

Riservato ai clienti professional. Da non distribuire ai clienti retail. Capitale a rischio.

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto del fondo e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori prima di prendere una decisione finale di investimento.

ETF obbligazionari core: pretendi di più dagli investimenti core

Strategie di investimento su indici che
integrano i criteri ESG come standard



Perché è ora di ridefinire gli ETF “core” obbligazionari?

Secondo il nostro approccio di intelligent indexing nella costruzione della nostra gamma ETF, è il momento per gli investitori di pretendere di più dagli indici attualmente a loro disposizione, vista la velocità con cui evolve il mondo degli investimenti. Come si traduce questo, nella pratica, in ambito obbligazionario?

I principi ambientali, sociali e di governance (ESG) stanno diventando un requisito sempre più richiesto dagli investitori, per i quali è importante anche la liquidità di un universo obbligazionario, affinché bilanci i rischi e le opportunità legate al liquidity premium. Inoltre sempre più investitori si aspettano che il gestore riesca ad individuare le eventuali inefficienze degli indici tradizionali per poter sfruttare le eventuali opportunità di investimento a valore aggiunto che dovessero presentarsi.

A nostro avviso, è corretto che gli investitori non debbano accontentarsi di commissioni competitive, ma possano pretendere di più:

- integrazione dei principi ESG come standard;
- strategie d'investimento che tengano conto della liquidità del portafoglio e dei singoli titoli obbligazionari, contemperando rischi e benefici;
- scelte di costruzione degli indici capaci di apportare valore al portafoglio grazie all'esperienza di gestori all'avanguardia sui mercati obbligazionari.

Se guardiamo nello specifico all'universo obbligazionario, a nostro avviso occorre adottare un approccio proattivo sia nell'elaborazione della strategia d'investimento che nella gestione del portafoglio.

In questo documento affronteremo in dettaglio entrambi questi aspetti ma, per prima cosa, vorremmo prendere in esame alcune considerazioni sui principi ESG. I fattori ESG sono requisiti sostanziali in prospettiva futura per gli investitori e, secondo noi, le tradizionali strategie basate su indici pesati per

capitalizzazione di mercato, concepiti ormai molto tempo fa, non sono in grado di incorporare efficacemente i fattori ambientali, sociali e di governance.

Per questo invitiamo gli investitori a esaminare più attentamente le loro esposizioni in questo universo, soprattutto quando si tratta di integrare gli standard ESG come strumenti per mitigare dei rischi, individuare opportunità di investimento e allineare i rendimenti su un orizzonte di lungo termine. Da parte nostra, come LGIM, abbiamo l'obbligo nei confronti dei nostri clienti di contribuire a costruire un mondo più sostenibile attraverso investimenti responsabili. Questa brochure spiega le iniziative che abbiamo adottato per applicare questi principi ai nostri ETF obbligazionari core.

Nelle prossime pagine illustreremo inoltre una serie di scelte ulteriori che abbiamo integrato nei nostri ETF obbligazionari per consentire agli investitori di massimizzare il valore tratto dall'asset class. Si tratta di tecniche che abbiamo elaborato a partire da una ricerca proattiva sulle inefficienze e sulle opportunità che offrono i mercati a reddito fisso e che vengono applicate in modo trasparente per sfruttare appieno la dimensione e l'esperienza di LGIM negli investimenti obbligazionari.

Tenendo conto di quanto abbiamo detto, crediamo che la nostra gamma di ETF obbligazionari sia costruita e gestita sulla base di questi principi di responsabilità, per vincere le sfide che attendono l'asset class obbligazionaria. Esattamente ciò che gli investitori dovrebbero pretendere.



Howie Li
Responsabile
ETF



Lee Collins
Head of Index
Fixed Income

Gli investitori dovrebbero pretendere di più dagli investimenti obbligazionari core



Pretendi di più con i nostri ETF obbligazionari

La nostra gamma di ETF obbligazionari core presenta le seguenti caratteristiche:

integrazione dei fattori ESG come standard...

... approccio orientato alla liquidità...

...e 3 specifiche tecniche integrate nella costruzione degli indici per creare valore...

Partendo dal rating ESG best in class usato da JPMorgan per valutare gli emittenti, abbiamo fatto leva sulla nostra esperienza e competenza nella gestione degli indici obbligazionari per personalizzarne in maniera proattiva la progettazione degli indici in modo da poter offrire quella che riteniamo sia una migliore gestione dei rischi e creare valore aggiunto.

1 La collaborazione con JPMorgan

ESG come standard

La nostra gamma di ETF obbligazionari è stata studiata appositamente per offrire agli investitori un'esposizione a prodotti obbligazionari core in cui i principi ESG siano integrati come standard. Abbiamo creato questa gamma di strategie lavorando fianco a fianco con JPMorgan e partendo dai suoi indici ESG.

Più investimenti in emittenti con un solido profilo ESG

I nostri ETF presentano un'allocazione più elevata ai green bond e alle obbligazioni caratterizzate da rating ESG superiori. JPMorgan analizza tutti gli emittenti nell'universo dell'indice e attribuisce punteggi sulla base delle metriche fornite da esperti ESG (RepRisk e Sustainalytics). I nostri ETF a reddito fisso core ESG allocano un peso maggiore a emittenti che hanno punteggi ESG superiori e ai green bond, mantenendo nel contempo una esposizione al beta del mercato rappresentato dagli indici tradizionali.¹ Ogni giorno JPMorgan calcola i punteggi ESG per oltre 5.000 emittenti di 173 Paesi e questo pone i presupposti per la reattività della strategia ESG prevista per questi ETF.²

Gli emittenti con i rating ESG più bassi sono esclusi

Per eliminare l'esposizione ai titoli che offrono performance mediocri rispetto ai parametri ESG, i nostri ETF escludono inoltre:

- produttori di armi;
- società dedite esclusivamente all'estrazione di carbone (aziende i cui ricavi sono prevalentemente legati all'estrazione del carbone);
- entità che violano in modo ricorrente gli impegni sul Global Compact delle Nazioni Unite (UNCG);
- società che operano nel settore del tabacco;
- produttori di sabbie bituminose (dal 29 gennaio 2021).

Per migliorare ulteriormente il profilo ESG delle nostre strategie di investimento, viene inoltre esclusa la fascia di emittenti con i punteggi più bassi, coerentemente con l'approccio delineato dal punteggio ESG di JPMorgan.

I criteri di esclusione vengono rivisti periodicamente e ci confrontiamo attivamente con l'index provider.

¹ Fonte: JP Morgan, JESG on Cloud Seven, maggio 2020; gli indici ESG di JPMorgan hanno registrato una correlazione superiore al 99% con i loro equivalenti non-ESG da quando sono stati lanciati, sette anni fa,.

² Fonte: JPMorgan, agosto 2020.

Perché abbiamo collaborato con JPMorgan per lo sviluppo di questi indici

Dopo un rigoroso processo di selezione, abbiamo deciso di scegliere JPMorgan come partner per la realizzazione dei nostri ETF obbligazionari per queste ragioni:

- **Competenza:** JPMorgan sviluppa indici a reddito fisso da più di 30 anni e attualmente offre più di 10.000 indici obbligazionari, che costituiscono il benchmark per un equivalente di oltre 1.000 miliardi di dollari (dati aggiornati ad agosto 2020).
- **ESG:** L'approccio di JPMorgan in materia ESG si basa sull'elaborazione di un'ampia gamma di input provenienti da agenzie di rating ESG esterne e integra criteri di esclusione condivisi, che si traducono in una costruzione degli indici trasparente e sistematica, in linea con la nostra view su ambiente, sociale e governance.
- **Personalizzazione:** JPMorgan ha fatto proprio il nostro impegno per una costruzione attiva degli indici e ha sposato la nostra scelta di mettere in discussione i criteri tradizionali di sviluppo degli indici per favorire i risultati degli investitori; grazie a questa collaborazione abbiamo integrato nello sviluppo degli indici la capacità di personalizzazione che, nella nostra esperienza nella gestione di altri fondi obbligazionari indicizzati, si è dimostrata in grado di creare valore per gli investitori.



Il valore di un investimento e il reddito che ne derivi non sono garantiti e possono diminuire oltre che aumentare, e potrebbe essere impossibile recuperare l'importo inizialmente investito.

Creiamo un valore aggiuntivo grazie all'esperienza di LGIM

2

Approccio attento ai rischi e benefici connessi al profilo di liquidità dei sottostanti dell'indice

La nostra gamma di prodotti punta su una strategia di gestione degli indici ottimizzata per la liquidità, che fa leva sulla competenza dei nostri gestori di portafogli indicizzati e del nostro team dedicato all'universo obbligazionario.

Nella costruzione dei nostri indici abbiamo introdotto delle soglie minime più elevate nella selezione delle emissioni rispetto ai benchmark tradizionali, allo scopo di migliorare il livello di liquidità complessiva. Tuttavia, la semplice applicazione di soglie elevate potrebbe rivelarsi insufficiente per migliorare i risultati per gli investitori. Da anni i nostri gestori di portafoglio analizzano questa relazione rischio rendimento legata alla liquidità, definendo delle soglie ottimali per garantire che il portafoglio abbia le caratteristiche attese, senza rinunciare ai vantaggi offerti dalla diversificazione e dai premi di illiquidità.

3

Tecniche integrate per creare valore evitando i crowded trade

I team di LGIM dedicati agli indici e all'universo obbligazionario attivo gestiscono attivi per 236 miliardi di dollari.³

Grazie a questa esperienza, abbiamo elaborato una serie di tecniche per migliorare il valore creato dagli investimenti obbligazionari, che applichiamo in modo trasparente nella creazione degli indici replicati dai nostri ETF a beneficio dei nostri investitori.

Puntare sui "fallen angels"

Essendo in grado di mantenere i bond che vengono declassati da investment grade a high yield per un massimo di sei mesi, intendiamo sfruttare l'inversione di tendenza che si manifesta successivamente al declassamento di questi bond, i cui fondamentali possono mantenersi solidi nonostante le variazioni di valutazione nel breve termine (cfr. i grafici a fianco).

Ne consegue che possiamo trarre valore da opportunità interessanti sulla cui underperformance ha influito il comportamento degli investitori, indotti a vendere dopo il declassamento.

Gestione dei bond in scadenza

In genere gli indici obbligazionari rimuovono le obbligazioni a un anno dalla scadenza, spingendo la maggior parte dei gestori di portafogli a vendere in massa queste posizioni. Abbiamo ridotto questo limite temporale per detenere i bond più a lungo ed evitare i cosiddetti "crowded trade", ovvero l'affollamento di vendite che si possono verificare a circa un anno dalla scadenza.

In tal modo possiamo evitare la corsa alla vendita nei casi in cui la liquidità "a senso unico" rischia di penalizzare la performance.

Reinvestimento immediato delle cedole

Puntando a reinvestire la liquidità incassata con le cedole immediatamente anziché alla fine del mese, facciamo in modo che il denaro dei nostri risparmiatori rimanga pienamente investito anziché detenere liquidità in eccesso nel corso dell'anno.

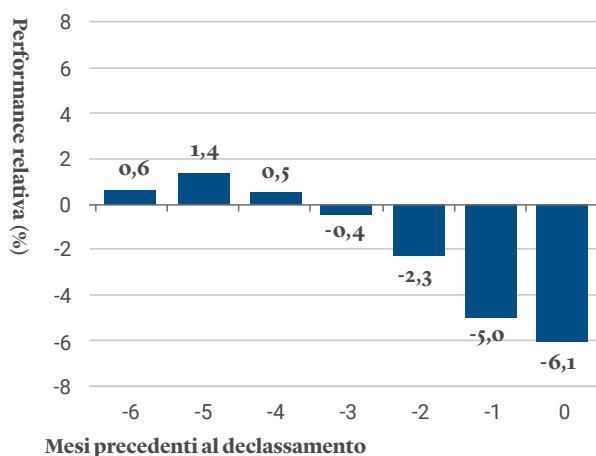
In altre parole, possiamo "mettere all'opera" la liquidità aggiuntiva degli investitori appena incassata invece di attendere date arbitrarie.

³ Fonte: LGIM al 30 giugno 2020.

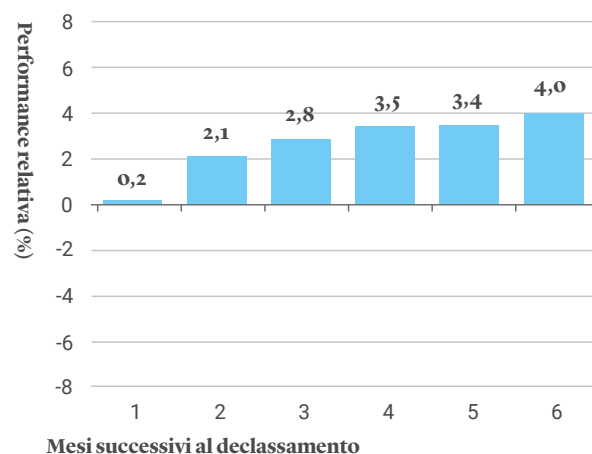
La performance relativa dei bond denota un netto peggioramento prima del declassamento di rating, ma si evidenzia in seguito un graduale miglioramento e una sovraperformance

La performance dei bond relativa all'indice investment grade, sei mesi prima e sei mesi dopo il declassamento.

"Fallen angels" – Performance relativa rispetto all'indice IG (cumulativo) 6 mesi prima del declassamento

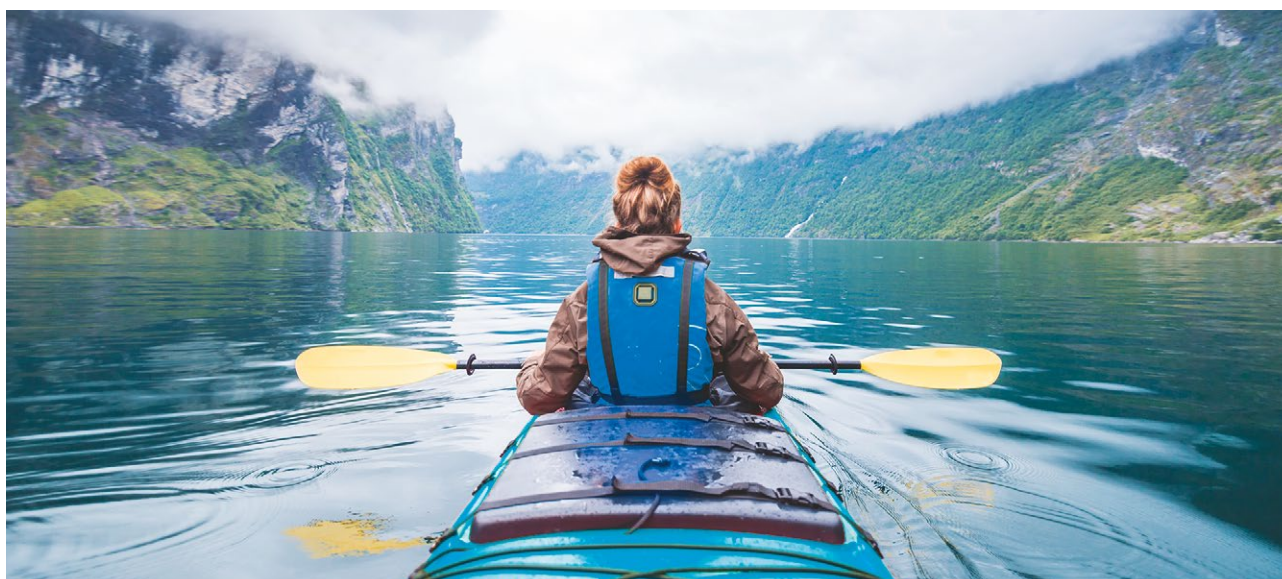


"Fallen angels" – Performance relativa rispetto all'indice IG (cumulativo) 6 mesi dopo il declassamento



Fonti: LGIM, Bloomberg e Markit iBoxx. L'analisi copre il periodo tra il 1° gennaio 2012 e il 30 giugno 2020.

I risultati storici non sono indicatori affidabili della performance futura. Il valore di un investimento e il reddito che ne derivi non sono garantiti e possono diminuire oltre che aumentare, e potrebbe essere impossibile recuperare l'importo inizialmente investito.



Scopri i nostri fondi

ETF obbligazionari core

Nome del fondo	Indice	Codice ISIN	TER	Base	Borse e ticker
L&G UK Gilt 0-5 Year UCITS ETF	J.P. Morgan GBI UK Short-Term Custom Maturity Index	IE00BLRPQK69	0,06%	GBP	LSE – UKG5
L&G ESG Emerging Markets Government Bond (USD) 0-5 Year UCITS ETF	J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Short-Term Custom Maturity Index	IE00BLRPQP15	0,25%	EUR	Borsa Italiana – EMD5
				USD	LSE – EMD5
				GBP	LSE – EMDG
L&G ESG GBP Corporate Bond 0-5 Year UCITS ETF	J.P. Morgan GCI ESG Investment Grade GBP Short-Term Custom Maturity Index	IE00BLRPQN90	0,09%	GBP	LSE – GBP5
L&G ESG GBP Corporate Bond UCITS ETF	J.P. Morgan GCI ESG Investment Grade GBP Custom Maturity Index	IE00BLRPQM83	0,09%	GBP	LSE – GBPC
L&G ESG China CNY Bond UCITS ETF	J.P. Morgan China Custom Liquid ESG Capped Index	IE00BLRPQL76	0,30%	EUR	Borsa Italiana – DRGN
				USD	LSE – DRGN
				GBP	LSE – DRGG
L&G ESG USD Corporate Bond UCITS ETF	J.P. Morgan ESG Global Credit (GCI) Investment Grade USD Custom Maturity Index	IE00BLRPRD67	0,09%	EUR	Borsa Italiana – USDC
				GBP	LSE – USDG
				USD	LSE – USDC
L&G ESG Emerging Markets Corporate Bond (USD) UCITS ETF	J.P. Morgan ESG CEMBI Broad Diversified Custom Maturity Index	IE00BLRPRF81	0,35%	EUR	Borsa Italiana – EMUS
				GBP	LSE – EMUG
				USD	LSE – EMUS
L&G ESG Emerging Markets Corporate Bond (USD) UCITS ETF	J.P. Morgan ESG CEMBI Broad Diversified Custom Maturity Index	IE00BLRPRF81	0,35%	EUR	Borsa Italiana – EMUS
				GBP	LSE – EMUG
				USD	LSE – EMUS
L&G ESG Green Bond UCITS ETF	J.P. Morgan ESG Green Bond Focus Index	IE00BMYDMD58	0,25%	EUR	LSE – GBND
				GBP	LSE – GBNG
				EUR	Borsa Italiana – GBNG
L&G India INR Government Bond UCITS ETF	J.P. Morgan India Government Fully Accessible Route (FAR) Bonds Index	IE00BL6K6H97	0,39%	USD	LSE – TIGR
				GBP	LSE – TIGG
				EUR	Borsa Italiana – TIGR

4 vantaggi della struttura degli ETF a reddito fisso:

Accessibilità

Gli ETF a reddito fisso permettono agli investitori di acquistare e vendere l'asset class in modo semplice e trasparente

Liquidità

Gli ETF a reddito fisso possono offrire l'accesso a un ulteriore livello di liquidità nei periodi di tensione del mercato, come abbiamo visto nel primo trimestre 2020⁵

Versatilità

Grazie a portafogli trasparenti e basati su regole definite, gli investitori possono sfruttare gli ETF a reddito fisso in modo tattico o strategico

Prezzo

Poiché gli ETF a reddito fisso sono quotati nel corso dell'intera giornata, è possibile elaborare informazioni sul mercato obbligazionario più rapidamente rispetto ad altri veicoli d'investimento

L'obiettivo: integrare i fattori ESG senza rinunciare al profilo di rischio/rendimento di un prodotto core

Lo scopo di questi fondi è avere una correlazione elevata con indici non-ESG equivalenti per offrire esposizione al reddito fisso core più in linea con le nuove realtà di investimento obbligazionario.

Forti della partnership con JPMorgan per la definizione degli indici, abbiamo introdotto le caratteristiche aggiuntive descritte a pagina 6 nelle strategie d'investimento partendo dagli indici ESG di JPMorgan, che presentano una correlazione superiore al 99% con indici non-ESG equivalenti da quando sono stati lanciati sette anni fa, registrando al contempo un miglioramento del 18% del profilo ESG.⁴

Il valore di un investimento ed eventuali redditi da esso derivanti non sono garantiti e possono diminuire oltre che aumentare, e potrebbe essere impossibile recuperare l'importo inizialmente investito.

Come i nostri ETF core possono essere utilizzati nell'asset allocation.

Investimenti strategici

Attraverso una specifica esposizione a lungo termine sul mercato in modo diversificato.

Correzioni tattiche

Correggendo in modo flessibile l'asset allocation per rispondere all'andamento a breve termine del mercato grazie a liquidità, prezzo infragiornaliero e trasparenza degli ETF.

Diversificare il rischio di concentrazione

I nostri ETF obbligazionari core possono essere utilizzati da soli o in combinazione con altri assets per diversificare i rischi di concentrazione in una singola regione, in un unico stile o in un solo emittente.

⁴ Fonte: JP Morgan, JESG on Cloud Seven, maggio 2020.

⁵ Cfr. il nostro articolo istruttivo correlato "ETF obbligazionari: correggiamo i pregiudizi" per saperne di più su questo argomento

Ecco i nostri team

Con oltre 28 anni di esperienza, abbiamo una notevole esperienza nella gestione di strategie obbligazionarie legate agli indici.⁶ LGIM gestisce 236 miliardi di dollari in prodotti indicizzati e obbligazionari attivi.

5^o
principale gestore
al mondo di fondi
indicizzati⁷

Gestiamo fondi
indicizzati dal
1986

Gestiamo fondi
indicizzati a
reddito fisso dal
1992

490
mld di \$
Totale degli AUM
investiti in prodotti
indicizzati al
30/06/20

LGIM Fixed Income:

un business in crescita per i
nostri clienti

Gestiamo prodotti a reddito
fisso indicizzati da oltre

28 anni

**236 miliardi di
dollari di**

AUM investiti in prodotti indicizzati
a reddito fisso e attivi al 30/06/20

Crescita degli AUM investiti
in prodotti indicizzati a
reddito fisso

32%

negli ultimi 3 anni (fino al
30/06/2020)

19 anni

Esperienza media nel settore
per i gestori di portafogli
obbligazionari indicizzati

Fonti di tutti i dati: LGIM (dati aggiornati al 30 giugno 2020)

⁶ Fonte: LGIM al 31 luglio 2020. Il primo fondo obbligazionario indicizzato è stato lanciato nel marzo 1992.

⁷ Fonte: Pensions & Investments, "The largest index managers survey 2019".

Esperti nell'universo del reddito fisso

I fondi sono gestiti dal nostro team di gestione di fondi obbligazionari indicizzati globali che vanta un'esperienza media di 19 anni nel settore.⁸ Il team si occupa, in particolare, di selezionare le obbligazioni e gestire la liquidità per assicurare che ogni fondo riproduca il più possibile l'indice pertinente, e interviene attivamente con misure finalizzate a ridurre i costi e aumentare potenzialmente i rendimenti. Questo approccio richiede una profonda conoscenza dei mercati finanziari e una competenza specifica delle complessità della costruzione e del ribilanciamento degli indici.

⁸ Dati LGIM aggiornati al 30 giugno 2020.

Il valore di un investimento e il reddito che ne derivi non sono garantiti e possono diminuire oltre che aumentare, e potrebbe essere impossibile recuperare l'importo inizialmente investito.

Chi siamo

Che valore hanno la nostra esperienza e la nostra competenza per gli investitori?

1 Un sistema integrato per un investimento responsabile che intende premiare i risultati ESG.

Facendo leva sulla partecipazione attiva dell'intera organizzazione di LGIM, possiamo incidere sugli emittenti facendo sentire la nostra voce.

2 Una progettazione attiva degli indici per ottenere un valore superiore dai mercati.

I fondi indicizzati di LGIM fanno leva da molto tempo su replica fedele dei mercati e sulla massimizzazione del rendimento degli indici per gli investitori: così siamo riusciti a integrare tecniche supplementari nella composizione degli indici.

3 Una gestione proattiva del portafoglio che può contare sulla nostra dimensione e sulle nostre competenze.

Le dimensioni di LGIM, uno dei principali investitori in indici al mondo, ci aiutano a conseguire risultati migliori in termini di gestione delle operazioni di negoziazione e del rischio.

- **Selezione delle obbligazioni:** i gestori di portafogli non si limitano solo a comprare e vendere obbligazioni, ma grazie alla loro esperienza e capacità di analisi elaborano strategie per replicare nel modo più ottimizzato un indice.
- **Eventi degli indici:** un aspetto rilevante della nostra gestione del portafoglio è l'importanza che attribuiamo alla probabile direzione dell'indice. A tal fine, prendiamo in considerazione eventi futuri, ad esempio per cercare di migliorare le tempistiche di operazioni che riguardano emittenti il cui rating di credito o punteggio ESG dovrebbe migliorare o peggiorare. In questo modo teniamo d'occhio i contratti futures degli indici.
- **Operazioni su vasta scala:** il nostro team di trading globale collabora con i team di gestione dei portafogli allo scopo di preservare il valore, attenuare i rischi e aumentare l'efficacia di implementazione della strategia. Solo nel primo semestre 2020, il nostro team di trading ha perfezionato oltre 600.000 operazioni in tutte le asset class, per un valore aggregato di oltre 4.300 miliardi di dollari.⁹ Questo volume di attività conferisce allo stesso team di trading un potere di determinazione dei prezzi che consente a LGIM di effettuare operazioni a condizioni favorevoli.
- **Opportunità di "crossing":** un altro vantaggio offerto dalle dimensioni di LGIM consiste nell'opportunità di adattarsi agli interessi dei clienti. Il team di trading globale conduce un elevato livello di "crossing" di strumenti monetari, generando un'efficienza in termini di costi che viene trasferita interamente ai nostri clienti. Di norma la nostra negoziazione di tipo cross-asset riguarda il 5-10% di tutto il trading azionario e creditizio a livello interno.¹⁰
- **Gestione dei rischi:** disponiamo di team preposti alla sorveglianza dei rischi, con un team "investment risk" che è totalmente indipendente rispetto al team che gestisce i portafogli.

⁹ Fonte: Dati interni di LGIM aggiornati al 30 giugno 2020.

¹⁰ Dati interni di LGIM, basati sul periodo compreso tra il 31 dicembre 2019 e il 30 giugno 2020.



LGIM è la divisione di gestione degli investimenti di Legal & General Group Plc, una società del FTSE 100. Siamo uno dei principali gestori patrimoniali in Europa e un importante gestore di investimenti a livello globale, con un patrimonio in gestione di oltre 1.500 miliardi di dollari.¹¹



¹¹ Fonte: Dati interni di LGIM aggiornati al 30 giugno 2020. Gli AUM indicati rappresentano il valore aggregato dei patrimoni gestiti da LGIM nel Regno Unito, da LGIMA negli Stati Uniti e da LGIM Asia a Hong Kong e includono il valore dei titoli e delle posizioni su derivati. Il valore di un investimento e il reddito che ne derivi non sono garantiti e possono diminuire oltre che aumentare, e potrebbe essere impossibile recuperare l'importo inizialmente investito.

Impegno per un investimento responsabile



Il nostro scopo è creare un futuro migliore attraverso investimenti responsabili. Cerchiamo di raggiungere questo obiettivo attraverso una forte partnership con i nostri clienti, lavorando insieme per ottenere risultati positivi nel lungo termine.



LGIM è al terzo posto tra i primi 75 asset manager al mondo per la gestione responsabile, la trasparenza e la governance.¹²

“LGIM, pur essendo un investitore prevalentemente passivo, ottiene risultati eccellenti, a dimostrazione che gli investitori passivi possono avere un approccio vincente anche in termini di investimento responsabile.” (Share Action, 2020)

Scopri i nostri ETF

Mettiamo a disposizione dei nostri clienti un'ampia gamma di ETF; è possibile consultare l'intera gamma all'indirizzo www.lgimETF.com

¹²Fonte: Share Action, “Point of no returns”, marzo 2020. Si tratta di un'indagine che ha preso in esame e valutato i principali 75 asset manager al mondo su una serie di tematiche legate all'investimento responsabile, tra cui governance, cambiamento climatico, biodiversità e diritti umani e dei lavoratori, nonché prodotti ESG, storico dei voti ed engagement rispetto alle tematiche ESG.

Contatti

Per ulteriori informazioni su LGIM, è possibile consultare l'indirizzo www.lgimetf.com o rivolgersi al rappresentante LGIM di fiducia.



Rischi principali

La performance passata non è una guida per il futuro. Il valore di un investimento e l'eventuale reddito da esso ricavato non sono garantiti e possono aumentare o diminuire, potresti non recuperare l'importo originariamente investito.

Informazioni importanti

Le informazioni contenute nel presente documento (le "Informazioni") sono state redatte da LGIM Managers Europe Limited ("LGIM Europe") o dalle loro affiliate ("Legal & General" o "noi"). Tali informazioni sono informazioni di proprietà e/o confidenziali di Legal & General e non possono essere divulgate ad altri senza il preventivo consenso scritto di Legal & General.

Nessuno avrà alcun diritto di agire nei confronti di Legal & General in relazione all'accuratezza o alla completezza delle Informazioni, o di qualsiasi altra informazione scritta o orale resa disponibile in relazione a questa pubblicazione. Qualsiasi consiglio di investimento fornito si basa esclusivamente sulle poche informazioni iniziali che ci avete fornito. Nessuna parte di questo o di altri documenti o presentazioni da noi forniti potrà essere considerata come una "consulenza adeguata" ai sensi dell'Investment Intermediaries Act del 1995 (e successive modifiche). Eventuali consulenze iniziali limitate relative ai servizi professionali saranno ulteriormente discusse e negoziate al fine di concordare linee guida d'investimento formali che saranno incluse nei termini contrattuali scritti tra le parti.

La performance passata non è garanzia di risultati futuri. Il valore di un investimento e il reddito derivante non sono garantiti e possono diminuire o aumentare; pertanto potrebbe essere impossibile recuperare interamente l'investimento iniziale.

Le Informazioni sono state prodotte esclusivamente per essere impiegate da un investitore professionale e dai suoi consulenti. Non devono essere distribuite senza la nostra autorizzazione.

Una sintesi dei diritti degli investitori associati a un investimento nel Fondo sarà disponibile all'indirizzo www.lgim.com/investor_rights.

I rischi associati a ciascun fondo o strategia di investimento sono definiti in questa pubblicazione, nel prospetto informativo pertinente o nel contratto di gestione degli investimenti (a seconda dei casi) e questi devono essere letti e compresi prima di prendere qualsiasi decisione di investimento. Una copia della versione inglese del prospetto del Fondo e del documento contenente le informazioni chiave per gli investitori è consultabile sul sito lgim.com e si può inoltre ritirare presso il proprio Client Relationship Manager. Qualora la normativa nazionale lo richieda, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori sarà disponibile anche nella lingua locale dello Stato membro pertinente del SEE.

Riservatezza e limitazioni:

Salvo quanto diversamente concordato per iscritto da Legal & General, le Informazioni contenute nel presente documento (a) sono a mero scopo informativo e non sollecitiamo alcuna azione basata su di esse, e (b) non costituiscono una raccomandazione di acquistare o vendere titoli o perseguire una particolare strategia di investimento; e (c) non costituiscono una consulenza di investimento, legale, regolamentare o fiscale. Qualsiasi decisione di trading o di investimento adottata dovrebbe basarsi sulla vostra analisi e sul vostro giudizio (e/o su quello dei vostri consulenti professionali) e non fare affidamento su di noi o sulle Informazioni da noi fornite. Nella misura massima consentita dalla legge, decliniamo ogni dichiarazione, garanzia, condizione, impegno e ogni altro termine di qualsivoglia natura, impliciti per diritto ordinario e diritto consuetudinario, in relazione alle Informazioni, incluse (a titolo esemplificativo) eventuali dichiarazioni relative a qualità, idoneità, accuratezza o completezza delle Informazioni.

Eventuali proiezioni, stime o previsioni incluse nelle Informazioni (a) non costituiscono una garanzia di eventi futuri, (b) potrebbero non prendere in considerazione o riflettere tutti i futuri eventi o condizioni possibili che siano di rilievo per voi (ad esempio, eventi perturbativi dei mercati); e (c) potrebbero basarsi su ipotesi o semplificazioni che potrebbero non essere rilevanti per voi.



Le Informazioni sono fornite "nello stato in cui si trovano" e "secondo disponibilità". Nella misura massima consentita dalla legge, Legal & General declina ogni responsabilità nei confronti vostri o di altri destinatari delle Informazioni per eventuali perdite, danni o costi derivanti da o in relazione all'aver fatto affidamento sulle Informazioni o in relazione al loro utilizzo. Nella misura massima consentita dalla legge, Legal & General declina ogni responsabilità nei confronti vostri o di altri destinatari delle Informazioni per eventuali perdite, danni o costi derivanti da o in relazione all'aver fatto affidamento sulle Informazioni o in relazione al loro utilizzo.

È possibile decidere in qualsiasi momento di risolvere gli accordi stabiliti per la commercializzazione del Fondo in qualsiasi Stato membro del SEE in cui esso è attualmente commercializzato. In tali circostanze, gli Azionisti nello Stato membro interessato del SEE riceveranno una notifica di questa decisione e avranno l'opportunità di liquidare, senza spese o deduzioni, le loro partecipazioni nel Fondo per almeno 30 giorni lavorativi a decorrere dalla data di tale notifica.

Dati di terze parti:

Laddove questo documento contenga dati di terzi ("Dati di terzi"), non possiamo garantire l'accuratezza, la completezza o l'affidabilità di tali Dati di terzi e non ci assumiamo alcuna responsabilità in relazione a tali Dati di terzi.

Pubblicazione, modifiche e aggiornamenti:

Non abbiamo alcun obbligo di aggiornare o modificare le Informazioni o correggere eventuali errori nelle Informazioni dopo la data in cui ti sono state consegnate. Legal & General si riserva il diritto di aggiornare questo documento e/o le Informazioni in qualsiasi momento e senza preavviso. Sebbene le informazioni contenute in questo documento siano ritenute corrette al momento della stampa o della pubblicazione, non è possibile garantire che questo documento sia completo o accurato alla luce delle informazioni che potrebbero essere disponibili dopo la sua pubblicazione. Le Informazioni possono non tenere conto di eventi, fatti o condizioni rilevanti che si sono verificati dopo la pubblicazione o la stampa di questo documento.

Registrazione telefonica:

Come richiesto dalle leggi applicabili, Legal & General registrerà tutte le comunicazioni telefoniche ed elettroniche e le conversazioni con te che risultano o possono comportare l'esecuzione di transazioni in strumenti finanziari per tuo conto. Tali registrazioni saranno conservate per un periodo di cinque anni (o fino a sette anni su richiesta della Banca centrale d'Irlanda (o di tale successore di volta in volta)) e ti saranno fornite su richiesta.

Nel Regno Unito e al di fuori dello Spazio economico europeo, è emesso da Legal & General Investment Management Limited, autorizzato e regolamentato dalla Financial Conduct Authority, n. 119272. Registrato in Inghilterra e Galles n. 02091894 con sede legale in One Coleman Street, Londra, EC2R 5AA.

Nello Spazio economico europeo, è emesso da LGIM Managers (Europe) Limited, autorizzata dalla Banca centrale d'Irlanda come società di gestione di OICVM (ai sensi dei regolamenti delle Comunità europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 (SI n. 352 del 2011), e successive modificazioni) e come gestore di fondi di investimento alternativi con autorizzazioni di "ricarica" che consentono all'impresa di svolgere alcuni servizi di investimento aggiuntivi MiFID (ai sensi del Regolamento 2013 dell'Unione Europea (Alternative Investment Fund Managers) (SI n. 257 del 2013), e successive modificazioni). Registrata in Irlanda presso il Companies Registration Office (n. 609677). Sede legale: 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino, 2, Irlanda. Regolamentato dalla Banca centrale d'Irlanda (n. C173733).

LGIM Managers (Europe) Limited gestisce una rete di filiali nello Spazio economico europeo, che è soggetta alla supervisione della Banca centrale d'Irlanda. In Italia, la filiale di LGIM Managers (Europe) Limited è soggetta a vigilanza limitata da parte della Commissione Nazionale per le società e la Borsa ("CONSOB") ed è iscritta presso la Banca d'Italia (n. 23978.0) con sede legale in Via Uberto Visconti di Modrone, 15, 20122 Milano, (Registro Imprese n. MI - 2557936). In Germania, la filiale di LGIM Managers (Europe) Limited è soggetta a supervisione limitata da parte dell'Autorità federale di vigilanza finanziaria tedesca ("BaFin"). Nei Paesi Bassi, la filiale di LGIM Managers (Europe) Limited è soggetta a supervisione limitata da parte dell'Autorità olandese per i mercati finanziari ("AFM") ed è inclusa nel registro tenuto dall'AFM e iscritta al registro delle imprese di la Camera di Commercio al numero 74481231. I dettagli sull'intera portata delle nostre autorizzazioni e permessi pertinenti sono disponibili su richiesta presso di noi. Per ulteriori informazioni sui nostri prodotti (compresi i prospetti dei prodotti), visitare il nostro sito web.

© 2021 Legal & General Investment Management Limited. Tutti i diritti riservati. Nessuna parte di questa pubblicazione può essere riprodotta o trasmessa in qualsiasi forma o con qualsiasi mezzo, incluse fotocopie e registrazioni, senza il permesso scritto degli editori.

