della gestione degli interessi della società madre o del GP al di sopra degli interessi dei titolari della LP, e (4) le emissioni azionarie dalla MLP sottostante per finanziare iniziative di crescita che beneficiano il GP, indipendentemente dal fatto che l'acquisizione o il progetto siano accrescitivi.
- Vista l'attuale assenza di normativa riguardo le MLP, l'eventuale eliminazione o alterazione del trattamento fiscale delle MLP potrebbe influire negativamente sulle relative performance. Inoltre, la legislazione mirata al settore del petrolio e del gas potrebbe influenzare le MLP. E ancora, nel caso in cui l'ETF guadagni esposizione all'Indice attraverso l'acquisizione diretta dei componenti dell'Indice, possono sussistere alcune implicazioni fiscali alla fonte su redditi di capitale e / o proventi che possono influire sulla capacità dell'ETF di replicare l'Indice con precisione.
- Per finanziare la crescita le MLP fanno molto affidamento sui mercati del capitale e del debito. Poiché le MLP corrispondono ai titolari la maggior parte del loro denaro liquido, devono continuamente accedere ai mercati del debito e del capitale per finanziare la crescita. Se le MLP non fossero in grado di accedere a questi mercati o non potessero accedervi a condizioni favorevoli, questo potrebbe influire sulle performance del prezzo e inibire la crescita della distribuzione a lungo termine.
- Alcune MLP sono esposte in modo significativo alle fluttuazioni dei prezzi delle materie prime, comprese le partnership (società in accomandita) che operano nella produzione di petrolio e gas, raccolta e lavorazione, e nel settore carbonifero. Inoltre, i prezzi unitari delle MLP tendono a oscillare con una correlazione potenzialmente elevata rispetto ai prezzi delle materie prime.
- Le MLP hanno generalmente sottoperformato durante i periodi di rapido aumento dei tassi d'interesse. Di conseguenza questo potrebbe influire sulle prestazioni durante i periodi in cui gli investitori prevedono un rapido aumento dei tassi in futuro o se i tassi dovessero aumentare più rapidamente del previsto.
- Le MLP sono regolate in un certo numero di settori. I gasdotti interstatali negli Stati Uniti sono regolamentati dalla Federal Energy Regulatory Commission. Il carbone è una delle industrie più pesantemente regolamentata nel paese, essendo soggetto a regolamentazione da enti federali, statali ed enti locali negli Stati Uniti. Un cambiamento nella regolazione della fratturazione idraulica potrebbe ridurre l'attività di perforazione e le esigenze infrastrutturali. Qualsiasi ostacolo di tipo normativo potrebbe influire sulla capacità delle MLP di crescere.

Per maggiori informazioni si rimanda al documento contenente le informazioni chiave per gli investitori disponibile sul nostro sito web. [↗](#)

INFORMAZIONI SUL TRADING

Borsa valori	Valuta	ISIN	WKN	Ticker	Bloomberg
London Stock Exchange	USD	IE00BHZKHS06	A1XE2P	MLPI	MLPI LN
London Stock Exchange	GBP	IE00BHZKHS06	A1XE2P	MLPX	MLPX LN
Deutsche Börse	EUR	IE00BHZKHS06	A1XE2P	XMLP	XMLP GY
SIX Swiss Exchange	CHF	IE00BHZKHS06	A1XE2P	MLPI	MLPI SW
Borsa Italiana	EUR	IE00BHZKHS06	A1XE2P	MLPI	MLPI IM

La valuta indicata è la valuta di negoziazione del listino.

Disclaimer dell'indice

L&G US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF (l'«ETF») non è sponsorizzato, promosso, venduto o sostenuto in alcun modo da Solactive AG. Solactive AG non rilascia alcuna garanzia o assicurazione esplicita o implicita relativamente ai risultati ottenibili con l'utilizzo dell'Indice e/o del marchio commerciale dell'Indice o del Prezzo dell'Indice in qualsiasi momento o sotto qualsiasi altro aspetto.

Solactive US Energy Infrastructure MLP Index TR (l'«Indice») è calcolato e pubblicato da Solactive AG. Solactive AG fa del proprio meglio per assicurare che l'Indice sia calcolato correttamente. Indipendentemente dai propri obblighi verso Legal & General UCITS ETF Plc, Solactive AG non ha alcun obbligo di segnalare errori presenti nell'Indice a terzi, compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, gli investitori e/o intermediari finanziari dello Strumento finanziario. Solactive AG non garantisce l'accuratezza e/o la completezza dell'Indice né di qualsiasi dato ivi incluso e non è responsabile di errori, omissioni o interruzioni ivi contenuti.

Né la pubblicazione dell'Indice da parte di Solactive AG né la concessione in licenza dell'Indice o del marchio commerciale dell'Indice a scopo di utilizzo in relazione all'ETF costituisce una raccomandazione da parte di Solactive AG di investire il capitale in detto ETF né rappresenta in alcun modo un'assicurazione o un'opinione di Solactive AG relativamente a qualsivoglia investimento in questo ETF. Solactive AG non sarà in alcun caso responsabile di eventuali profitti mancati né danni o perdite indiretti, punitivi, speciali o conseguenti, anche se fosse stata avvisata della possibilità di tali danni o perdite.



CHI SIAMO


Siamo uno dei gestori patrimoniali più grandi d'Europa e uno dei principali investitori globali con asset in gestione (AUM) per €1369,6 miliardi (al 30 giugno 2020). Operiamo con un ampio portafoglio di clienti globali, compresi fondi pensionistici, fondi sovrani, distributori di fondi e investitori privati.

Fonte: Dati interni di LGIM al 30 giugno 2020. L'AUM pubblicato aggrega gli attivi gestiti da LGIM nel Regno Unito, da LGIMA negli Stati Uniti e da LGIM Asia a Hong Kong. L'AUM comprende il valore delle posizioni su titoli e derivati.

REGISTRATO IN:



ULTERIORI INFORMAZIONI

 Visitate il nostro sito web lgimETF.com

 Email fundsales@lgim.com

Informazioni importanti

Copyright © 2020 Legal & General. Il presente documento è soggetto a copyright. Qualsiasi utilizzo non autorizzato è severamente proibito. Tutti i diritti sono riservati. La presente promozione finanziaria è stata pubblicata e approvata ai fini della sezione 21 del Financial Services and Markets Act del 2000 da parte di Legal & General Investment Management Limited ("LGIM"), che è autorizzata e regolamentata dalla United Kingdom Financial Conduct Authority ("FCA").

I prodotti descritti nel presente documento sono emessi da Legal & General UCITS ETF Plc ("Emittente"), una società di investimento di tipo aperto a capitale variabile con separazione patrimoniale tra i comparti ed organizzata ai sensi delle leggi irlandesi in quanto società per azioni. L'Emittente è stato autorizzato dalla Banca centrale d'Irlanda ("Autorità di regolamentazione finanziaria") in quanto OICVM ai sensi dei Regolamenti delle Comunità Europee del 2011 (Statutory Instrument N. 352 del 2011) in materia di Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari, come modificato dai Regolamenti delle Comunità Europee del 2016 (Statutory Instrument N. 143 del 2016) in materia di Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari. Le azioni (le "Azioni") descritte nel presente documento sono emesse dall'Emittente in relazione al comparto pertinente (o alla/le classe/i di azioni dello stesso) descritto nel presente documento (insieme, il "Fondo").

Nessun consiglio di investimento: come richiesto dalla FCA, LGIM specifica che non agisce in alcun modo per conto dell'investitore in relazione all'investimento o all'attività di investimento ai quali fa riferimento questa promozione finanziaria. In particolare, LGIM non fornirà alcun servizio di investimento o consiglio all'investitore, o qualsiasi raccomandazione allo stesso, in relazione ai termini di qualsiasi operazione. Nessun rappresentante di LGIM è autorizzato a comportarsi in modo tale da indurre l'investitore a credere altrimenti. Non è quindi responsabilità di LGIM fornire all'investitore le tutele offerte ai suoi clienti e l'investitore dovrebbe cercare la propria consulenza legale, fiscale e di investimento o di altro tipo indipendente, come ritenuto opportuno.

Informazioni per gli Stati Uniti: il presente documento non è, e in nessuna circostanza deve essere interpretato in quanto, pubblicità o qualsiasi altra azione a sostegno di un'offerta pubblica di azioni negli Stati Uniti o in qualsiasi provincia o territorio degli stessi, dove né l'Emittente né le Azioni sono autorizzati o registrati per la distribuzione e dove non è stato depositato alcun prospetto dell'Emittente presso qualsiasi commissione dei valori mobiliari o autorità di regolamentazione. Né il presente documento né alcuna copia dello stesso devono essere portati, trasmessi o distribuiti (direttamente o indirettamente) negli Stati Uniti. Né l'Emittente, né alcuna delle Azioni emesse dallo stesso sono stati o saranno registrati ai sensi del Securities Act del 1933 degli Stati Uniti o dell'Investment Company Act del 1940 o qualificati ai sensi di qualsiasi legge azionaria statale applicabile.

Nessuna garanzia di precisione: il presente documento può contenere un commento sui mercati indipendente preparato da LGIM basato su informazioni accessibili al pubblico. LGIM non garantisce, assicura o altrimenti conferma la precisione o la correttezza di qualsiasi informazione contenuta nel presente documento e qualsiasi opinione relativa al prodotto o all'attività di mercato potrebbe cambiare. Qualsiasi fornitore di dati terzo utilizzato per reperire le informazioni nella presente promozione finanziaria non rilascia alcuna garanzia o effettua alcuna rivendicazione relativamente a tali dati.

I risultati storici non sono indicativi di quelli futuri: qualsiasi risultato storico compreso nel presente documento può essere basato su una verifica retrospettiva (back testing). La verifica retrospettiva è il processo di valutazione di una strategia di investimento, applicando tale strategia a dati storici per simulare quali sarebbero stati i suoi risultati. Tuttavia, i risultati ottenuti con la verifica retrospettiva sono puramente ipotetici e sono forniti nel presente documento esclusivamente a fini informativi. I dati ottenuti con la verifica retrospettiva non rappresentano risultati effettivi e non devono essere interpretati in quanto indicazione di risultati effettivi o futuri.

Nessuna offerta di vendita: le informazioni contenute nella presente promozione finanziaria non costituiscono né un'offerta di vendita né una sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli. La presente promozione finanziaria non deve essere utilizzata come base per qualsiasi decisione di investimento.

Avvertenze sui rischi: le Azioni sono prodotti che comportano un livello significativo di rischio e potrebbero non essere idonee per tutti i tipi di investitori. Qualsiasi decisione di investimento deve essere basata sulle informazioni contenute nel prospetto dell'Emittente (o qualsiasi supplemento dello stesso) che comprende, tra l'altro, informazioni su determinati rischi associati a un investimento. Il prezzo di qualsiasi titolo può aumentare o diminuire e un investitore potrebbe non recuperare l'importo investito. Gli investitori dovrebbero investire in una classe di azioni con copertura valutaria solo se disposti a rinunciare a possibili utili derivanti dall'apprezzamento delle valute nelle quali le attività del Fondo sono denominate, rispetto alla valuta di denominazione della classe di azioni coperta in questione. La copertura valutaria utilizzata relativamente alle classi di azione coperte si prefigge di ridurre il rischio valutario più che di eliminarlo completamente. Gli investitori devono fare inoltre riferimento al fattore di rischio "Currency" nella sezione del Prospetto intitolata "Risk Factors".

Prospetto: gli investitori devono fare riferimento alla sezione intitolata "Risk Factors" nel prospetto dell'Emittente per ulteriori dettagli di questi o altri rischi associati a un investimento nei titoli offerti dall'Emittente. Le informazioni nel presente documento sono concepite esclusivamente per un utilizzo nei paesi interessati nei quali il Fondo è stato registrato per la distribuzione pubblica e non sono destinate a residenti di altri paesi. La distribuzione del prospetto e l'offerta, la vendita e la consegna di azioni in altre giurisdizioni possono essere limitate dalla legge.

Per gli investitori nel Regno Unito: il Fondo è un organismo riconosciuto ai

sensi della sezione 264 del Financial Services and Markets Act del 2000 e di conseguenza il prospetto può essere distribuito agli investitori nel Regno Unito. Nel Regno Unito, copie di tutti i documenti (ovvero il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, i più recenti bilanci e relazioni annuali certificati e i bilanci e le relazioni semestrali non certificati, nonché lo statuto dell'Emittente) sono disponibili presso www.lgimtf.com.

Per gli investitori austriaci: gli investitori dovrebbero basare la propria decisione di investimento esclusivamente sul relativo prospetto, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, qualsiasi supplemento o aggiunta allo stesso, copie dell'Atto Costitutivo e dello Statuto dell'emittente e le relazioni annuali e semestrali, che possono essere ottenuti gratuitamente su richiesta presso l'Agente per i pagamenti e le informazioni in Austria, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien, Österreich e su www.lgimtf.com.

Per gli investitori olandesi: il Fondo è stato registrato presso l'Autorità olandese per i mercati finanziari, a seguito della procedura di passaporto OICVM ai sensi della sezione 2:72 della Legge olandese sulla vigilanza finanziaria.

Per gli investitori francesi: in Francia, il presente materiale è destinato esclusivamente a investitori professionisti (come definiti ai sensi della MIFID) che investono per proprio conto e il presente materiale non può in alcun modo essere distribuito al pubblico. L'Emittente è un OICVM disciplinato dalla legislazione irlandese e approvato dall'Autorità di regolamentazione finanziaria in quanto OICVM conforme ai regolamenti europei, sebbene non debba necessariamente ottemperare alle stesse regole applicabili a prodotti simili approvati in Francia. Il Fondo è stato registrato per la commercializzazione in Francia dall'Autorità dei mercati finanziari (Autorité des Marchés Financiers) e può essere distribuito agli investitori in Francia. Copie di tutti i documenti (ovvero il prospetto, qualsiasi supplemento o aggiunta allo stesso, le più recenti relazioni annuali, l'atto costitutivo e lo statuto, nonché il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori) sono disponibili in Francia, gratuitamente, presso l'Agente di centralizzazione francese, Société Générale, Securities Services, all'indirizzo 1-5 rue du Débarcadère, 92700 Colombes- Francia. Qualsiasi sottoscrizione azionaria del Fondo sarà effettuata sulla base dei termini del prospetto e di qualsiasi supplemento o aggiunta allo stesso.

Per gli investitori tedeschi: gli investitori dovrebbero basare le proprie decisioni di investimento esclusivamente sul prospetto e sul documento contenente le informazioni chiave per gli investitori pertinenti. L'offerta di Azioni del Fondo è stata comunicata all'Autorità di vigilanza dei servizi finanziari tedesca (BaFin) conformemente con la sezione 310 del Codice di investimento tedesco (KAGB). Il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (in lingua tedesca), il prospetto, qualsiasi supplemento o aggiunta allo stesso, copie dell'Atto costitutivo e dello Statuto dell'Emittente e le relazioni annuali e semestrali, possono essere ottenute gratuitamente su richiesta presso l'Agente per i pagamenti e le informazioni in Germania HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21-23, 40212 Düsseldorf e su www.lgimtf.com. I prezzi di offerta e rimborso attuali, nonché il valore patrimoniale netto e le possibili comunicazioni agli investitori possono essere richiesti gratuitamente allo stesso indirizzo. In Germania, le Azioni saranno regolate in quanto azioni di proprietà in un Certificato al portatore globale emesso da Clearstream Banking AG. Questo tipo di regolamento avviene solo in Germania, poiché non vi è un collegamento diretto tra i sistemi di compensazione e regolamento Crest e Clearstream. Per questa ragione, l'ISIN utilizzato per la negoziazione di azioni in Germania è diverso dall'ISIN utilizzato in altri paesi. La presente comunicazione costituisce una pubblicità ai sensi della Sezione 63 paragrafo 6 della Legge tedesca sulla negoziazione di titoli (Wertpapierhandelsgesetz - WpHG); non costituisce un'analisi finanziaria ai sensi della Sezione 85 WpHG e di conseguenza non soddisfa tutti i requisiti legali atti a garantire l'obiettività di un'analisi finanziaria e inoltre non è soggetta al divieto di negoziazione precedente la pubblicazione di un'analisi finanziaria.

Per gli investitori norvegesi: l'Emittente e il Fondo sono registrati presso l'Autorità di vigilanza finanziaria norvegese (Finanstilsynet) e possono essere commercializzati e venduti a investitori professionisti in Norvegia.

Per gli investitori svizzeri: il Fondo dell'Emittente descritto nel presente documento verrà distribuito in Svizzera esclusivamente a investitori qualificati, come definiti nella Legge svizzera sugli organismi di investimento collettivo e la sua ordinanza di esecuzione. L'agente rappresentante e di pagamento in Svizzera è State Street Bank International GmbH, Munich, Zurich Branch, Beethovenstrasse 19, 8027 Zurich, Svizzera. Il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto e le relazioni annuali e semestrali riguardanti l'Emittente e i suoi comparti sono disponibili gratuitamente dal rappresentante in Svizzera. Per quanto riguarda la distribuzione in Svizzera, il luogo di esecuzione e foro competente è presso la sede legale del rappresentante.