

Riservato ai clienti professionali. Vietata la distribuzione ai clienti retail. Questo documento è una comunicazione di marketing. Si invita a consultare il prospetto del fondo e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori prima di prendere qualunque decisione di investimento. Salvo diversa indicazione tutti i dati sono aggiornati al 29 marzo 2024.

L&G ETF Tematici Performance Update

I TRIM 2024

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



Sommario

- 3 ETF tematici di L&G
- 5 Aggiornamento sul II TRIM
- 7 Aggiornamenti sugli ETF
- 9 Intelligenza artificiale
- 12 Catena del valore delle batterie
- 15 Energia pulita
- 18 Acqua pulita
- 21 Sicurezza informatica
- 24 Pagamenti digitali
- 27 Logistica e-commerce
- 30 Nuova sicurezza informatica
- 33 Tematica globale
- 36 Innovazioni nel settore sanitario
- 39 Economia dell'idrogeno
- 42 Tecnologie ottiche e fotonica
- 45 Innovazioni nel settore farmaceutico
- 48 Robotica e automazione
- 51 Glossario





Visita [lgim.com/it-etf](https://www.lgim.com/it-etf) per ulteriori informazioni e gli ultimi aggiornamenti.

ETF tematici di L&G

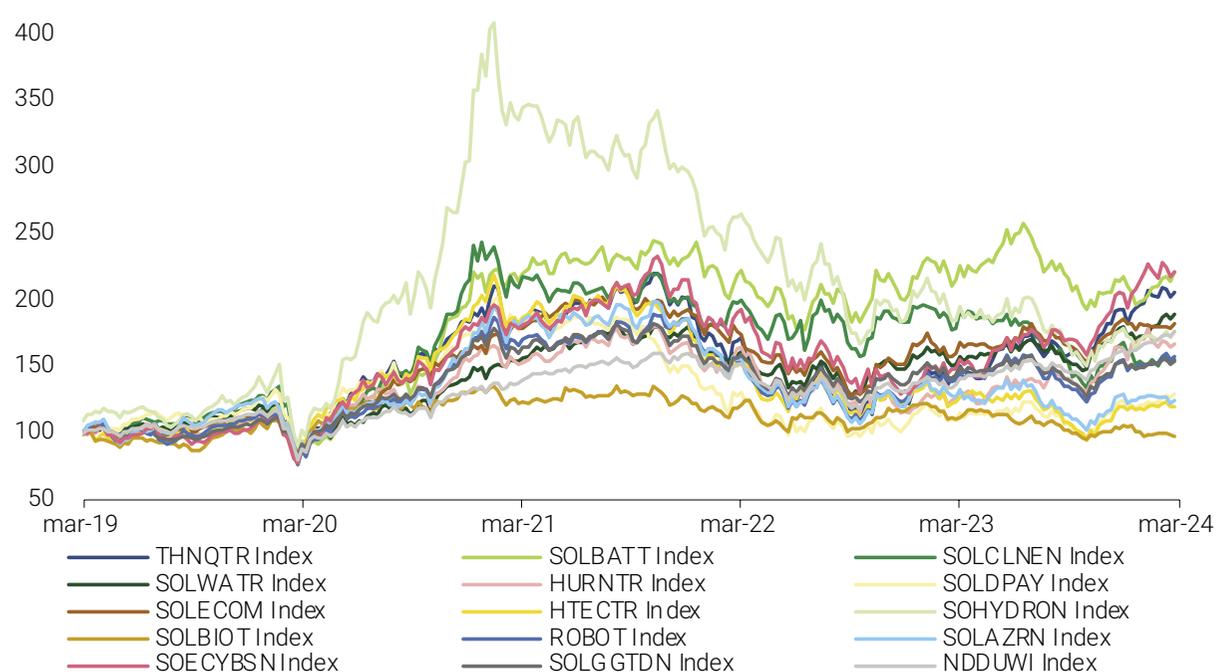
Commento sulla performance

Nel primo trimestre del 2024 la performance dei titoli tematici è stata volatile. L'adozione dell'intelligenza artificiale in tutti i settori è rimasta un trend di punta e ha trainato la performance, soprattutto nei temi basati sulla tecnologia come Nuova sicurezza informatica e Intelligenza artificiale; anche Pagamenti digitali e Acqua pulita hanno registrato un'ottima performance. Innovazioni nel settore farmaceutico e Tecnologia ottica e fotonica hanno penalizzato il risultato a causa di sviluppi specifici del settore e di altre criticità idiosincratice.

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento storico e simulato dell'indice*



Fonte: Bloomberg, al 29 marzo 2024, dati in USD.

*I back test degli indici sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e sono basati su dati da loro ritenuti oggettivi e assunzioni ragionevoli.

Fonte: Bloomberg. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi.



L&G ETF Tematici

Performance rolling 12 mesi al 29/03/2024

Index ticker	ETF ticker	2019	2020	2021	2022	2023	2024
THNQTR Index	AIAI	25.0%	-7.1%	94.9%	-5.7%	-11.8%	36.9%
SOLBATT Index	BATT	-10.7%	-11.3%	145.6%	2.1%	2.0%	-1.1%
SOLCLNEN Index	RENW	-2.0%	-4.5%	124.8%	-7.1%	-3.9%	-17.5%
SOLWATR Index	GLUG	7.4%	-8.2%	66.5%	4.3%	-1.1%	20.7%
HURNTR Index	USPY	18.0%	-5.7%	60.4%	8.8%	-19.5%	26.8%
SOLDPAY Index	DPAY	28.1%	-9.6%	93.9%	-25.8%	-11.8%	14.8%
SOLECOM Index	ECOM	-2.4%	-8.9%	94.0%	-1.3%	-4.6%	9.2%
HTECTR Index	DOCT	40.9%	-1.4%	88.2%	-16.1%	-17.8%	-4.4%
SOHYDRON Index	HTWO	-	-5.5%	232.8%	-22.3%	-27.0%	-9.4%
SOLBIOT Index	BIOT	8.7%	-7.2%	32.4%	-2.8%	-6.2%	-12.1%
ROBOT Index	ROBO	-7.0%	-11.8%	89.6%	-6.7%	-6.2%	8.1%
SOLAZRN Index	LAZR	-10.2%	-6.8%	93.6%	-12.7%	-15.6%	-6.1%
SOECYBSN Index	ESPY	36.7%	-9.2%	96.5%	8.0%	-19.0%	42.9%
SOLGGTDN Index	THMZ	-	-	73.0%	-1.8%	-5.6%	3.8%
NDDUWI Index	MSCI World	4.0%	-10.4%	54.0%	10.1%	-7.0%	25.1%

Fonte: Bloomberg, tutti i dati in USD, al 29 marzo 2024. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati.

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.





Aggiornamento sul IV TRIM

Economia e politica

I mercati azionari globali hanno mantenuto un forte slancio nel trimestre, con i mercati sviluppati in prima linea. La Federal Reserve, la Banca Centrale Europea e la Bank of England non hanno aumentato i tassi in un contesto di inflazione moderata. Nonostante i conflitti in corso in Ucraina e in Medio Oriente, l'indice VIX è rimasto basso per tutto il trimestre e l'oro si è mantenuto ampiamente al di sopra del supporto di 2.000 \$/oz, viste le aspettative di indebolimento del dollaro con tassi potenzialmente più bassi negli Stati Uniti nel corso dell'anno.

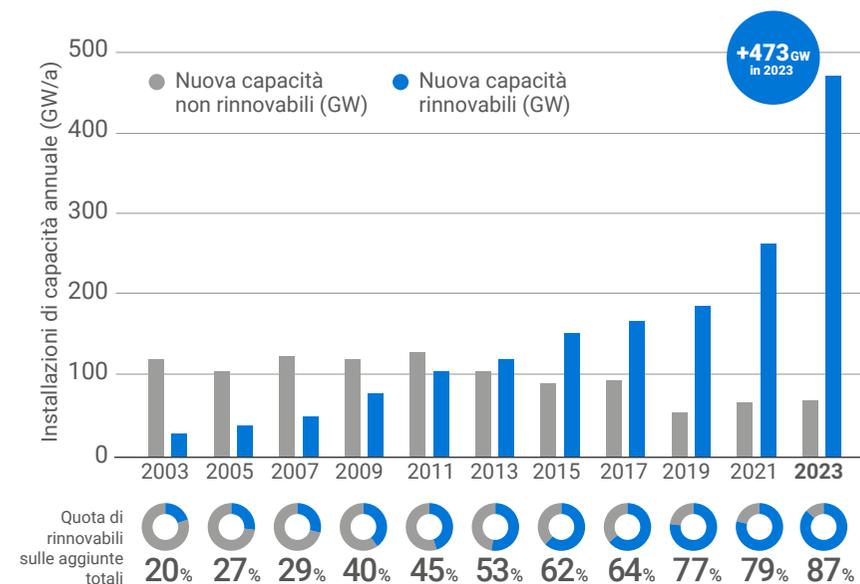
Fonte: LGIM, IRENA, marzo 2024

Notizie sul fronte del clima

Le aggiunte di energia rinnovabile sono cresciute in misura record nel 2023, raggiungendo i 473 GW installati durante l'anno, pari all'87% della capacità totale di nuova installazione. Fonte: IRENA, Tracking Cop28 outcomes, marzo 2024.

Source: IRENA, Tracking Cop28 outcomes, marzo 2024

Aggiunte annuali alla capacità installata, 2003-2023



Fonte: IRENA, Tracking Cop28 outcomes, marzo 2024

A scopo puramente illustrativo. Le informazioni qui contenute non costituiscono una raccomandazione ad acquistare o vendere alcun titolo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.



Aggiornamento macroeconomico

Temi di investimento

Fotonica: In occasione del Consumer Electronics Show (CES) del 2024, l'amministratore delegato di Intel ha annunciato i processori Intel Core Ultra, dando il via alla generazione di AI PC. Intel mira a integrare l'IA in ogni aspetto attraverso piattaforme ingegnerizzate e soluzioni sicure. Si prevede che le spedizioni di PC AI-capable supereranno i 100 milioni nel 2025, pari al 40% di tutte le spedizioni di PC, con una crescita del 44% CAGR tra il 2024 e il 2028. Si stima che, entro la fine del 2025, oltre la metà dei PC con prezzo pari o superiore a 800 dollari sarà AI-capable, una quota che salirà a oltre l'80% entro il 2028.

Fonte: Canalys, marzo 2024.

Innovazioni nel settore farmaceutico: L'ultimo report di Evaluate sui finanziamenti ha evidenziato una ripresa delle transazioni nel settore biofarmaceutico nel 2023 rispetto al 2022, con un'ulteriore accelerazione prevista per il prossimo anno. Secondo le previsioni, nel 2024 si assisterà a un'accelerazione delle IPO e del capitale di rischio, soprattutto per quanto riguarda le offerte di grandi dimensioni e ben sostenute.

Fonte: Evaluate Pharma, febbraio 2024.

Intelligenza artificiale: Secondo il report State of Generative AI 2023 di CB Insights, il 2023 è stato un anno di svolta per gli investimenti nelle startup di IA generativa, con finanziamenti azionari divulgati che hanno raggiunto i 21,8 miliardi di dollari in 426 operazioni. Il creatore di ChatGPT, OpenAI, ha ottenuto il maggior numero di finanziamenti nel 2023, seguito da Inflection AI, Anthropic, Databricks e Aleph Alpha.

Fonte: [CB Insights Report The State of Generative AI](#), 2024.

Fonte: LGIM, Canalys, Evaluate Pharma, CB Insights, GWI, 2024.



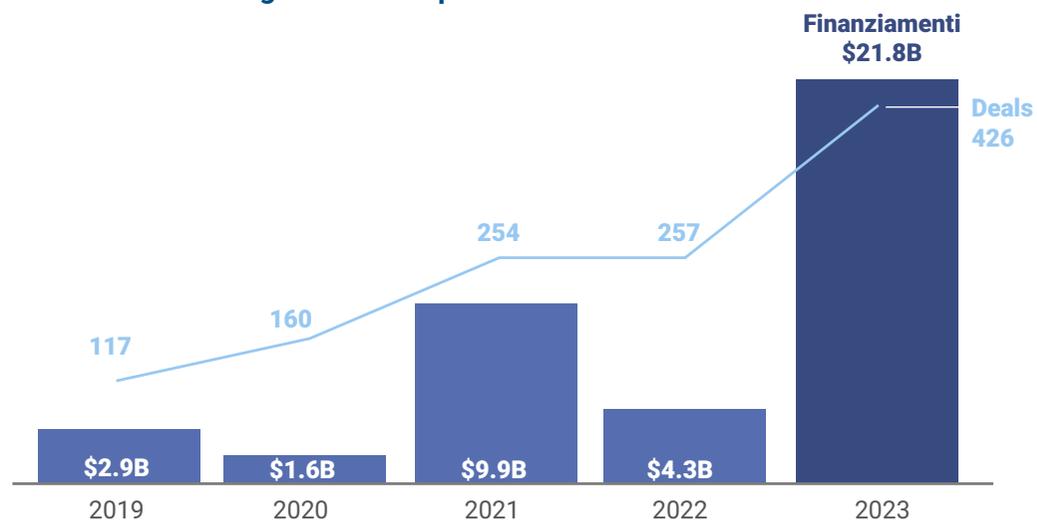
Lo sapevi?

L'acqua può essere descritta con diversi colori a seconda della sua fonte e delle sue caratteristiche:

- Acqua verde: acqua immagazzinata nel suolo disponibile per l'evapotraspirazione attraverso le piante
- Acqua blu: fiumi, laghi, terreni acquitrinosi, acque di falda e riserve idriche
- Acqua bianca: ghiacciai, neve e ghiaccio
- Acqua grigia: acqua reflua con contaminanti, esclusi i rifiuti organici umani
- Acqua nera: acque reflue esposte a deiezioni umane e altri contaminanti

Fonte: LGIM, GWI, 2024

Gli investimenti in IA generativa esplodono nel 2023



Fonte: [CB Insights Report The State of Generative AI](#), 2024.

A scopo puramente illustrativo. Le informazioni qui contenute non costituiscono una raccomandazione ad acquistare o vendere alcun titolo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.



Aggiornamenti sugli ETF



Approfondimenti sugli investimenti tematici

Per rimanere al corrente sugli ultimi sviluppi da cui dipende il futuro della tecnologia, di energia e risorse e della demografia, i nostri blog e podcast periodici trattano un'ampia gamma di argomenti chiave per gli investimenti tematici.



Blog sull'Investimento tematico:

Le ripercussioni geopolitiche

[Leggi qui](#)



Blog sulla sicurezza informatica:

Crescita del settore della sicurezza informatica, IA e valutazioni: una storia in tre grafici

[Leggi qui](#)



Blog sull'Intelligenza artificiale:

Individuare gli abilitatori a monte della rivoluzione dell'IA

[Leggi qui](#)



Blog sulle strategie d'investimento:

Alla ricerca di un delicato equilibrio in un mercato ad alta concentrazione

[Leggi qui](#)



White paper sulla Catena del valore delle batterie:

La catena del valore delle batterie – In che modo le batterie e il litio stanno favorendo la transizione energetica

[Leggi qui](#)



Blog sulla Catena del valore delle batterie (parte 2):

Blog di LGIM: Le limitazioni nell'offerta di litio potrebbero ritardare la transizione energetica?

[Leggi qui](#)



Blog sulla Catena del valore delle batterie (parte 1):

Quale sarà il ruolo delle batterie e del litio nella transizione energetica?

[Leggi qui](#)



Podcast sulla Catena del valore delle batterie:

Una carica positiva: il litio e la rivoluzione dei veicoli elettrici

[Ascolta qui](#)



Blog sull'Investimento tematico:

Eccessiva concentrazione sulla tecnologia vs. diversificazione tematica

[Leggi qui](#)



Podcast sull'Intelligenza artificiale:

Intelligenza artificiale, investimenti e tu

[Ascolta qui](#)



Sovrapposizioni di ETF

Sovrapposizione tra i nostri temi

Il grafico seguente mostra la sovrapposizione tra le nostre strategie d'investimento tematiche. Quando progettiamo una strategia d'investimento, miriamo a fornire un'esposizione pura al tema, il che fa sì che i nostri ETF tematici abbiano di solito una sovrapposizione minima o nulla, ove possibile. Ciò consente agli investitori di allocare in base alle proprie preferenze e di ridurre i rischi di concentrazione in un portafoglio.



	Artificial Intelligence	Battery Value-Chain	Clean Energy	Clean Water	Cyber Security	Digital Payments	Ecommerce Logistics	Emerging Cyber Security	Global Thematic	Healthcare Breakthrough	Hydrogen Economy	Pharma Breakthrough	Optical Technology & Photonics
Battery Value-Chain	2% (1)												
Clean Energy	2% (1)	7% (3)											
Clean Water	0% (0)	0% (0)	0% (0)										
Cyber Security	9% (6)	0% (0)	0% (0)	0% (0)									
Digital Payments	5% (3)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	2% (2)								
eCommerce Logistics	4% (2)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)							
Emerging Cyber Security	15% (8)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	41% (23)	5% (2)	0% (0)						
Global Thematic	14% (57)	13% (27)	12% (26)	10% (46)	10% (24)	2% (5)	10% (36)	16% (37)					
Healthcare Breakthrough	5% (4)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	16% (64)				
Hydrogen Economy	0% (0)	0% (0)	5% (2)	1% (1)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	1% (3)	0% (0)			
Pharma Breakthrough	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	13% (27)	6% (5)	0% (0)		
Photonics	2% (1)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	1% (10)	1% (1)	0% (0)	0% (0)	
Robotics and Automation	15% (11)	3% (2)	0% (0)	1% (1)	0% (0)	0% (0)	3% (3)	1% (1)	14% (69)	13% (9)	0% (0)	0% (0)	12% (8)

Fonte: LGIM, Bloomberg, al 29 marzo 2024. Le cifre rappresentano la percentuale di ponderazione e il numero di titoli. La percentuale di sovrapposizione è calcolata come la minima sovrapposizione di ponderazione tra due portafogli.

Solo a scopo illustrativo. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.



Intelligenza artificiale

L'azienda sotto la lente

Pure Storage

Pure Storage, fornitore leader di soluzioni di archiviazione dati all-flash, consente alle imprese di accelerare le applicazioni, ridurre la complessità e i costi grazie alla sua tecnologia innovativa. Le soluzioni di archiviazione all-flash generano meno calore, consumano meno energia e richiedono meno manutenzione rispetto ai sistemi tradizionali come i dischi rigidi. Il modello di business dell'azienda è incentrato sulle sue piattaforme di archiviazione ottimizzate per il flash, tra cui FlashArray per l'archiviazione a blocchi e FlashBlade per i dati non strutturati, nonché sui servizi di abbonamento Evergreen e sull'offerta Pure as-a-Service.

Pure Storage ha ampliato il suo portafoglio per supportare i carichi di lavoro di IA e apprendimento automatico, in particolare con la sua soluzione AI-Ready Infrastructure (AIRI) in collaborazione con NVIDIA, e con offerte come FlashStack for AI e il supporto per NVIDIA DGX BasePOD, che sono destinate a diventare aree di investimento sempre più ampie per la preparazione, l'addestramento e l'inferenza dei dati dell'IA generativa.

Nel terzo trimestre dell'esercizio 2024, i ricavi ricorrenti annuali in abbonamento di Pure Storage hanno raggiunto 1,3 miliardi di dollari, con un aumento del 26% su base annua, e gli obblighi di performance rimanenti sono cresciuti del 30% fino a 2,0 miliardi di dollari, indicando una forte crescita futura dei ricavi. L'azienda prevede di tornare a una crescita dei ricavi a due cifre nell'esercizio 2025, proiettando ricavi di circa 3,1 miliardi di dollari. Pure

Fonte: LGIM, Bloomberg, VettaFi, al 29 marzo 2024.

Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.

Storage mantiene margini lordi compresi tra il 70% e il 75%, dimostrando la sua capacità di fornire soluzioni ad alto valore. Grazie alla sua attenzione per l'innovazione e alla capacità di supportare applicazioni IA multimodali ad alta intensità di dati, Pure Storage è ben posizionata per capitalizzare la crescente domanda di soluzioni di archiviazione ad alte prestazioni, in quanto le imprese continuano ad adottare tecnologie IA e di apprendimento automatico.

Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice ROBO Global Artificial Intelligence ha reso il +7,1% nel corso del trimestre.

Il settore dei Semiconduttori (con un rendimento del +13,8%) ha continuato a brillare, grazie alla domanda ininterrotta di chip IA. NVIDIA ha rilanciato la performance con un +82,5%, grazie alle ampie revisioni al rialzo e alla forte domanda, seguite da altri semiconduttori per l'IA AMD, ASML, Lam Research e TSMC. AI CES, aziende come Ambarella hanno presentato chip innovativi in grado di creare modelli linguistici di grandi dimensioni su dispositivo per applicazioni di computer vision, un'area destinata a crescere in modo incredibile con l'espandersi dei casi d'uso nel mondo reale. Allo stesso modo, Qualcomm, un'aggiunta dal trimestre precedente, ha recentemente presentato il suo chip XR2 Gen 2 per la realtà aumentata.

Il settore Rete e Sicurezza (+9,6%) è stato trainato dal pioniere dell'archiviazione scalabile dei dati Pure Storage, che sta registrando un'impennata della domanda e un aumento delle aspettative per il suo ruolo cruciale nel supportare le tecnologie di IA e apprendimento automatico attraverso la preparazione, l'addestramento e l'inferenza dei dati.

Nei Processi aziendali (+9,2%), Nice Limited, JFrog e Fiserv hanno trainato il settore con solide performance fondamentali. Adobe ha deluso gli investitori con le sue ultime previsioni degli utili e dell'IA. Adobe rimane tra i favoriti nell'economia creativa e digitale in continua espansione. CoStar Group, una società di tecnologia immobiliare globale che sfrutta l'IA per l'analisi dei dati, sta registrando una serie di benefici in seguito alla conclusione della causa che coinvolge la National Association of Realtors (NAR) e l'eliminazione delle sue pratiche tariffarie del 6%.

Il settore Big Data/Analisi (-4,3%) ha registrato la principale sottoperformance del trimestre, in netto contrasto con il guadagno del +70,0% del 2023.

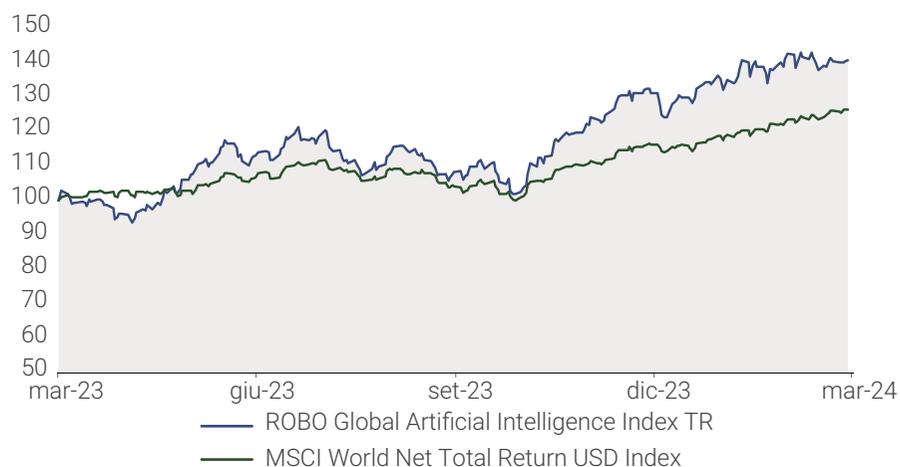
Nel sotto-settore Consumer (+19,1%), Spotify ha registrato un'impennata del +40,4% a seguito di una sostanziale vittoria contro Apple (che non fa parte di THNQ) con una sanzione antitrust da 1,8 miliardi di euro.



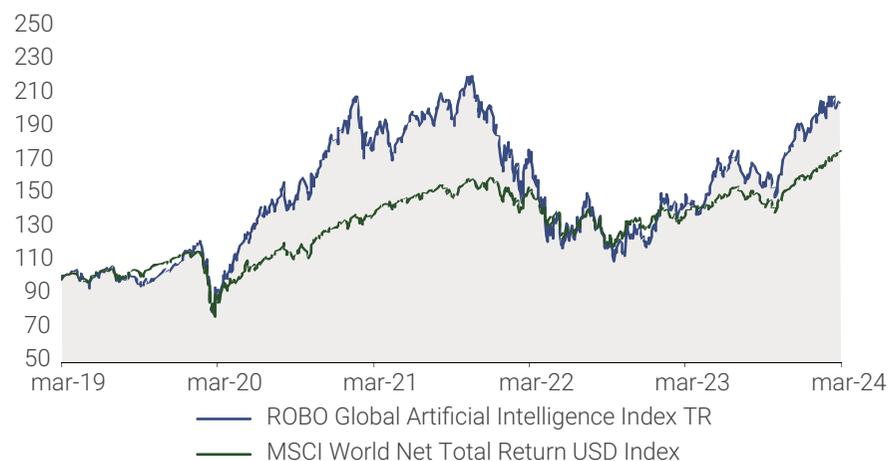
Intelligenza artificiale

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 29 marzo 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	7.09%	36.90%	13.89%	106.19%
Rendimenti annualizzati			4.44%	15.57%
Volatilità	21.07%	20.19%	28.46%	28.87%
Sharpe Ratio	150.26%	183.55%	15.59%	53.91%
Drawdown Massimo	-5.39%	-15.99%	-50.09%	-50.09%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Nvidia Corp	▲ 1.82%	Global Unichip	▼ -0.62%
Pure Storage-A	▲ 0.84%	Tesla Inc	▼ -0.45%
Adv Micro Device	▲ 0.63%	Twilio Inc - A	▼ -0.38%
Asml Holding-Ny	▲ 0.57%	Ambarella Inc	▼ -0.35%
Crowdstrike Ho-A	▲ 0.51%	Snowflake Inc-A	▼ -0.28%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
Ginkgo Bioworks Holdings	Alteryx
	Twilio
	Atlassian
	Iflytech

Informazioni sul fondo

Ticker	AIAI LN	ISIN	IE00BK5BCD43
TER	0.49%	Data di lancio	02/07/2019
Valuta	USD	Data di lancio dell'indice	14-Dec-18
Prestito di titoli	No	Metodo di replica	Fisica

Rischi principali

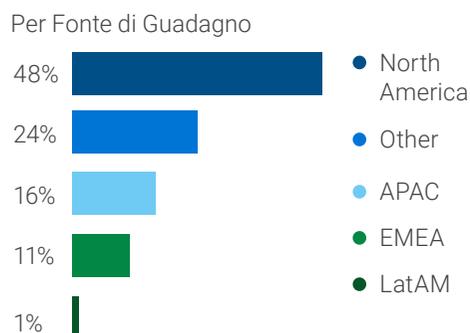
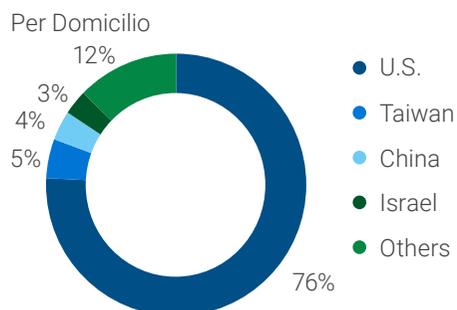
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.



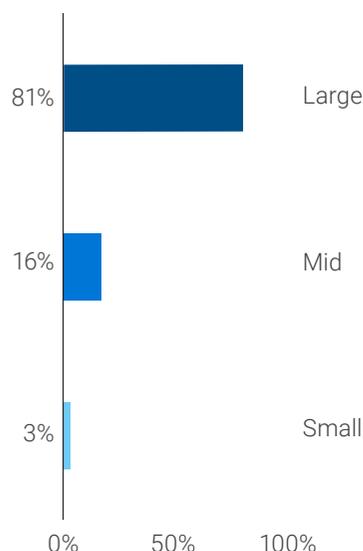
Intelligenza artificiale

Caratteristiche

Composizione geografica



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Attuale	Q1 2023
EPS	2.29	1.32
Price/Sales	8.63	6.44
BPS	14.70	14.26
P/E Positivi	48.46	39.04
ROE	10.73	8.10
Price/Book	8.33	7.36
P/E (a 1 anno)	76.10	62.34
P/E (a 3 anni)	52.07	40.79
Sales (1 anno)	23,983	20,944
Sales (3 anni)	32,381	28,581

Overlap nomi

S&P 500	15.7%
MSCI World	13.6%
Nasdaq 100	22.8%
Totale titoli azionari: = 58	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 29 marzo 2024.
Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *I rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



Catena del valore delle batterie

L'azienda sotto la lente

HD Hyundai Electric

HD Hyundai Electric (HD) è un produttore e fornitore sudcoreano di apparecchiature elettroniche e soluzioni energetiche. Oltre alle divisioni Power, Medium Voltage, Low Voltage e Marine Solutions, la società possiede una divisione Energy Solutions tramite cui sviluppa soluzioni relative alle microreti e sistemi di stoccaggio dell'energia e di gestione energetica degli edifici e degli impianti che promuovono l'efficienza della gestione, dello stoccaggio e della distribuzione di energia.

L'azienda ha inoltre sviluppato INTEGRICT, una piattaforma informatica che consente un utilizzo efficiente dell'energia elettrica mediante la gestione integrata della produzione, del consumo e della vendita di energia; il sistema raccoglie e analizza dati forniti da diversi dispositivi e centrali elettriche per fornire informazioni utili, formulare previsioni sul ciclo di vita dei prodotti, predire malfunzionamenti e gestire le performance operative. La crescita della domanda di sistemi di generazione dell'energia distribuiti trainata dall'aumento della diffusione delle energie rinnovabili e dalla necessità di una maggiore efficienza energetica può rappresentare un catalizzatore per lo sviluppo di soluzioni digitali intelligenti, come questa, volte a ridurre gli sprechi di energia lungo le linee di trasmissione e distribuzione e a fornire un'energia pulita più affidabile agli utenti finali. La società produce altresì batterie agli ioni di litio impiegate in ambito industriale e commerciale a integrazione dei sistemi energetici rinnovabili e per ridurre le bollette.

Fonte: LGIM, Bloomberg, BNEF, FastMarkets, al 29 marzo 2024.

Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.

L'azienda è sempre stata all'avanguardia nelle tecnologie correlate alle batterie. Verso la fine del 2023, HD ha annunciato l'intenzione di entrare nel mercato dei veicoli commerciali elettrici attraverso lo sviluppo di batterie per autocarri per la casa automobilistica Tata Daewoo (fonte). HD svilupperà pacchi batterie per veicoli leggeri ad elevata densità energetica basati sulla sua tecnologia proprietaria, da utilizzare negli autocarri di Tata Daewoo a partire dal primo semestre del 2025.

Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive Battery Value-Chain ha reso il +2,4% nel corso del trimestre.

Gli sviluppi geopolitici saranno al centro dell'attenzione per il resto dell'anno, con lo svolgimento delle elezioni negli Stati Uniti e in altri Paesi produttori di litio. L'America Latina rimane una regione di importanza strategica. Secondo le stime, l'Argentina diventerà il terzo produttore entro il 2031, nonostante l'incertezza economica (fonte).

Dopo un brusco calo da livelli insostenibilmente alti, i prezzi del litio hanno raggiunto i minimi di due anni, anche se a marzo hanno ripreso a salire leggermente. Alcuni produttori hanno ridotto gli investimenti o interrotto l'espansione. Core Lithium ha sospeso alcune attività di estrazione e Pilbara Minerals ha

deciso di interrompere il pagamento dei dividendi nel 2024. Detto questo, c'è ancora convinzione sulla produzione di litio che sarà necessaria per l'accumulo di energia per arrivare al net zero.

Secondo l'Electrified Transport Market Outlook di BNEF, le vendite di veicoli elettrici dovrebbero crescere del 22% tra il 2023 e il 2024 – con un rallentamento rispetto alla crescita del 30% dell'anno precedente – e rappresenteranno il 17,7% di tutte le vendite di autovetture. La maggior parte delle vendite è prevista nei mercati cinese ed europeo, seguiti dagli Stati Uniti.

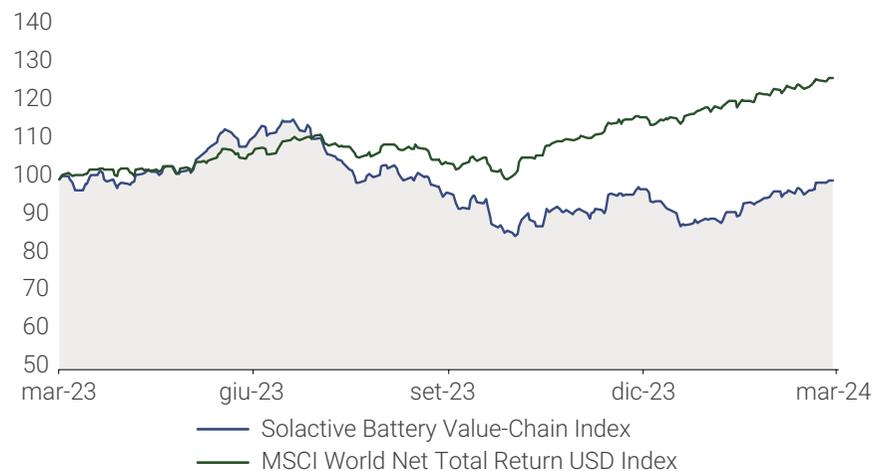
I contributi principali alla performance sono stati quelli di HD Hyundai Electric (+107,5%), Sumitomo Electric Industries (+23,4%) e Renault (+23,7%). A incidere negativamente sono stati invece Arcadium Lithium (-36,7%), Tesla (-29,3%) e SolarEdge Technologies (-24,2%). Renault ha registrato un'impennata dopo aver venduto il 2,5% della sua partecipazione nel partner giapponese Nissan. Arcadium Lithium, la combinazione delle ex Livent e Alkem, ha completato l'acquisizione, creando un importante produttore di litio con una produzione potenziale di 248.000 tonnellate entro il 2027. Nonostante il rallentamento dei piani di espansione a causa dei bassi prezzi del litio, la crescita dell'EPS da tre a cinque anni è del +38%.



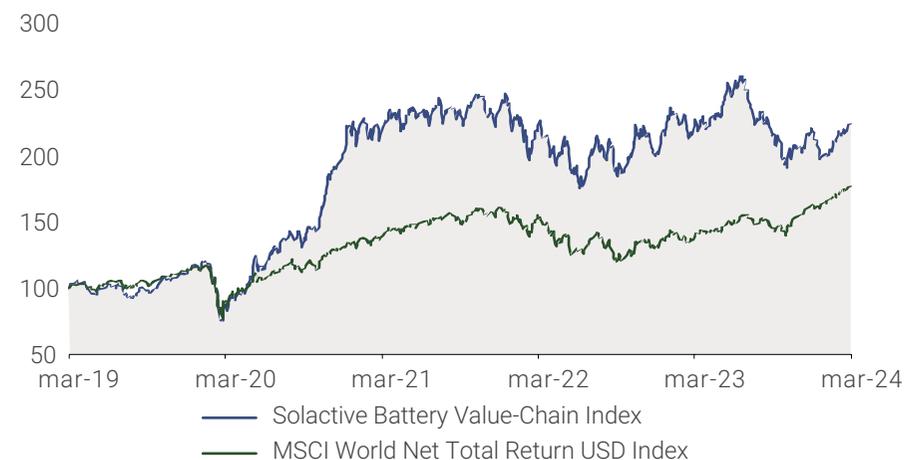
Catena del valore delle batterie

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 29 marzo 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	2.44%	-1.14%	2.94%	124.41%
Rendimenti annualizzati			0.97%	17.54%
Volatilità'	14.07%	16.65%	19.28%	21.17%
Sharpe Ratio	72.12%	-6.89%	5.04%	82.86%
Drawdown Massimo	-10.00%	-26.53%	-29.07%	-37.30%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Hd Hyundai Elect	▲ 4.29%	Arcadium Lit-Cdi	▼ -1.90%
Sumitomo Elec In	▲ 1.01%	Arcadium Lithium	▼ -1.45%
Renault Sa	▲ 0.91%	Tesla Inc	▼ -1.19%
Gs Yuasa Corp	▲ 0.79%	Solaredge Techno	▼ -1.06%
Honda Motor Co	▲ 0.79%	Lg Energy Soluti	▼ -0.44%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
no rebalance in Q1	no rebalance in Q1

Informazioni sul fondo

Ticker	BATT LN	ISIN	IE00BF0M2Z96
TER	0.49%	Data di lancio	23/01/2018
Valuta	USD	Data di lancio dell'indice	03-Jan-18
Prestito di titoli	No	Metodo di replica	Fisica

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

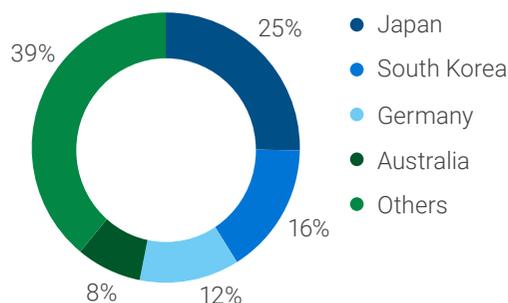


Catena del valore delle batterie

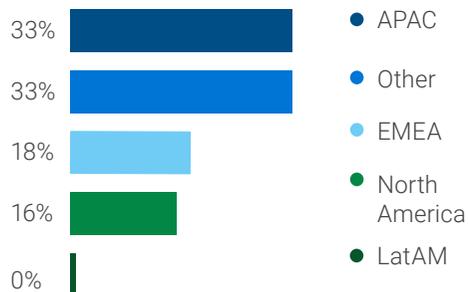
Caratteristiche

Composizione geografica

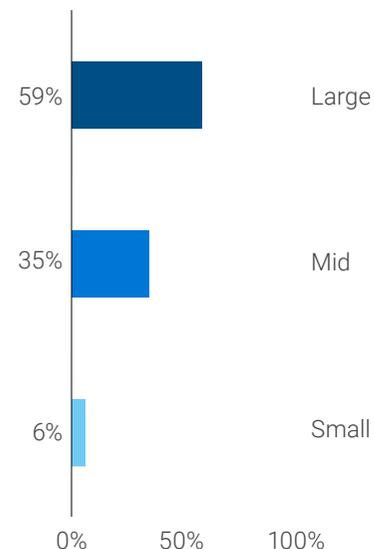
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Attuale	Q1 2023
EPS	1.53	1.36
Price/Sales	1.31	0.92
BPS	17.55	15.51
P/E Positivi	14.24	14.65
ROE	9.78	11.42
Price/Book	1.32	1.97
P/E (a 1 anno)	24.05	15.32
P/E (a 3 anni)	19.53	21.24
Sales (1 anno)	44,626	47,477
Sales (3 anni)	42,880	42,873

Overlap nomi

S&P 500	1.1%
MSCI World	1.3%
Nasdaq 100	2.4%
Totale titoli azionari: = 31	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 29 marzo 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *I rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



Energia pulita

L'azienda sotto la lente

Hitachi Zosen

Hitachi Zosen (Hitz) è una società industriale e di ingegneria giapponese. Produce impianti di trattamento dei rifiuti, impianti industriali, macchinari di precisione, attrezzature per processi siderurgici, macchinari per l'edilizia e centrali elettriche.

Attraverso la sua controllata Hitachi Zosen Inova (HZI), l'azienda ha una forte attenzione per le energie rinnovabili.

HZI è un'azienda greentech globale che opera nel settore del waste to energy (WtE) e del gas rinnovabile. Il WtE di HZI è un approccio innovativo al trattamento dei rifiuti solidi urbani, che comprende anche l'incenerimento efficace dei rifiuti, un potente sistema di purificazione dei gas di scarico e il recupero di materiali preziosi dai materiali residui. L'azienda offre anche tecnologie per la produzione di gas rinnovabili e soluzioni che consentono un uso efficiente delle risorse e la generazione di energia sostenibile.

Nel marzo 2024, HZI ha stretto una partnership con l'operatore britannico di WtE Enfinium per costruire e gestire il primo impianto pilota di cattura del carbonio del Regno Unito in un impianto WtE. Una volta operativo nel luglio 2024, l'impianto mobile e containerizzato consentirà a Enfinium di catturare per la prima volta fino a 1 tonnellata di anidride carbonica al giorno (fonte).

Fonte: LGIM, AIE, BNEF, Bloomberg, al 29 marzo 2024.

Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.

Nel corso del trimestre, HZI ha anche esteso la sua produzione e distribuzione di impianti di biogas e biometano in Europa al Nord Italia con l'acquisizione di una partecipazione di maggioranza in Schmack Biogas (fonte). Schmack Biogas ha costruito con successo circa 70 impianti di biogas/biometano in Italia e a livello internazionale. Schmack Biogas apporta al portafoglio di HZI non solo ulteriori capacità di servizi EPC e O&M, ma anche solide prospettive di sviluppo di progetti, consentendo l'ulteriore sviluppo dell'azienda e del più ampio settore degli impianti di biometano nei prossimi anni.

Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive Clean Energy NTR ha reso il -5,9% nel corso del trimestre.

L'Agenzia Internazionale dell'Energia (AIE) ha riferito che dal 2019 al 2023 la crescita delle energie pulite ha raddoppiato quella dei combustibili fossili e che, senza le tecnologie energetiche pulite, l'aumento globale delle emissioni di CO2 negli ultimi cinque anni sarebbe stato tre volte maggiore (fonte). La strada verso il net zero, tuttavia, non è semplice: si stima che solo il solare fotovoltaico sia sulla buona strada, mentre l'energia eolica, idroelettrica, geotermica, solare termica e oceanica necessitano di un'ulteriore espansione. Nel complesso, l'uso annuale di energia rinnovabile dovrebbe aumentare del doppio rispetto alla media degli ultimi cinque anni (fonte).

Gli accordi aziendali per l'acquisto di energia elettrica (PPA) hanno raggiunto la cifra record di 46 GW di energia solare ed eolica nel 2023, guidati dagli Stati Uniti, che hanno annunciato oltre 17 GW, e dall'Europa, che ha raddoppiato la propria attività a oltre 15 GW. La Commissione europea ha pubblicato una nuova Strategia industriale di gestione del carbonio, in cui raccomanda un obiettivo al 2040 per ridurre le emissioni nette di gas serra del 90% rispetto al 1990. Un tema da tenere d'occhio nei prossimi mesi sarà l'andamento delle elezioni del Parlamento europeo.

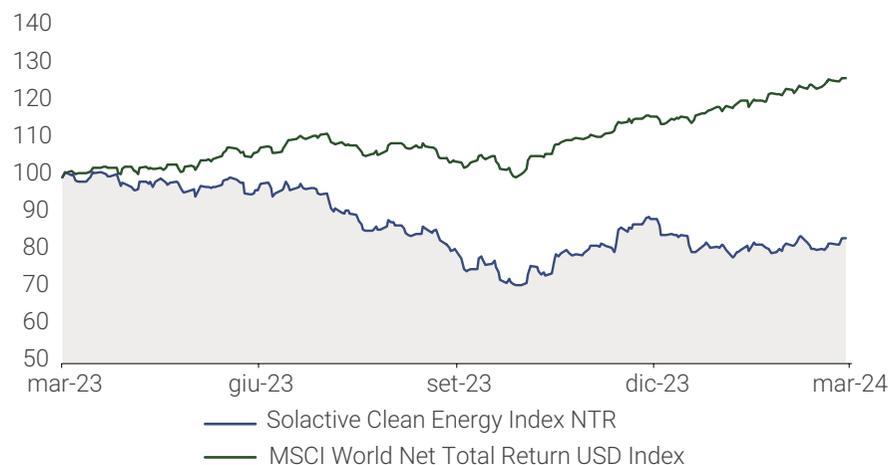
I principali contributi positivi della performance sono giunti da Mitsubishi Corp (+45,2%), Hitachi Zosen (+32,7%) e Siemens Energy (+38,3%). A pesare maggiormente sono stati invece Solaria Energia y Medio Ambiente (-47,0%), EDP Renovaveis (-33,9%) e Hanwha Solutions (-30,0%). Le società pure-play del settore dell'energia solare hanno registrato performance negative nel trimestre. Hanwha Solutions ha ottenuto risultati di utili deludenti e ha fornito una debole guidance per il 2024 a causa della debolezza della domanda e dei problemi della filiera che pesano sulla redditività.



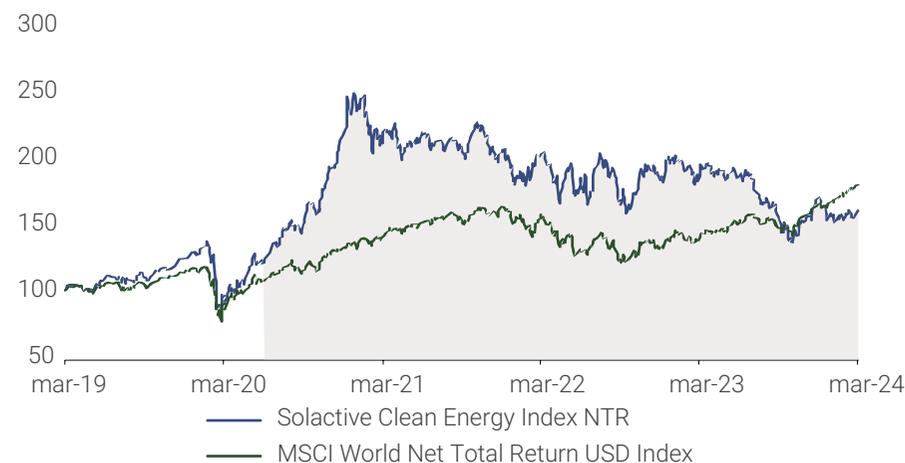
Energia pulita

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 29 marzo 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	-5.90%	-17.46%	-26.33%	58.20%
Rendimenti annualizzati			-9.70%	9.60%
Volatilità'	17.74%	19.30%	21.34%	23.28%
Sharpe Ratio	-122.14%	-90.75%	-45.44%	41.25%
Drawdown Massimo	-11.82%	-30.04%	-39.86%	-44.82%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Mitsubishi Corp	▲ 1.16%	Solaria Energia	▼ -1.82%
Hitachi Zosen	▲ 0.95%	Edp Renovaveis S	▼ -1.06%
Siemens Energy A	▲ 0.91%	Hanwha Solutions	▼ -0.96%
Fugro Nv	▲ 0.83%	Tesla Inc	▼ -0.80%
Sumitomo Elec In	▲ 0.66%	Erg Spa	▼ -0.67%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
Encavis	Solaria Energia y Medio Ambiente
Renova	Mitsubishi Electric
NEXTracker	Emeren Group
Centrica	Babcock & Wilcox
Grenergy	
Voltaia	

Informazioni sul fondo

Ticker	RENW LN	ISIN	IE00BK5BCH80
TER	0.49%	Data di lancio	11/11/2020
Valuta	USD	Data di lancio dell'indice	26-Jun-20
Prestito di titoli	No	Metodo di replica	Fisica

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

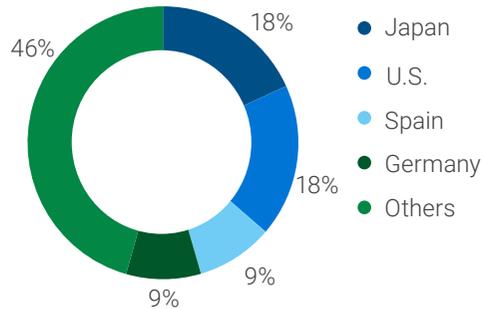


Energia pulita

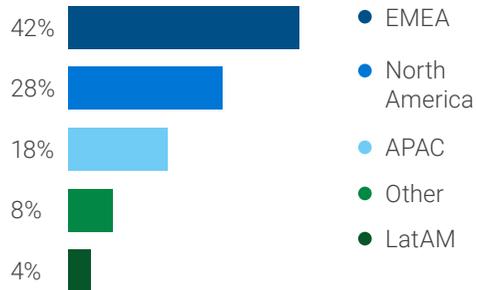
Caratteristiche

Composizione geografica

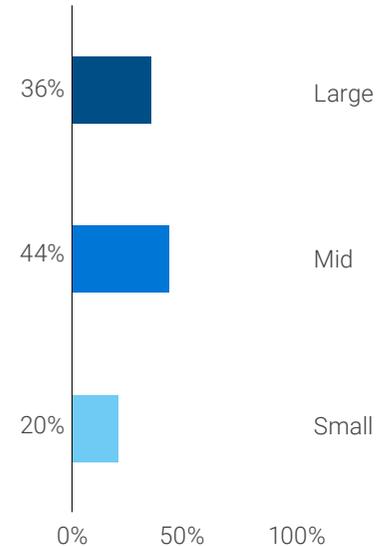
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Attuale	Q1 2023
EPS	1.20	0.98
Price/Sales	1.38	1.86
BPS	13.58	13.23
P/E Positivi	18.64	24.47
ROE	11.07	10.01
Price/Book	1.68	2.30
P/E (a 1 anno)	28.14	36.52
P/E (a 3 anni)	18.20	32.86
Sales (1 anno)	15,911	16,057
Sales (3 anni)	16,867	15,274

Overlap nomi

S&P 500	1.5%
MSCI World	1.5%
Nasdaq 100	2.2%
Totale titoli azionari: = 40	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 29 marzo 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *I rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



Acqua pulita

L'azienda sotto la lente

Core & Main

Core & Main è un distributore specializzato con sede negli Stati Uniti che si concentra sui prodotti per l'acqua, le acque reflue, il drenaggio delle acque piovane e la protezione antincendio e sui servizi correlati, fornendo soluzioni a comuni, società idriche private e appaltatori professionisti nei mercati finali municipali, non residenziali e residenziali. I prodotti dell'azienda sono utilizzati per la manutenzione, la riparazione, la sostituzione e la nuova costruzione di infrastrutture per l'acqua, le acque reflue, il drenaggio delle acque piovane e la protezione antincendio.

Le attività di fusione e acquisizione sono state una strategia di crescita fondamentale per l'azienda, dato che opera nel mercato altamente frammentato degli acquedotti statunitensi, composto da centinaia di distributori locali, regionali e di nicchia specializzati. Dal 2017, l'azienda ha investito circa 1,6 miliardi di dollari di capitale in oltre 30 acquisizioni (fonte), 10 delle quali si sono concluse nel solo esercizio 2023.

Core & Main si impegna a fornire soluzioni che promuovono la sostenibilità, migliorano la gestione e la conservazione dell'acqua e affrontano problemi critici come la siccità e le inondazioni. L'azienda svolge un ruolo importante nella riparazione e nella sostituzione di tubature e sistemi obsoleti, nel tentativo di garantire alle comunità l'accesso ad acqua potabile pulita e sicura.

Fonte: LGIM, Bloomberg, Global Water Intelligence, al 29 marzo 2024.

Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.

Ogni anno le aziende di servizi pubblici statunitensi perdono quasi 2.000 miliardi di galloni d'acqua – il 15% dell'acqua potabile totale trattata – a causa di perdite. Core & Main CORE+ Smart Utility è una soluzione tecnologicamente avanzata con applicazioni per il rilevamento delle perdite, l'analisi delle perdite idriche e lo stato di salute dei contatori dell'acqua per garantire che le aziende di servizi pubblici operino in modo efficiente con il minimo livello di perdita. Inoltre, l'infrastruttura di misurazione avanzata dell'azienda ottimizza la raccolta delle acque reflue attraverso una rete di sensori e contatori che consentono alle aziende di mitigare l'inquinamento dei corsi d'acqua e gli straripamenti di rifiuti pericolosi.

Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive Clean Water NTR ha reso il +6,0% nel corso del trimestre.

Il tema della Giornata mondiale dell'acqua 2024 è stato prosperità e pace, mettendo in evidenza il paradosso della prosperità: i Paesi a basso reddito hanno bisogno di acqua per svilupparsi, ma spesso pagano molto di più dei Paesi ricchi per una fornitura inaffidabile e non sicura, mentre nei Paesi più ricchi l'approvvigionamento idrico e i servizi igienici hanno prezzi accessibili. Un accesso equo e sicuro all'acqua è essenziale per le nazioni per evitare conflitti. Più di 3 miliardi di persone nel mondo dipendono dall'acqua che attraversa i confini nazionali. Eppure solo

24 Paesi hanno accordi di cooperazione per tutta l'acqua condivisa ([fonte](#)).

Le aziende di ingegneria e di soluzioni digitali offrono un'ampia gamma di soluzioni per la conservazione dell'acqua. Advanced Drainage Systems sta costruendo il suo Centro di Ingegneria e Tecnologia, la struttura più avanzata al mondo per la progettazione e la ricerca e sviluppo sulle acque piovane, mentre Ferguson ha progettato soluzioni come rubinetti a basso flusso e contatori intelligenti per risparmiare acqua in ambiente domestico.

United Utilities ha annunciato un investimento record di 13,7 miliardi di sterline nel più grande programma di miglioramento delle infrastrutture idriche dell'ultimo secolo, Graphene Green Concrete, che prevede l'utilizzo di calcestruzzo riciclato al 100% sviluppato dall'Università di Manchester nel settore idrico e che potrebbe essere rivoluzionario per l'intero settore dei servizi di pubblica utilità.

Nonostante questi entusiasmanti sviluppi tecnologici nel settore, gli investimenti legati all'acqua rappresentano solo una piccola parte dello stock totale di investimenti istituzionali in infrastrutture.

I principali contributi alla performance sono stati apportati da Nomura Micro Science (+32,5%), Core & Main (+41,7%) e Organo (+19,7%). I principali apporti negativi sono giunti da Consolidated Water (-17,4%), Middlesex Water (-19,5%) e Pennon Group (-13,0%).



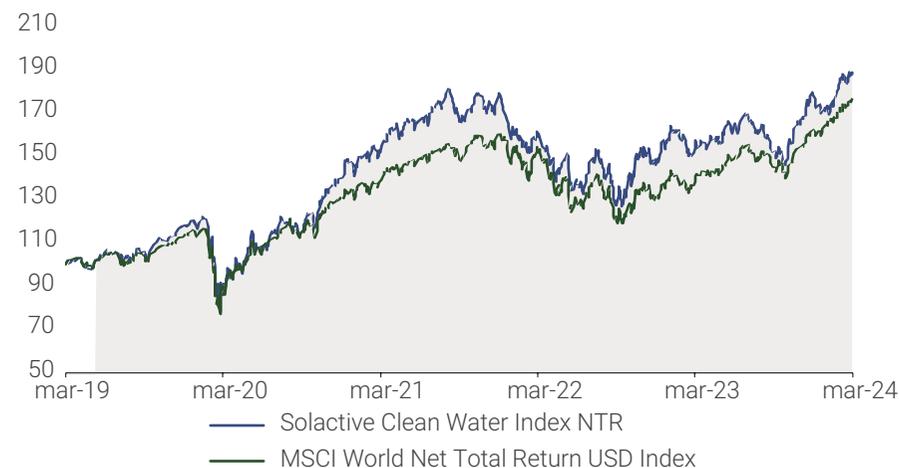
Acqua pulita

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 29 marzo 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	6.04%	20.67%	24.42%	90.07%
Rendimenti annualizzati			7.57%	13.70%
Volatilità	13.52%	13.52%	16.20%	19.95%
Sharpe Ratio	196.34%	153.45%	46.71%	68.67%
Drawdown Massimo	-5.30%	-14.26%	-29.87%	-36.00%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Nomura Micro Sci	▲ 1.23%	Cons Water Co-Or	▼ -0.47%
Core & Main In-A	▲ 0.92%	Middlesex Water	▼ -0.36%
Organo Corp	▲ 0.57%	Pennon Grp Plc	▼ -0.32%
Advanced Drainag	▲ 0.48%	Sjw Group	▼ -0.27%
Itron Inc	▲ 0.47%	Industrie De Nor	▼ -0.25%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
China Water Affairs Kuraray	Cadiz

Informazioni sul fondo

Ticker	GLUG LN	ISIN	IE00BK5BC891
TER	0.49%	Data di lancio	02/07/2019
Valuta	USD	Data di lancio dell'indice	07-Jun-19
Prestito di titoli	No	Metodo di replica	Fisica

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

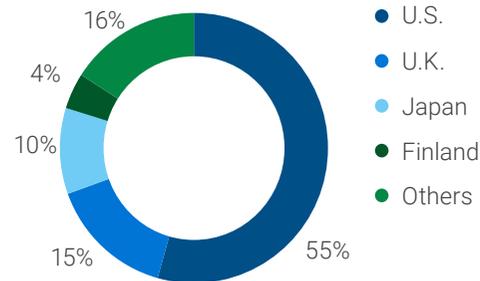


Acqua pulita

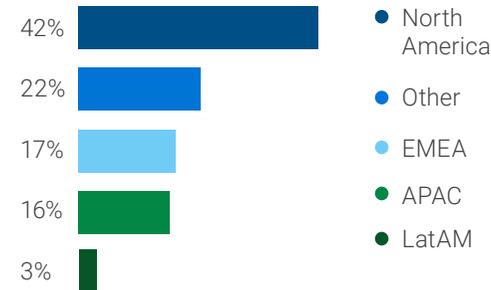
Caratteristiche

Composizione geografica

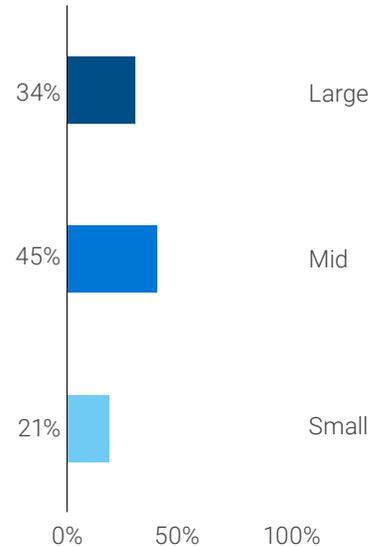
Per Domicilio



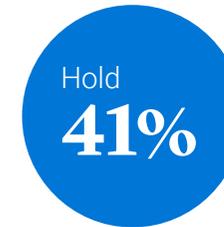
Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Attuale	Q1 2023
EPS	1.77	1.67
Price/Sales	2.88	2.57
BPS	14.86	14.11
P/E Positivi	25.02	26.73
ROE	12.51	13.06
Price/Book	3.35	3.11
<hr/>		
P/E (a 1 anno)	33.51	28.25
P/E (a 3 anni)	26.72	27.59
Sales (1 anno)	2,558	2,652
Sales (3 anni)	2,875	2,291

Overlap nomi

S&P 500	0.6%
MSCI World	0.5%
Nasdaq 100	0.4%
Totale titoli azionari: = 54	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 29 marzo 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *I rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



Sicurezza informatica

L'azienda sotto la lente

Juniper Networks

Gen Digital è un'azienda che si occupa esclusivamente di Juniper Networks consente ai clienti di creare reti scalabili, affidabili, sicure ed economiche per le loro aziende attraverso l'automazione. L'azienda vende tre tipi di prodotti: software e servizi basati sul cloud e sull'IA, che utilizzano tecniche di IA, ML e data science per ottimizzare le esperienze degli utenti e semplificare le operazioni; soluzioni WAN automatizzate di nuova generazione, che consentono agli utenti di gestire la capacità dei data center; e software e hardware per data center cloud-ready, che alimentano data center pubblici e privati e altre infrastrutture ad alte prestazioni.

Con una presenza in oltre 50 Paesi e ricavi diversificati in Nord America, EMEA e Asia, Juniper serve clienti in tre settori verticali: i fornitori di servizi cloud che si affidano a infrastrutture pubbliche; i fornitori di servizi che necessitano di reti ad alte prestazioni e ambienti di cloud computing; e le aziende enterprise, tra cui nel settore sanitario, della vendita al dettaglio, dei servizi finanziari, della ricerca, dell'istruzione e governi, che utilizzano architetture basate sull'intelligenza artificiale e hanno contribuito a quasi la metà dei ricavi totali nel 2023.

Hewlett Packard (HPE) sta acquisendo Juniper con un premio del 32% per 14 miliardi di dollari, per aggiungere al proprio portafoglio soluzioni a crescita più elevata e una doppia attività di networking ad alto margine e potenziare

la strategia edge-to-cloud, che dovrebbe contribuire a oltre la metà del reddito operativo di HPE dopo l'acquisizione.

Nel 2024 Gartner ha nominato Juniper leader Magic Quadrant nella categoria Infrastruttura LAN cablata e wireless per imprese per la quarta volta consecutiva e per Servizi indoor per il terzo anno consecutivo. La forte conoscenza di Juniper Network della tecnologia di rete ad alte prestazioni e dell'architettura cloud posiziona l'azienda in modo ottimale per capitalizzare la transizione del settore verso reti più automatizzate, efficienti dal punto di vista dei costi e scalabili.

Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice ISE Cyber Security UCITS NTR ha reso il +2,2% nel corso del trimestre.

Si prevede che i ricavi della sicurezza informatica aumenteranno del 10,2% nel 2024, con un contributo approssimativamente uguale da parte di soluzioni e servizi. Tra il 2024 e il 2028 si prevede una crescita annua del 10,6%, guidata dalle soluzioni ([fonte](#)).

Nel corso del trimestre le agenzie governative statunitensi e internazionali partner hanno pubblicato il Joint Cybersecurity Advisory sulla gestione delle minacce provenienti dal Volt Typhoon, sponsorizzato dallo Stato cinese. Gli Stati Uniti hanno inoltre pubblicato

un ordine esecutivo per la sicurezza informatica dei porti marittimi, destinando 20 miliardi di dollari al miglioramento delle infrastrutture nei prossimi cinque anni. È entrato in vigore il Regolamento UE sulla cibersicurezza e le agenzie dovranno adeguarsi entro settembre. Il governo del Regno Unito, il terzo Paese al mondo per numero di attacchi informatici ricevuti, è stato avvertito che potrebbe essere in procinto di subire un incidente catastrofico da ransomware, secondo quanto riportato in un report del Joint Committee on the National Security Strategy.

Nel 1° trimestre sono stati violati 11 account di posta elettronica del Fondo Monetario Internazionale, un attacco all'agenzia francese per la disoccupazione ha colpito 43 milioni di persone, Thyssenkrupp ha dovuto interrompere la produzione a seguito di un attacco e Change Healthcare, controllata di UnitedHealth, ha riscontrato un'interruzione dell'infrastruttura per le richieste di indennizzo e i pagamenti e ha dovuto pagare un riscatto di 22 milioni di dollari oltre a 2 miliardi di dollari per aiutare i fornitori di servizi sanitari colpiti, tra cui farmacie, ospedali, laboratori e medici.

I contributi principali alla performance sono stati quelli di CrowdStrike (con un rendimento del +25,6%), Juniper Networks (+26,5%) e CyberArk (+21,3%). Gli apporti più negativi sono stati invece quelli di Fastly (-27,1%), SentinelOne (-15,1%) e BlackBerry (-22,0%).

Fonte: LGIM, Bloomberg, Nasdaq, al 29 marzo 2024.

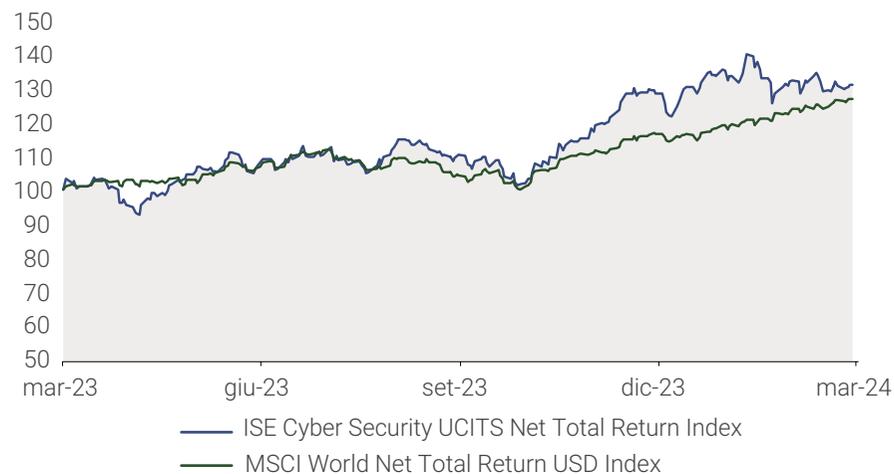
Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.



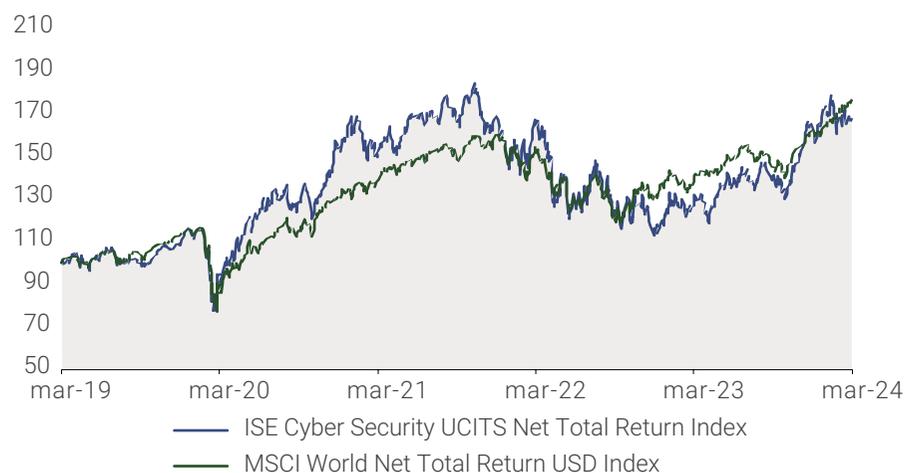
Sicurezza informatica

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 29 marzo 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	2.18%	26.82%	11.02%	67.99%
Rendimenti annualizzati			3.55%	10.93%
Volatilità	21.95%	19.72%	24.53%	24.90%
Sharpe Ratio	41.22%	136.51%	14.48%	43.89%
Drawdown Massimo	-10.20%	-11.65%	-38.67%	-38.67%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Crowdstrike Ho-A	▲ 1.36%	Fastly Inc -CI A	▼ -1.17%
Juniper Networks	▲ 1.11%	Sentinelone In-A	▼ -0.88%
Cyberark Softwar	▲ 1.00%	Blackberry Ltd	▼ -0.88%
Broadcom Inc	▲ 0.93%	Qualys Inc	▼ -0.68%
Darktrace Plc	▲ 0.86%	Atos Se	▼ -0.42%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
no additions in Q1	Cognyte

Informazioni sul fondo

Ticker	USPY LN	ISIN	IE00BYPLS672
TER	0.69%	Data di lancio	28/09/2015
Valuta	USD	Data di lancio dell'indice	31-Aug-15
Prestito di titoli	No	Metodo di replica	Fisica

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

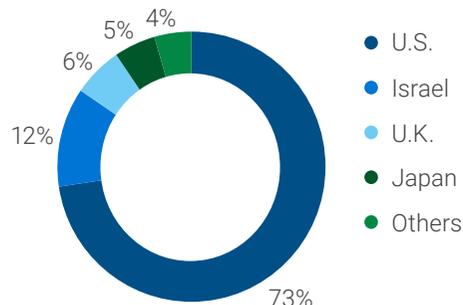


Sicurezza informatica

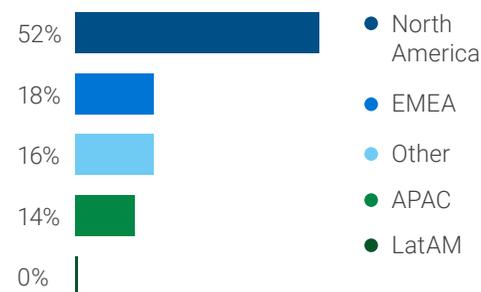
Caratteristiche

Composizione geografica

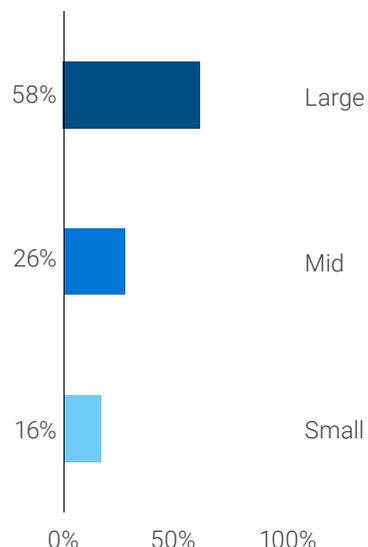
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Attuale	Q1 2023
EPS	0.56	0.37
Price/Sales	4.04	4.04
BPS	7.24	7.37
P/E Positivi	30.15	25.64
ROE	4.27	2.74
Price/Book	4.35	3.56
<hr/>		
P/E (a 1 anno)	32.83	24.44
P/E (a 3 anni)	30.13	25.16
Sales (1 anno)	3,815	4,130
Sales (3 anni)	4,092	3,818

Overlap nomi

S&P 500	2.2%
MSCI World	1.8%
Nasdaq 100	7.7%
Totale titoli azionari: = 40	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 29 marzo 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *I rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



Pagamenti digitali

L'azienda sotto la lente

Zip

Fondata in Australia nel 2013, Zip è una società di servizi finanziari digitali "compra ora, paga dopo" (BNPL). I servizi BNPL sono cresciuti rapidamente da quando sono entrati nel mercato australiano nel 2015; tuttavia, la crescita ha subito un'ulteriore accelerazione durante la pandemia grazie alla flessibilità e alla comodità dell'opzione BNPL di un piano di pagamento senza interessi - un'alternativa interessante e progressista alla carta di credito.

Zip opera in due mercati principali: Australia e Nuova Zelanda (ANZ) e Stati Uniti e Canada (Americhe). L'azienda offre finanziamenti ai consumatori attraverso una linea di credito (tramite Zip Pay e Zip Money) e finanziamenti rateali (tramite QuadPay, Spotii, Twisto e PayFlex), nonché prestiti alle piccole e medie imprese (tramite Zip Business). Nel 2021 l'azienda ha anche lanciato la Zip Card, che offre ai consumatori la comodità del pagamento flessibile di Zip "compra ora, paga dopo" in una carta fisica.

Nel corso dell'esercizio 2023, Zip ha stretto partnership con importanti esercenti aziendali come Asics, eBay AU, Hoyts, Peloton e Webjet nell'ANZ e Barnes & Noble College, Fevo, Hanesbrands, Pet Supermarket e World Wrestling Entertainment (WWE) negli Stati Uniti (fonte). Inoltre, in Australia ha acquisito una posizione

significativa nel settore dei viaggi, sfruttando la ripresa del settore: l'azienda ha lanciato la sua offerta "compra ora, paga dopo" per Webjet (la principale agenzia di viaggi online australiana), Jetstar Airways e Qantas Airways.

Nel dicembre 2023 l'azienda ha raggiunto una pietra miliare dopo la partnership con Google Pay (fonte). Gli esercenti che accettano Google Pay online hanno ora la possibilità di offrire il Pay-In-4 di Zip alla cassa, migliorando ulteriormente la capacità dei clienti di gestire le proprie spese con pagamenti flessibili.

Comento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive Digital Payments NTR ha reso il +5,5% nel corso del trimestre.

Il volume delle transazioni non in contanti è destinato ad aumentare con un CAGR del 15% dal 2023 al 2027, con il 30% di queste effettuate tramite pagamenti istantanei, account-to-account e QR-code (fonte), il che spinge le banche a modernizzare i loro sistemi di back-office e a creare migliori esperienze per gli utenti.

Le tendenze di Visa in materia di pagamenti da tenere d'occhio nel 2024 includono le piccole e medie imprese che beneficiano della digitalizzazione per espandersi ulteriormente su base globale, una maggiore

collaborazione tra i diversi ecosistemi di pagamento per garantire una maggiore accessibilità, interoperabilità e compatibilità tra sistemi diversi.

L'intelligenza artificiale non può essere sottovalutata: ha un forte potenziale per distinguere le vere frodi nei pagamenti dalle transazioni legittime, ma allo stesso tempo può contribuire a creare truffe più realistiche, alle quali le società di pagamento dovranno adattarsi.

I principali contributi positivi alla performance sono stati apportati da Zip (+108,8%), Adyen (+31,2%) e Repay Holdings (+28,8%). Di contro, Lightspeed Commerce (-33,0%), Worldline (-28,5%) e KakaoPay (-21,9%) hanno fornito il contributo peggiore. Zip ha registrato una forte crescita del volume delle transazioni all'inizio dell'anno grazie al forte shopping del Black Friday e del periodo natalizio. Nonostante le condizioni macroeconomiche ancora difficili, Zip sta emergendo come concorrente di Afterpay, Affirm e Klarna, altre piattaforme BNPL. L'azienda sta inoltre cercando di aumentare la quota di mercato negli Stati Uniti, un mercato ancora poco penetrato che è riuscito a compensare i volumi più deboli dell'Australia nella seconda parte del 2023. A seguito di alcuni tagli al personale, gli analisti sell-side ritengono che l'azienda potrebbe diventare redditizia nel 2024.

Fonte: LGIM, Bloomberg, Payments Cards e Mobile, Visa, al 29 marzo 2024.

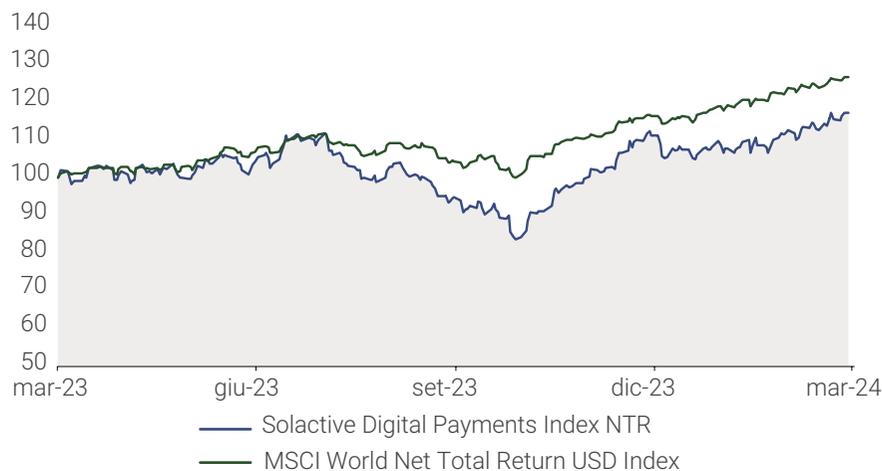
Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.



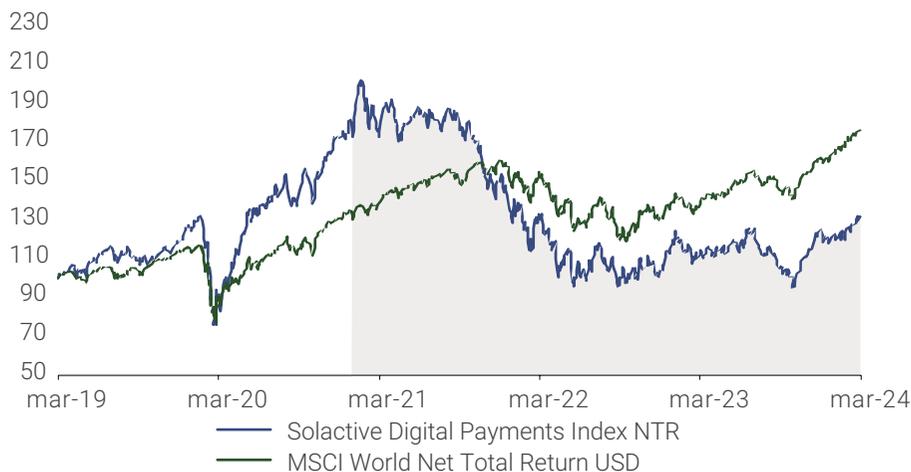
Pagamenti digitali

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 29 marzo 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	5.48%	14.81%	-24.80%	31.80%
Rendimenti annualizzati			-9.08%	5.68%
Volatilità	18.65%	19.54%	25.80%	27.15%
Sharpe Ratio	128.03%	76.07%	-35.18%	20.90%
Drawdown Massimo	-5.66%	-25.25%	-51.00%	-53.56%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Zip Co Ltd	▲ 1.80%	Lightspeed Comme	▼ -1.05%
Adyen Nv	▲ 0.83%	Worldline	▼ -0.82%
Repay Holdings C	▲ 0.79%	Kakaopay Corp	▼ -0.68%
Q2 Holdings Inc	▲ 0.62%	Dlocal Ltd	▼ -0.40%
Fidelity Nationa	▲ 0.62%	Marqeta Inc-A	▼ -0.39%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
no rebalance in Q1	no rebalance in Q1

Informazioni sul fondo

Ticker	DPAY LN	ISIN	IE00BF92J153
TER	0.49%	Data di lancio	27/05/2021
Valuta	USD	Data di lancio dell'indice	26-Jan-21
Prestito di titoli	No	Metodo di replica	Fisica

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

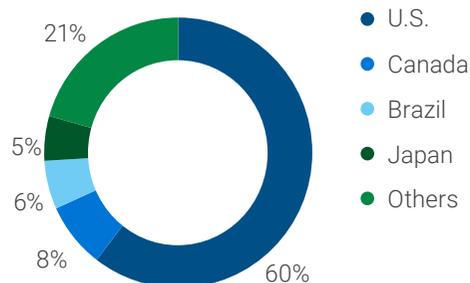


Pagamenti digitali

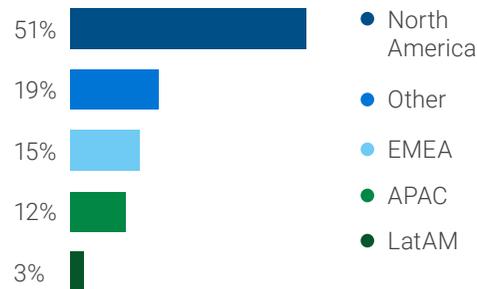
Caratteristiche

Composizione geografica

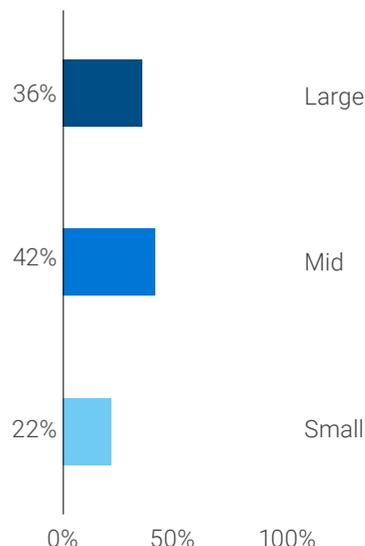
Per Domicilio



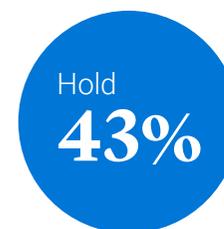
Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Attuale	Q1 2023
EPS	0.30	0.61
Price/Sales	2.88	3.03
BPS	8.13	7.26
P/E Positivi	33.16	32.51
ROE	2.90	2.97
Price/Book	2.76	3.28
P/E (a 1 anno)	41.05	23.64
P/E (a 3 anni)	25.37	25.11
Sales (1 anno)	4,925	5,046
Sales (3 anni)	5,612	4,938

Overlap nomi

S&P 500	2.7%
MSCI World	2.0%
Nasdaq 100	0.5%
Totale titoli azionari: = 40	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 29 marzo 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *I rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



Logistica e-commerce

L'azienda sotto la lente

eBay

eBay gestisce uno dei più grandi marketplace di e-commerce al mondo, con un volume di merce lorda (GMV) di 73 miliardi di dollari nel 2023, che la rende una delle prime 10 aziende di e-commerce a livello globale. eBay opera principalmente nella parte di adempimento della catena di valore dell'e-commerce. L'azienda genera ricavi dalle tariffe di inserzione, dalla pubblicità, dagli accordi di condivisione dei ricavi con i fornitori di servizi e dai pagamenti gestiti. Alla fine del 2023, la sua piattaforma ha messo in contatto più di 130 milioni di acquirenti e 20 milioni di venditori in oltre 190 mercati globali. eBay ricava la maggior parte del suo GMV dalle seguenti categorie di prodotti: ricambi e accessori, oggetti da collezione, elettronica, moda e casa e giardino.

Uno degli obiettivi principali dell'azienda è stata la distribuzione di tecnologie innovative sulle piattaforme del suo marketplace. Nella seconda metà del 2023, eBay ha acquisito l'italiana Certilogo, un fornitore di ID digitali e di autenticazione di abbigliamento e articoli di moda alimentati dall'intelligenza artificiale (fonte). Questo accordo porta la nuova tecnologia di identificazione digitale "Secure by Design" e l'autenticazione nella categoria moda di eBay. I marchi potranno inoltre proteggere i propri clienti dalle contraffazioni e avviare il commercio elettronico grazie a passaporti digitali dei prodotti a prova di contraffazione. Inoltre, nel 2023 eBay ha acquisito

3PM Shield, un fornitore di soluzioni avanzate di conformità del marketplace basate sull'intelligenza artificiale (fonte). L'acquisizione migliora ulteriormente le soluzioni di monitoraggio di eBay con nuove tecnologie progettate per prevenire la vendita di articoli contraffatti, prodotti non sicuri e merci illegali.

Oltre a integrare l'innovazione dell'IA per migliorare i propri servizi, l'impegno di eBay per il progresso del settore dell'e-commerce è evidente anche attraverso il programma di accelerazione con l'investitore pre-seed Techstars (fonte). Il nuovo programma di accelerazione investirà e sosterrà le startup che lavorano su tecnologie innovative che contribuiranno a plasmare il futuro dell'e-commerce.

Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive eCommerce Logistics ha reso il -1,2% nel corso del trimestre.

Secondo Transport Intelligence, il mercato globale della logistica legata all'e-commerce crescerà del 10,5% nel 2024. Il mercato regionale più grande sarà quello del Nord America e il segmento più grande quello della logistica dell'ultimo miglio ("last mile"). Una tendenza che sta emergendo è il social commerce, ovvero l'e-commerce che sfrutta i social media per promuovere e vendere i prodotti. L'innovazione dell'intelligenza artificiale sta prendendo piede anche nel settore del tracking, dove è possibile utilizzare il

processo decisionale in tempo reale e le capacità predittive per identificare le strozzature. Altri temi da tenere d'occhio nel 2024 sono l'evasione automatizzata degli ordini per gestire la complessità di più canali di vendita, l'esternalizzazione delle funzioni logistiche da parte dei rivenditori online, l'ottimizzazione dell'efficienza dei percorsi, una migliore informazione sulle corsie di trasporto per ottenere i migliori livelli di servizio e i costi per identificare le discrepanze di prezzo tra i fornitori di logistica e risparmiare sui costi.

Nel corso del trimestre è proseguita la crisi del Mar Rosso, con il dirottamento delle navi intorno al Capo di Buona Speranza. Transport Intelligence ha intervistato i fornitori di servizi e quasi due terzi degli intervistati hanno spostato una parte delle loro spedizioni dal mare all'aria o a combinazioni più economiche con aria e terra. Anche sulla costa orientale degli Stati Uniti si sono verificate perturbazioni commerciali, in quanto i lavoratori dei terminal hanno minacciato di scioperare per negoziare un aumento salariale.

I principali contributi alla performance sono stati quelli di SAP (+26,3%), Rakuten (+26,0%) e Amazon (+18,7%). Gli apporti più negativi sono stati quelli di Ocado (-40,6%), Concentrix (-32,3%) e Kuehne + Nagel (-19,4%). Amazon ha beneficiato dell'implementazione di una rete di evasione localizzata, con tempi di consegna più brevi e costi inferiori. Come riportato di recente, i volumi di vendita al dettaglio su Internet sono cresciuti in modo redditizio, nonostante i volumi più bassi altrove.

Fonte: LGIM, Bloomberg, Transport Intelligence Logistics, al 29 marzo 2024.

***Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.**



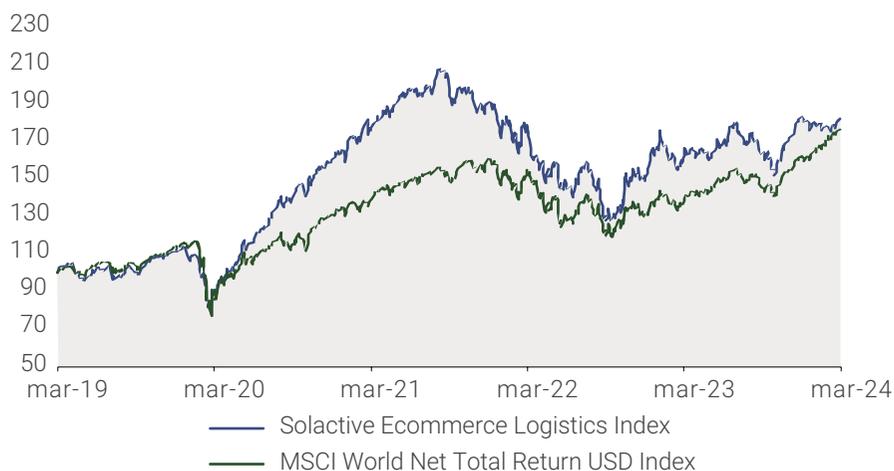
Logistica e-commerce

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 29 marzo 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	-1.21%	9.22%	2.85%	81.86%
Rendimenti annualizzati			0.94%	12.70%
Volatilità	10.96%	13.39%	16.97%	17.39%
Sharpe Ratio	-43.64%	69.12%	5.55%	73.02%
Drawdown Massimo	-4.90%	-16.67%	-39.20%	-39.20%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Sap Se	▲ 0.81%	Ocado Group Plc	▼ -1.45%
Rakuten Group In	▲ 0.79%	Concentrix Corp	▼ -1.01%
Amazon.Com Inc	▲ 0.57%	Kuehne & Nagel-R	▼ -0.59%
Ebay Inc	▲ 0.57%	Ap Moller-B	▼ -0.59%
Zalando Se	▲ 0.55%	Cj Logistics	▼ -0.53%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
no rebalance in Q1	no rebalance in Q1

Informazioni sul fondo

Ticker	ECOM LN	ISIN	IE00BF0M6N54
TER	0.49%	Data di lancio	23/01/2018
Valuta	USD	Data di lancio dell'indice	03-Jan-18
Prestito di titoli	No	Metodo di replica	Fisica

Rischi principali

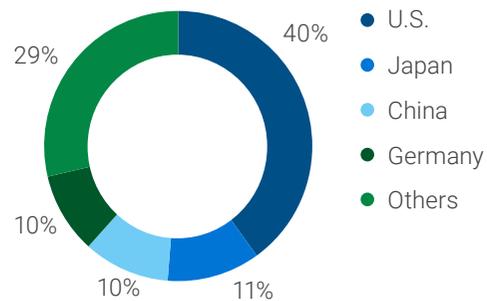
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

Logistica e-commerce

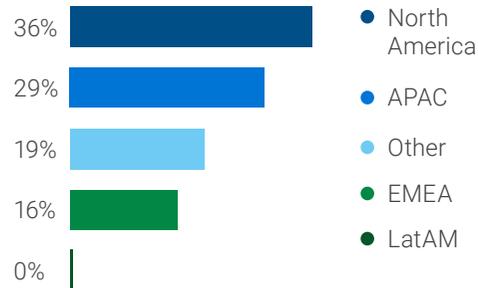
Caratteristiche

Composizione geografica

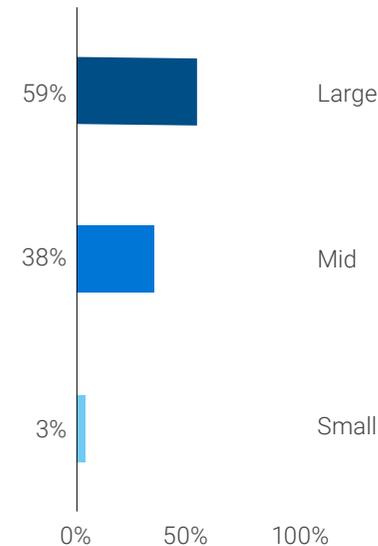
Per Domicilio



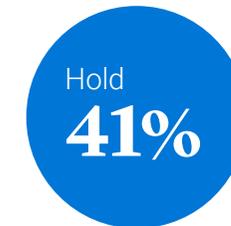
Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Attuale	Q1 2023
EPS	2.62	2.64
Price/Sales	0.80	0.95
BPS	16.62	13.61
P/E Positivi	19.11	14.52
ROE	9.92	11.38
Price/Book	2.45	2.26
P/E (a 1 anno)	29.82	30.56
P/E (a 3 anni)	12.92	17.94
Sales (1 anno)	48,020	43,110
Sales (3 anni)	56,211	51,913

Overlap nomi

S&P 500	5.4%
MSCI World	4.6%
Nasdaq 100	3.6%
Totale titoli azionari: = 37	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 29 marzo 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *I rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



Nuova sicurezza informatica

L'azienda sotto la lente

Egis Technology

eMemory è una società taiwanese di sicurezza hardware. Fondata a Taiwan nel 2007, Egis Technology (Egis) è un'azienda di sicurezza hardware specializzata in sensori di impronte digitali di tipo capacitivo e a lente. Il primo tipo misura la carica elettrica, mentre il secondo analizza le immagini attraverso la luce. I prodotti di Egis includono la soluzione per impronte digitali sotto il display, progettata con meccanismi ottici unici sotto un pannello di visualizzazione OLED, che fornisce un'autenticazione e una verifica delle impronte digitali all'avanguardia. Il sensore di impronte digitali a montaggio laterale di Egis è il più piccolo sensore con autenticazione passiva di tipo captivate disponibile a livello globale.

L'azienda è membro del consiglio di amministrazione di FIDO Alliance (Fast Identity Online), un consorzio industriale che promuove la conformità agli standard per l'autenticazione e l'attestazione dei dispositivi. La tecnologia di Egis è conforme a FIDO e offre agli utenti dispositivi di secondo fattore facili da usare, estremamente sicuri e basati su standard aperti per l'autenticazione. L'autenticazione di Egis utilizza anche server e client Universal Authentication Framework (UAF) certificati FIDO per fornire un'autenticazione end-to-end per i pagamenti ad alta sicurezza. Inoltre, l'azienda ha sviluppato dispositivi indossabili che implementano le specifiche FIDO per affrontare i problemi di sicurezza.

Egis ha stretto numerose partnership strategiche per mantenere la sua posizione di leader del settore. Ad

esempio, Egis è stato il primo fornitore di sensori di impronte digitali per le due principali case automobilistiche della Corea del Sud, Hyundai e KIA ([fonte](#)), essendo uno dei primi fornitori ad espandersi nel mercato automobilistico.

Continuando a rafforzare la propria offerta di sicurezza, nel febbraio 2024 Egis ha acquisito InPsytech, con sede in Thailandia, per 150,5 milioni di dollari ([fonte](#)). Fondata nel 2019, InPsytech si concentra sulla progettazione e sullo sviluppo di tecnologie chiave di proprietà intellettuale del silicio nel settore della progettazione di circuiti integrati. L'acquisizione dovrebbe far crescere ulteriormente la base di clienti di Egis tra i produttori di semiconduttori e le società di progettazione di chip.

Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive Emerging Cyber Security NTR ha reso il +8,6% nel corso del trimestre.

Gli ultimi sviluppi dell'IA generativa hanno portato a uno dei più grandi sconvolgimenti aziendali degli ultimi decenni. Le aziende devono colmare il divario tra la scarsità di talenti nel campo della sicurezza, adattarsi all'adozione del cloud che sta ridisegnando gli ecosistemi digitali ed evolversi di fronte al crescente controllo normativo. Le principali tendenze per il 2024 sono la resilienza e l'ottimizzazione delle prestazioni. I sistemi di intelligenza artificiale richiedono più chipset e componenti di archiviazione e la presenza di funzioni di sicurezza dei dati non può che essere un vantaggio.

Secondo le prospettive di Gartner per il 2024, fino al 2025 l'IA generativa causerà un'impennata delle risorse di sicurezza informatica necessarie per proteggerla, con una spesa incrementale di oltre il 15% per la sicurezza delle applicazioni e dei dati. Entro il 2026, le organizzazioni che daranno priorità agli investimenti in sicurezza sulla base di un programma di gestione continua dell'esposizione alle minacce otterranno una riduzione di due terzi delle violazioni.

Al CES 2024, la cybersicurezza nel settore automobilistico è stato un argomento chiave. Le case automobilistiche hanno capito che devono investire di più nella sicurezza informatica. I dati pubblicati dalla Met Police di Londra hanno mostrato che il 60-65% delle auto rubate nel 2023 erano keyless, evidenziando la necessità di fare di più per proteggere i proprietari dalle vulnerabilità tecniche. Le nuove normative europee sulla sicurezza informatica obbligheranno ad aggiornare i modelli agli ultimi standard di sicurezza o a ritirarli dal mercato a partire da luglio, per ridurre i rischi di attacchi informatici e di accesso non autorizzato ai veicoli elettrici connessi.

I contributi principali alla performance sono stati quelli di Egis Technology (con un rendimento del +103,9%), Dell (+49,8%) e CrowdStrike (+25,6%). Gli apporti più negativi sono stati invece quelli di Fastly (-27,1%), Infineon (-17,8%) e Qualys (-15,0%).

Fonte: LGIM, Gartner, Bloomberg, al 29 marzo 2024.

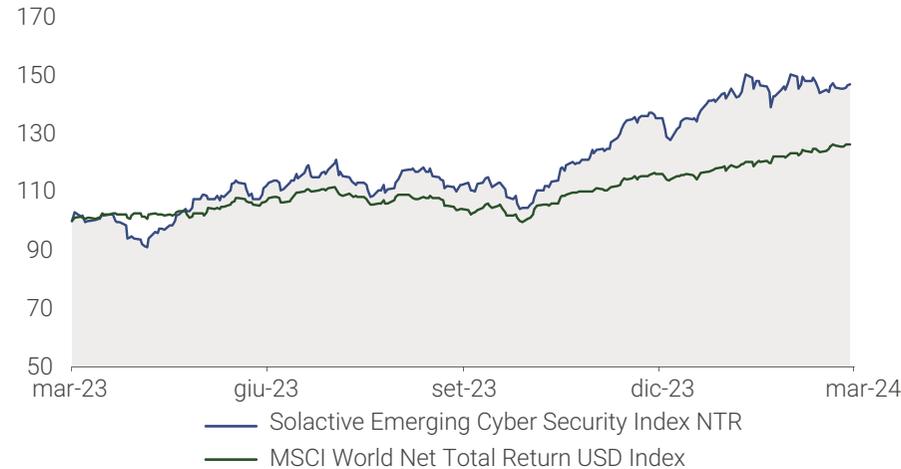
Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.



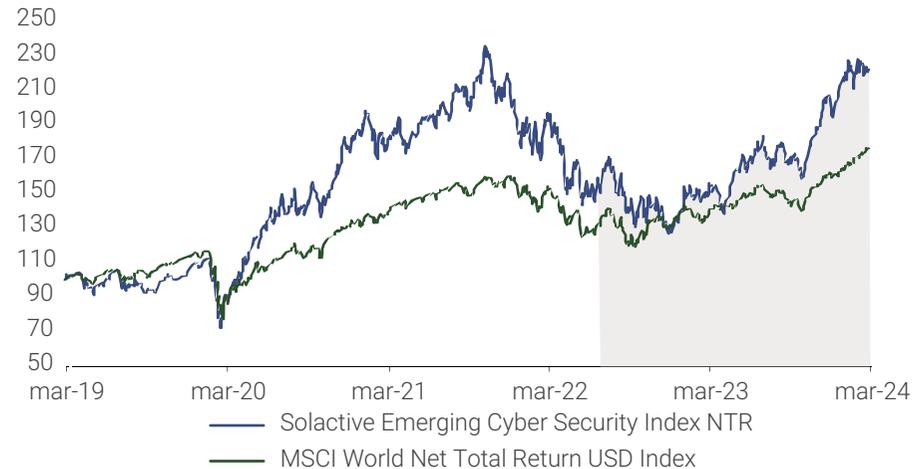
Nuova sicurezza informatica

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 29 marzo 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	8.62%	42.91%	25.06%	123.22%
Rendimenti annualizzati			7.75%	17.41%
Volatilità	21.53%	20.51%	26.93%	28.16%
Sharpe Ratio	182.90%	210.12%	28.78%	61.85%
Drawdown Massimo	-7.39%	-13.90%	-46.08%	-46.08%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Egis Tech	▲ 3.95%	Fastly Inc -CI A	▼ -0.56%
Dell Techn-C	▲ 1.31%	Infineon Tech	▼ -0.50%
CrowdStrike Ho-A	▲ 1.04%	Qualys Inc	▼ -0.49%
Adv Micro Device	▲ 0.68%	Ionq Inc	▼ -0.42%
Cyberark Softwar	▲ 0.67%	Rapid7 Inc	▼ -0.39%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
Telos Corporation	no deletions in Q1

Informazioni sul fondo

Ticker	ESPY LN	ISIN	IE000ST40PX8
TER	0.49%	Data di lancio	07/09/2022
Valuta	USD	Data di lancio dell'indice	20-Jul-22
Prestito di titoli	No	Metodo di replica	Fisica

Rischi principali

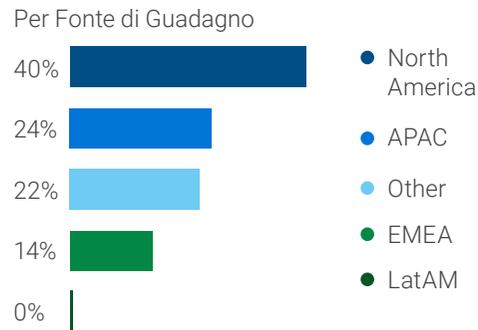
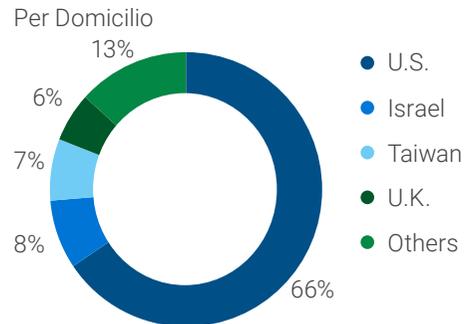
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.



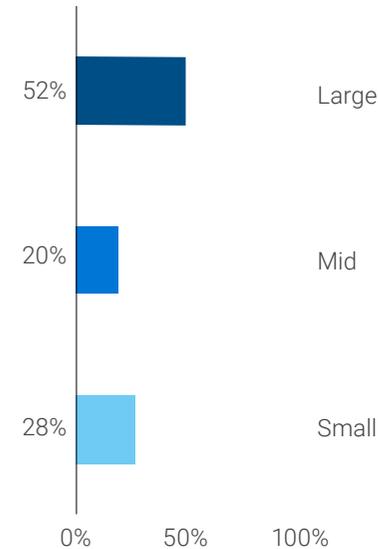
Nuova sicurezza informatica

Caratteristiche

Composizione geografica



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Attuale	Q1 2023
EPS	0.56	0.19
Price/Sales	5.64	4.53
BPS	7.09	5.99
P/E Positivi	33.62	27.75
ROE	4.74	2.74
Price/Book	5.03	3.77
<hr/>		
P/E (a 1 anno)	40.79	31.22
P/E (a 3 anni)	30.66	25.71
Sales (1 anno)	5,559	5,752
Sales (3 anni)	6,670	5,775

Overlap nomi

S&P 500	2.7%
MSCI World	2.3%
Nasdaq 100	7.6%
Totale titoli azionari: = 38	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 29 marzo 2024.
Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *I rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



Tematica globale

Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive L&G Global Thematic NTR ha reso il +0,2% nel corso del trimestre. L'indice ha registrato -3,4% a gennaio, +2,7% a febbraio e +1,0% a marzo.

Nel corso del trimestre, la Federal Reserve, la Banca Centrale Europea e la Bank of England hanno lasciato i tassi invariati, poiché l'inflazione ha continuato ad attenuarsi o ad aumentare marginalmente. L'indice VIX è rimasto basso, mentre l'oro è rimasto ampiamente al di sopra del supporto di 2.000 \$/oz, date le aspettative di indebolimento del dollaro. Le società hanno comunicato gli utili del 4° trimestre 2023. Le società del settore tecnologico hanno registrato un'ottima performance in seguito ai solidi risultati degli utili, mentre i settori sensibili ai rendimenti sono rimasti indietro. La stagione degli utili del quarto trimestre 2023 per le società dell'MSCI World si è conclusa con una sorpresa media del fatturato pari a +0,69%, una sorpresa media degli utili pari a +6,48%, una crescita media del fatturato pari a +0,69% e una crescita media degli utili pari a +5,37%, la crescita più consistente del 2024. Le sorprese sono state ancora più forti per i componenti del paniere tematico globale, con +1,66% di sorpresa media del fatturato, +10,31% di sorpresa media degli utili, +5,03% di crescita media del fatturato e +18,30% di crescita media degli utili, con una crescita che continua a seguire la traiettoria positiva dei report precedenti anche nel 2023. A gennaio, i fattori che hanno contribuito positivamente alla performance sono stati la Nuova sicurezza informatica e l'Intelligenza artificiale. Nell'ambito del tema Nuova sicurezza

informatica, la società di soluzioni di biometria delle impronte digitali e di crittografia dei dati Egis Technology ha trainato la performance, con un rendimento del +122% in USD in un solo mese. La performance ha fatto seguito all'annuncio dell'acquisizione di InPsytech, società taiwanese di progettazione di chip, per 150,5 milioni di dollari. Nel tema dell'Intelligenza artificiale, la performance è stata guidata da Nvidia, leader nel settore delle GPU e dell'AI computing, riflettendo l'interesse generale del mercato per l'applicazione dell'IA nei processi aziendali. I principali contributi negativi alla performance sono stati Energia pulita e Catena del valore delle batterie di L&G. Tesla ha deluso con utili più deboli del previsto per il quarto trimestre. La società spagnola di soluzioni per la generazione di energia solare Solaria Energia y Medio Ambiente ha guidato la sottoperformance del tema dell'Energia pulita, in quanto l'elevata esposizione ai prezzi dell'energia e ai contratti di acquisto di energia ha portato a un declassamento del rating della ricerca degli analisti. Nel tema della Catena del valore delle batterie, il neonato produttore di prodotti chimici al litio Arcadium Lithium ha guidato la sottoperformance, dopo aver annunciato il completamento della fusione paritaria tra i produttori di litio Allkem e Livent. Con 1,9 miliardi di dollari di ricavi totali combinati nel 2022, Arcadium Lithium è uno dei maggiori produttori integrati di prodotti chimici al litio a livello globale, ma il calo dei prezzi del litio ha pesato sul prezzo delle azioni. A febbraio, i temi Catena del valore delle batterie e Acqua pulita sono stati tra i più importanti. Nel tema della Catena del valore delle batterie, il produttore di apparecchiature elettriche e fornitore di soluzioni energetiche HD Hyundai Electric ha trainato la performance grazie alla forte crescita degli utili

rispetto ai concorrenti. Nel tema dell'Acqua pulita, la società giapponese Nomura Micro Science, produttrice di apparecchiature per il trattamento delle acque, ha guidato la performance dopo aver aumentato le aspettative di utile per l'intero esercizio. I settori Energia pulita e Innovazioni nel settore farmaceutico hanno invece penalizzato la performance. Nel tema Farmaceutico, la società spagnola PharmaMar, che si concentra su nuovi farmaci antitumorali di origine marina, ha registrato una sottoperformance in quanto la sua controllata al 100% Sylentis ha annunciato che l'endpoint primario del suo studio clinico di fase III per il trattamento dell'occhio secco non è stato raggiunto. A marzo, i temi che hanno contribuito maggiormente alla performance sono stati Catena del valore delle batterie, in cui Hyundai Electric ha guidato la performance, Energia pulita e Acqua pulita, mentre Innovazioni nel settore farmaceutico, Nuova sicurezza informatica – in cui Egis Technology ha restituito parte della sovraperformance dei mesi precedenti – e Innovazioni del settore sanitario hanno penalizzato la performance. I temi che hanno contribuito di più al risultato nell'arco del trimestre sono stati Nuova sicurezza informatica (+8,6%), Intelligenza artificiale (+7,1%) ed Energia pulita (+6,0%). I contributi più penalizzanti sono stati quelli di Energia pulita (-5,9%), Innovazioni nel settore farmaceutico (-6,4%) e Logistica e-commerce (-1,2%). Per quanto riguarda i singoli titoli, i principali contributi alla performance sono giunti da HD Hyundai Electric (+107,5%), Egis Technology (+103,9%) e Sumitomo Electric Industries (+23,4%). A pesare maggiormente sono stati invece Tesla (-29,3%), Solaria Energia y Medio Ambiente (-47,0%) e Zai Lab (-41,4%).

Fonte: LGIM, Bloomberg, al 29 marzo 2024.

Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.



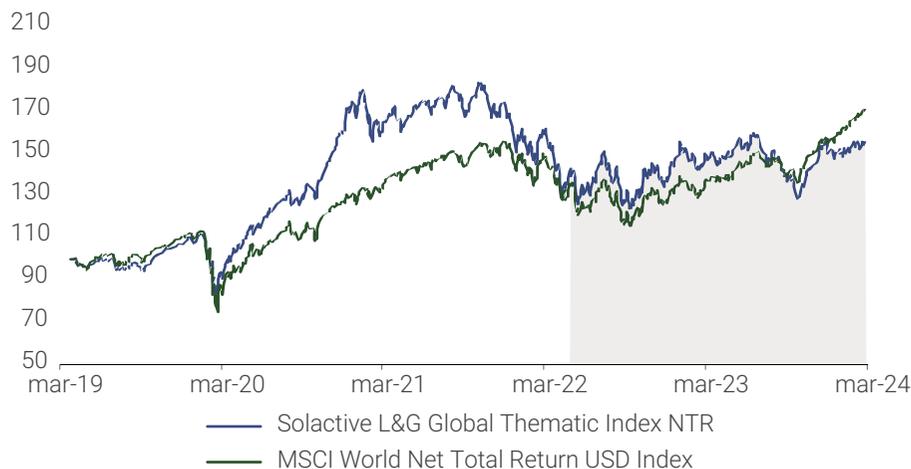
Tematica globale

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 29 marzo 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni
Rendimenti cumulativi	0.20%	3.77%	-3.85%
Rendimenti annualizzati			-1.30%
Volatilità	12.98%	14.06%	17.59%
Sharpe Ratio	6.19%	26.89%	-7.41%
Drawdown Massimo	-5.02%	-20.01%	-32.55%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Hd Hyundai Elect	▲ 0.61%	Tesla Inc	▼ -0.38%
Egis Tech	▲ 0.48%	Solaria Energia	▼ -0.29%
Sumitomo Elec In	▲ 0.23%	Zai Lab Ltd-Adr	▼ -0.22%
Dell Techn-C	▲ 0.23%	Arcadium Lit-Cdi	▼ -0.22%
Nvidia Corp	▲ 0.21%	Ocado Group Plc	▼ -0.20%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
no rebalance in Q1	no rebalance in Q1

Informazioni sul fondo

Ticker	THMZ LN	ISIN	IE000VTOHNZ0
TER	0.6%	Data di lancio	07/09/2022
Valuta	USD	Data di lancio dell'indice	30-May-22
Prestito di titoli	No	Metodo di replica	Fisica

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

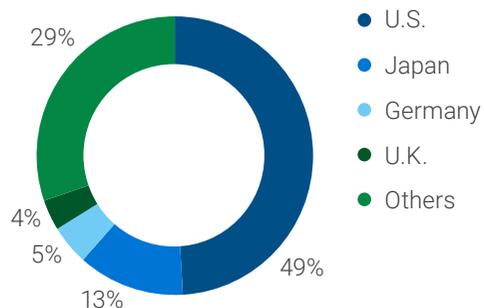


Tematica globale

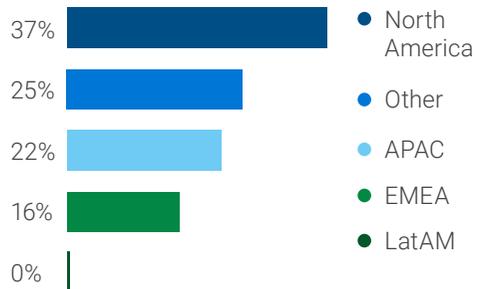
Caratteristiche

Composizione geografica

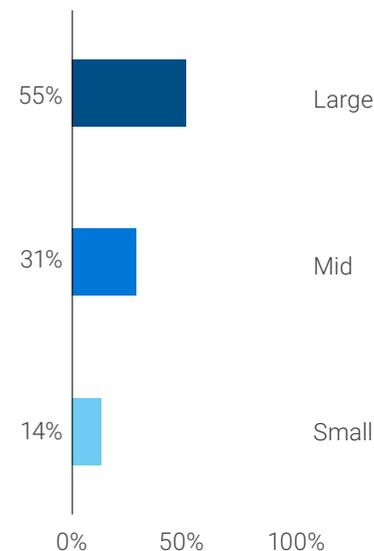
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Attuale	Q1 2023
EPS	1.48	1.44
Price/Sales	3.30	3.42
BPS	15.02	14.30
P/E Positivi	27.01	25.22
ROE	10.09	10.87
Price/Book	3.28	3.49

P/E (a 1 anno)	37.49	33.80
P/E (a 3 anni)	24.87	26.82
Sales (1 anno)	13,995	13,562
Sales (3 anni)	16,398	15,255

Overlap nomi

S&P 500	11.8%
MSCI World	13.0%
Nasdaq 100	10.8%
Totale titoli azionari: = 360	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 29 marzo 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *I rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



Innovazioni nel settore sanitario

L'azienda sotto la lente

Medpace Holdings

Medpace, un'organizzazione di ricerca clinica per conto terzi (CRO) leader a livello mondiale, opera in 42 Paesi e fornisce una suite completa di servizi per gli operatori emergenti dei settori biotecnologico, farmaceutico e dei dispositivi medici. I suoi servizi comprendono la progettazione di studi clinici, la gestione degli studi, l'esecuzione, i servizi di laboratorio, i servizi di imaging e la consulenza normativa. Il focus dell'azienda sulle piccole e medie imprese (SMID), che rappresentano il 78% dei suoi clienti, ha dimostrato di generare margini sostanziali (19,2% nel 2023), sostenendo al contempo i produttori di farmaci innovativi che guidano una crescente maggioranza dell'innovazione e della proprietà intellettuale dei farmaci.

Il portafoglio ben diversificato di clienti e servizi di Medpace, con i primi cinque clienti che rappresentano il 23% del fatturato e l'oncologia che rappresenta il 31% del fatturato, contribuisce a mitigare i rischi e a garantire un flusso di ricavi stabile. Per l'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2023, Medpace ha registrato una crescita dei ricavi netti del 29,2% su base annua, portando i ricavi totali a 1,9 miliardi di dollari; le nuove attività nette assegnate sono aumentate del 28,8%, raggiungendo i 2,4 miliardi di dollari, e Medpace ha chiuso l'anno con un portafoglio ordini di 2,8 miliardi di dollari, di cui prevede di convertire 1,5 miliardi di dollari nel 2024. Poiché la domanda di sviluppo di farmaci innovativi continua ad

aumentare, in particolare da parte delle aziende biotecnologiche e farmaceutiche più piccole, Medpace è ben posizionata per capitalizzare questa tendenza e mantenere la sua forte traiettoria di crescita nei prossimi anni.

Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice ROBO Global Healthcare Technology and Innovation ha reso il +1,2% nel corso del trimestre.

Il settore sanitario ha inaugurato il 2024 con il suo evento principale, la J.P. Morgan Healthcare Conference, in cui l'attenzione maggiore è stata rivolta all'IA nel settore sanitario. Nel complesso, il sentiment propende per un anno di maggiore stabilità. Con un minor numero di incognite, il settore sembra essere pronto a sperimentare un po' di sollievo dalle pressioni logistiche e di bilancio.

Il 66,7% delle società dell'indice ha battuto le aspettative sugli utili per azione (EPS), con una sorpresa media ponderata del 4,5%. L'indice è scambiato a 4,35x il valore d'impresa in rapporto al fatturato, prossimo al minimo di 4,37x dovuto alla pandemia COVID e al di sotto della media storica di 5,9x, offrendo una valutazione convincente.

Intuitive Surgical, del sotto-segmento Robotica, ha ottenuto l'approvazione della FDA per la quinta generazione del suo robot da Vinci multiport, che rappresenta il culmine di oltre un decennio di ricerca.

Nell'ambito dell'Automazione di processo (+8,7%), Lonza Group ha annunciato l'acquisizione da Roche di uno dei più grandi siti di produzione di biologici del mondo, in California, per 1,2 miliardi di dollari. Un'altra operazione nel sotto-settore è stata l'annunciata acquisizione di Catalent per 16,5 miliardi di dollari da parte del produttore di Ozempic Novo Nordisk.

La genomica ha visto Natera continuare la sua impressionante traiettoria di crescita, con la sua tecnologia Signatera (un test del sangue per rilevare le cellule tumorali) che sta guadagnando slancio nei centri oncologici statunitensi, aprendo la strada alle biopsie liquide per diventare una parte standard della diagnosi del cancro.

La Medicina rigenerativa (+17,6%) ha accolto United Therapeutic come l'ultima arrivata tra le fila di Artivion e Axogen. L'azienda fondata dal suo CEO per trovare una cura per la malattia della figlia, allora incurabile, sta ora puntando a un obiettivo innovativo: organi coltivati in laboratorio.

Fonte: LGIM, Bloomberg, VettaFi, al 29 marzo 2024.

Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.



Innovazioni nel settore sanitario

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 29 marzo 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	1.24%	-4.38%	-34.06%	22.39%
Rendimenti annualizzati			-12.98%	4.12%
Volatilità	17.02%	18.66%	24.84%	25.45%
Sharpe Ratio	29.75%	-23.55%	-52.25%	16.20%
Drawdown Massimo	-3.86%	-28.50%	-55.45%	-56.67%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Natera Inc	▲ 0.76%	Quidelortho Corp	▼ -0.50%
Lonza Group -Reg	▲ 0.62%	Insulet Corp	▼ -0.44%
Medpace Holdings	▲ 0.45%	Jd Health	▼ -0.44%
Catalent Inc	▲ 0.44%	Fulgent Genetics	▼ -0.40%
Edwards Life	▲ 0.39%	Omniceil Inc	▼ -0.34%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
CRISPR Therapeutics	Insulet Corp
United Therapeutics	Avanos Medical

Informazioni sul fondo

Ticker	DOCT LN	ISIN	IE00BK5BC677
TER	0.49%	Data di lancio	02/07/2019
Valuta	USD	Data di lancio dell'indice	01-May-19
Prestito di titoli	No	Metodo di replica	Fisica

Rischi principali

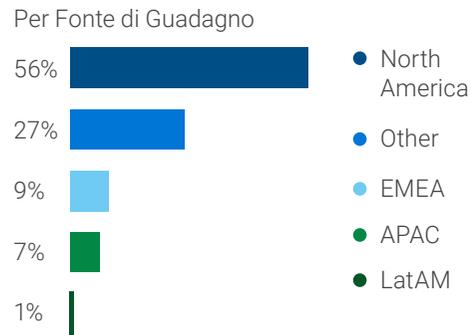
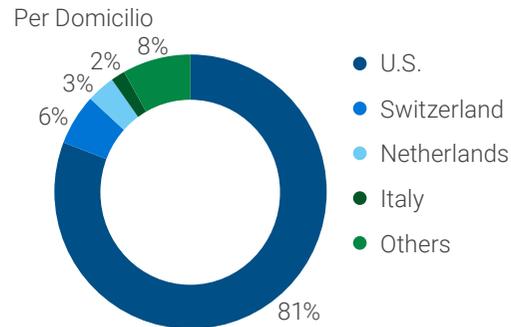
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.



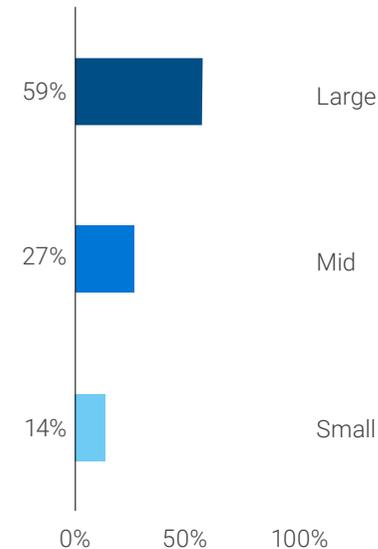
Innovazioni nel settore sanitario

Caratteristiche

Composizione geografica



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Attuale	Q1 2023
EPS	1.51	2.10
Price/Sales	4.63	4.66
BPS	20.74	20.62
P/E Positivi	37.01	29.13
ROE	6.52	9.93
Price/Book	3.55	3.81
<hr/>		
P/E (a 1 anno)	37.04	34.81
P/E (a 3 anni)	25.07	23.83
Sales (1 anno)	6,250	5,562
Sales (3 anni)	7,824	7,348

Overlap nomi

S&P 500	4.0%
MSCI World	3.3%
Nasdaq 100	3.7%
Totale titoli azionari: = 68	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 29 marzo 2024.
Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *I rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



Economia dell'idrogeno

L'azienda sotto la lente

Hyundai Motor

Hyundai Motor (Hyundai), con sede in Corea del Sud, produce automobili compatte e di lusso, SUV, minivan, camion, autobus e altri veicoli commerciali. Le sue auto sono vendute in 200 Paesi e produce più di 4,4 milioni di unità all'anno. L'azienda produce e distribuisce anche autoveicoli, ricambi e treni.

Hyundai è stata la prima a livello mondiale nella tecnologia delle celle a combustibile a idrogeno con il lancio del suo veicolo elettrico a celle a combustibile (FCEV) ix35 nel 2013, la prima auto prodotta in serie al mondo alimentata a idrogeno. Il sistema a celle a combustibile da 100 kW ha un'autonomia di 594 km.

Nel 2018 l'azienda ha lanciato NEXO, l'unico SUV a celle a combustibile a livello globale, con un tasso di accelerazione più veloce del 25% e un'autonomia superiore del 40% rispetto alla ix35 a celle a combustibile ([fonte](#)). Successivamente, nel 2019, è stata costituita Hyundai Hydrogen Mobility, una joint venture tra Hyundai Motor e l'innovatore svizzero H2 Energy ([fonte](#)). La joint venture prevede di consegnare 1.600 unità di XCIENT, il veicolo commerciale pesante a celle a combustibile di Hyundai, dal 2019 al 2025. XCIENT è dotato di un nuovo sistema di celle a combustibile a idrogeno da 190 kW, che garantisce un'autonomia di viaggio con un solo rifornimento di oltre 400 km.

Fonte: LGIM, IEA, Bloomberg, al 29 marzo 2024.

Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.

Per continuare a innovare la tecnologia dell'idrogeno, Hyundai ha lanciato "HTWO", un marchio dedicato ai sistemi a celle a combustibile ([fonte](#)). HTWO si concentra sullo sviluppo di un sistema di celle a combustibile a idrogeno di nuova generazione che può essere applicato a varie forme di mobilità come mobilità aerea urbana, automobili, navi e treni. Nel gennaio 2024 HTWO ha anche annunciato la sua iniziativa per la tecnologia di produzione di idrogeno a circolazione di risorse che mira a trasformare gli inquinanti ambientali in idrogeno pulito. L'iniziativa inizierà con due approcci: Waste-to-Hydrogen (W2H) e Plastic-to-Hydrogen (P2H) ([fonte](#)).

Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive Hydrogen Economy NTR ha reso il -1,5% nel corso del trimestre.

BNEF ha riferito che 50 Paesi hanno ora una strategia per l'idrogeno; gli investimenti globali sono aumentati del +146% dal 2022 al 2023 e gli investimenti pubblici sono aumentati del +46% da settembre 2022, raggiungendo 351 miliardi di dollari. Gli obiettivi nazionali arrivano fino a 200GW di capacità di elettrolizzatori, ma la capacità globale installata ha raggiunto 1 GW nel 2023, a fronte di 56 GW per il solare e 16 GW di eolico installati solo nel 2023 in Europa. Ciò detto, la capacità è destinata a raddoppiare nel 2024,

grazie all'aumento della capacità produttiva nonostante il rallentamento delle spedizioni. Sebbene i settori della raffinazione e dell'industria siano i principali motori della domanda, sarà fondamentale stimolare la domanda da altre applicazioni come i trasporti, l'energia e gli edifici.

La performance è stata penalizzata dalle difficoltà di avvio di alcuni progetti che utilizzano una tecnologia ancora in fase embrionale. I costi sono ancora elevati, soprattutto in Europa e negli Stati Uniti, dove i componenti costano da tre a cinque volte di più che in Cina, dove la diffusione è relativamente più matura.

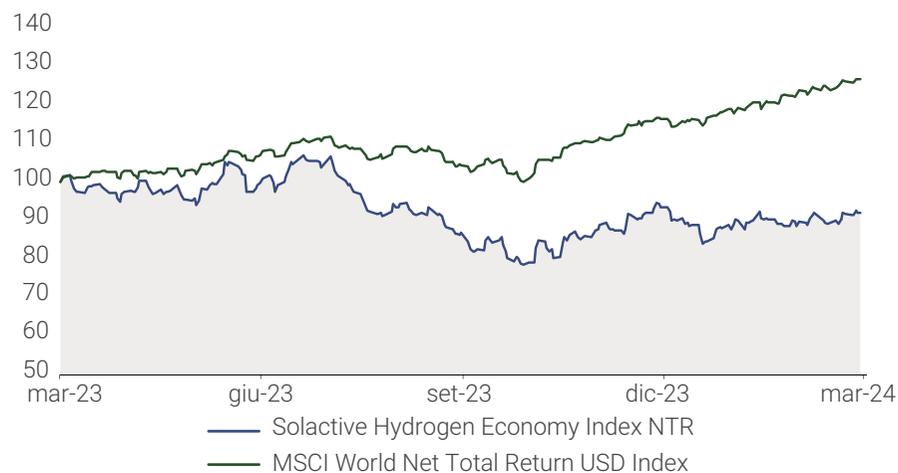
I principali contributi alla performance sono stati apportati da Siemens Energy (+38,3%), il cui segmento Sustainable Energy System, che comprende idrogeno e "power to X", è ben posizionato per le prospettive di crescita organica a lungo termine; Toyota Motor (+36,2%), che sta avanzando verso la neutralità carbonica con motori elettrici, ibridi e a celle a combustibile e con carburanti a idrogeno e a zero emissioni; e Cummins (+23,8%), i cui ultimi utili hanno deluso ma il cui fatturato è stato solido in quanto l'azienda beneficia di un solido bilancio e di una domanda resiliente di motori per autocarri pesanti. I contributi più negativi sono giunti invece da FuelCell Energy (-25,6%), Bloom Energy (-24,1%) e Ballard Power Systems (-24,9%), i cui ultimi utili sono risultati inferiori al consensus.



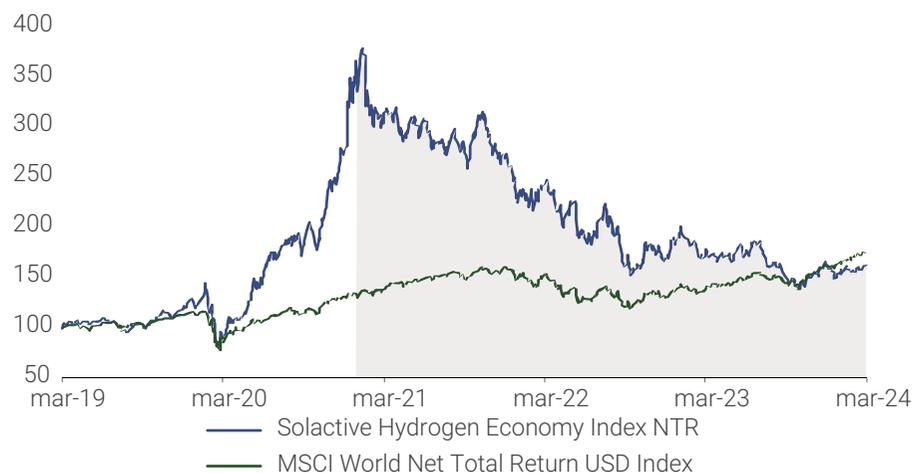
Economia dell'idrogeno

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 29 marzo 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	-1.46%	-9.38%	-48.59%	61.75%
Rendimenti annualizzati			-19.92%	10.09%
Volatilità	18.06%	20.33%	24.72%	29.29%
Sharpe Ratio	-31.77%	-46.30%	-80.58%	34.45%
Drawdown Massimo	-10.00%	-26.54%	-56.96%	-63.62%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Siemens Energy A	▲ 2.51%	Fuelcell Energy	▼ -1.57%
Toyota Motor	▲ 1.69%	Bloom Energy C-A	▼ -1.53%
Cummins Inc	▲ 1.19%	Ballard Power	▼ -1.19%
Hyundai Motor	▲ 0.83%	Chemours Co	▼ -0.95%
Nippon Sanso Hol	▲ 0.79%	Nel Asa	▼ -0.88%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
no rebalance in Q1	no rebalance in Q1

Informazioni sul fondo

Ticker	HTWO LN	ISIN	IE00BMYDM794
TER	0.49%	Data di lancio	10/02/2021
Valuta	USD	Data di lancio dell'indice	26-Jan-21
Prestito di titoli	No	Metodo di replica	Fisica

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

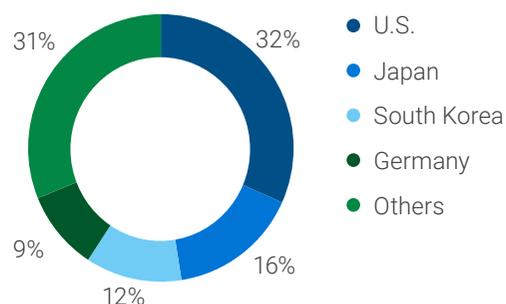


Economia dell'idrogeno

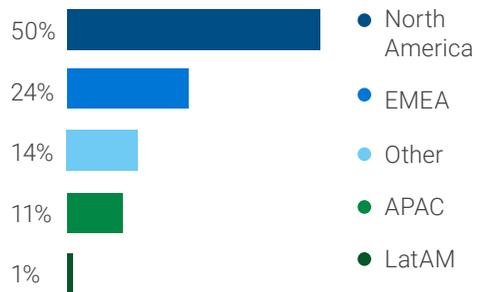
Caratteristiche

Composizione geografica

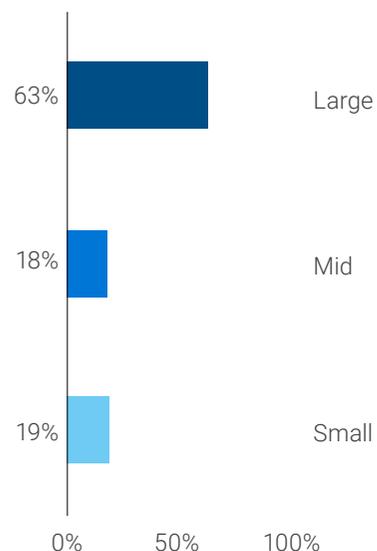
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Attuale	Q1 2023
EPS	0.19	0.29
Price/Sales	2.16	2.66
BPS	6.72	7.17
P/E Positivi	21.25	16.67
ROE	0.00	5.25
Price/Book	1.58	1.70
<hr/>		
P/E (a 1 anno)	25.21	15.27
P/E (a 3 anni)	19.70	20.99
Sales (1 anno)	26,684	26,417
Sales (3 anni)	23,776	22,875

Overlap nomi

S&P 500	0.7%
MSCI World	1.1%
Nasdaq 100	1.6%
Totale titoli azionari: = 26	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 29 marzo 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *I rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



Tecnologie ottiche e fotonica

L'azienda sotto la lente

ASML

Fondata nei Paesi Bassi nel 1984, ASML è un leader mondiale dell'innovazione nel settore dei chip che fornisce ai produttori di chip hardware, software e servizi per la produzione di massa di modelli su silicio attraverso la litografia. I prodotti di ASML comprendono sistemi di litografia EUV (ultravioletti estremi), sistemi di litografia DUV (ultravioletti profondi), sistemi ristrutturati e sistemi di metrologia e ispezione. L'azienda dispone di otto stabilimenti di produzione nell'UE, negli Stati Uniti e in Asia che forniscono ambienti di alta precisione e altamente controllati per l'assemblaggio, il collaudo e la fornitura di litografia e metrologia complesse.

Utilizzando la luce EUV a una lunghezza d'onda di 13,5 nm, i sistemi di litografia EUV di ASML possono stampare gli elementi più piccoli sui microchip alla massima densità. I sistemi EUV sono utilizzati per strati altamente intricati e critici sui microchip più avanzati. ASML è attualmente l'unico produttore al mondo di sistemi di litografia EUV. I sistemi di litografia DUV producono la maggior parte degli strati dei microchip. I sistemi DUV a secco e a immersione presenti nel portafoglio di ASML sono utilizzati per la produzione in grandi volumi dei chip logici e di memoria più avanzati.

Nel febbraio 2024 ASML ha annunciato l'inizio della produzione della sua prima macchina "High Numerical Aperture EUV" da 350 milioni di dollari ([fonte](#)). La macchina è in grado di incidere linee di soli 8 nm di larghezza sui semiconduttori. Si tratta di una riduzione

significativa rispetto alla generazione precedente, che consente di inserire un maggior numero di transistor in un chip, con conseguente maggiore velocità di elaborazione e capacità di memorizzazione, fondamentali per le applicazioni di intelligenza artificiale. Intel ha già ricevuto la prima macchina e prevede di avviare la produzione del sistema entro la fine del 2025.

Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive EPIC Optical Technology & Photonics NTR ha reso il -3,7% nel corso del trimestre.

A San Francisco, oltre 20.000 persone hanno partecipato a Photonics West, l'evento più importante al mondo per laser, ottica e optoelettronica. Le tecnologie ottiche possono integrare le reti neurali, soprattutto nelle bioscienze, nella lavorazione laser e nelle scienze dei materiali. Si ritiene che l'intelligenza artificiale abbia un impatto potenzialmente significativo nel settore dell'imaging. Le aree di crescita sono le applicazioni quantistiche come il bio-sensing, i circuiti integrati fotonici e la meta-ottica nel settore dei semiconduttori.

Il premier olandese Rutte si è recato in Cina per parlare della politica di licenze di ASML, che ha annunciato che dal 2024 non avrà più la licenza per spedire in Cina strumenti avanzati per la litografia in ultravioletto profondo, nel timore che possano essere utilizzati dall'esercito.

Sul fronte delle fusioni e acquisizioni, Gentex, fornitore di prodotti elettro-ottici per i settori automobilistico, aerospaziale e della protezione antincendio a livello mondiale, ha acquisito eSight, una tecnologia di assistenza indossabile che consente alle persone con disabilità visive di rimanere in movimento mentre svolgono le attività della vita quotidiana; Stratasys, leader nelle soluzioni di stampa 3D, ha acquisito il portafoglio tecnologico di Arevo, compresi la proprietà intellettuale (IP) e i brevetti sulla stampa in fibra di carbonio, il monitoraggio della costruzione AI e la progettazione hardware, per ampliare le sue soluzioni di produzione di riferimento; Novanta ha acquisito Motion Solutions, un partner di ingegneria di precisione per i produttori di apparecchiature originali (OEM) leader di mercato nel settore medico, delle scienze della vita e delle applicazioni industriali avanzate; e Nikon ha acquisito RED per espandere il mercato in rapida crescita delle telecamere cinematografiche digitali professionali.

I principali contributi alla performance sono stati quelli di Horiba (+35,3%), ASML (+27,9%) e MKS Instruments (+29,5%). Gli apporti più negativi sono stati quelli di Luna Innovations (-51,8%), ams-OSRAM (-53,0%) e Sunny Optical Technology (-43,7%).

Fonte: LGIM, European Photonics Industry Consortium, Bloomberg, al 29 marzo 2024.

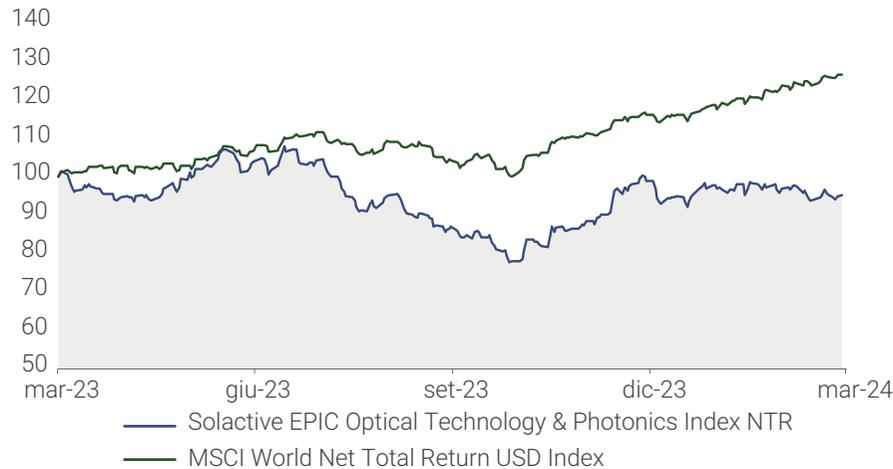
Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.



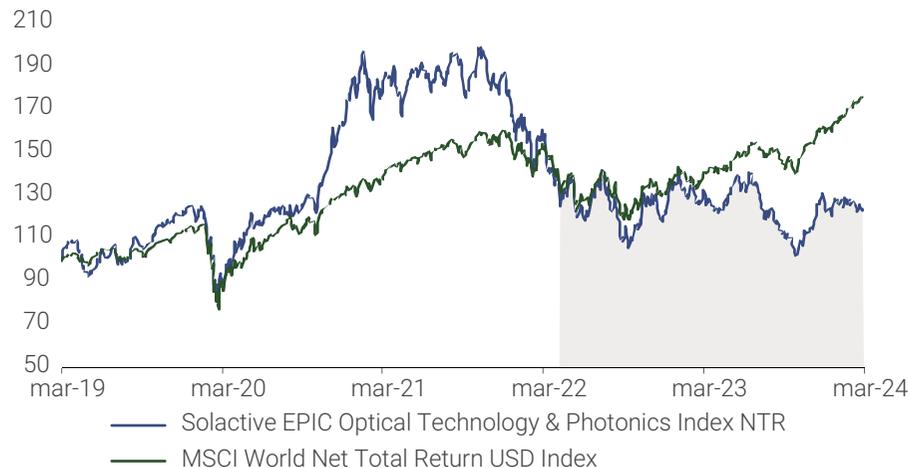
Tecnologie ottiche e fotonica

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 29 marzo 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	-3.66%	-6.07%	-30.75%	24.91%
Rendimenti annualizzati			-11.55%	4.55%
Volatilità	16.78%	18.05%	22.18%	23.17%
Sharpe Ratio	-82.81%	-33.75%	-52.05%	19.63%
Drawdown Massimo	-6.78%	-27.81%	-48.94%	-48.94%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Horiba Ltd	▲ 1.32%	Luna Innovations	▼ -1.68%
Asml Holding Nv	▲ 0.92%	Ams-Osram Ag	▼ -1.68%
Mks Instruments	▲ 0.89%	Sunny Optical	▼ -1.52%
El.En. Spa	▲ 0.88%	Aixtron Se	▼ -1.27%
Renishaw Plc	▲ 0.52%	Luminar Technolo	▼ -0.91%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
El.En. Spa	Vuzix
Luna Innovations	Desktop Metal

Informazioni sul fondo

Ticker	LAZR LN	ISIN	IE000QNJAOX1
TER	0.49%	Data di lancio	07/09/2022
Valuta	USD	Data di lancio dell'indice	09-May-22
Prestito di titoli	No	Metodo di replica	Fisica

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

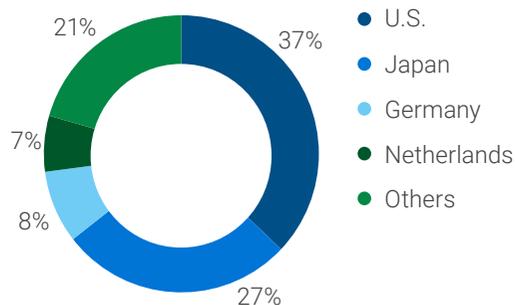


Tecnologie ottiche e fotonica

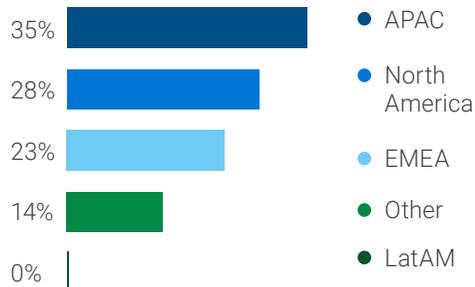
Caratteristiche

Composizione geografica

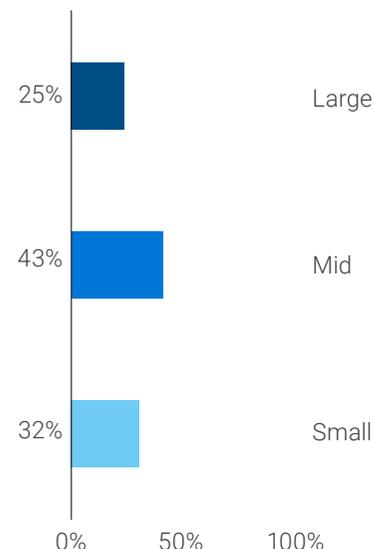
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Attuale	Q1 2023
EPS	0.70	1.25
Price/Sales	2.67	2.07
BPS	13.74	14.06
P/E Positivi	31.13	25.85
ROE	8.38	13.48
Price/Book	2.54	2.84
P/E (a 1 anno)	43.63	30.72
P/E (a 3 anni)	23.84	30.65
Sales (1 anno)	2,759	2,762
Sales (3 anni)	3,296	3,196

Overlap nomi

S&P 500	0.1%
MSCI World	1.0%
Nasdaq 100	0.0%
Totale titoli azionari: = 34	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 29 marzo 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *I rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



Innovazioni nel settore farmaceutico

L'azienda sotto la lente

Kyowa Kirin

Kyowa Kirin è una casa farmaceutica specializzata con sede in Giappone. L'azienda svolge attività di ricerca e sviluppo e produzione di farmaci per la cura del cancro, delle malattie renali e dei disturbi del sistema immunitario. I suoi prodotti principali includono quelli per le aree terapeutiche dell'oncologia, della nefrologia, del sistema nervoso centrale e dell'immunologia. L'azienda dispone attualmente di 11 prodotti approvati e di altri 23 farmaci candidati nella sua pipeline, in varie fasi di sperimentazione clinica ([fonte](#)).

Una delle principali aree di interesse dell'azienda è la prossima generazione di anticorpi terapeutici. Kyowa Kirin ha già creato il suo prodotto POTELLIGENT e topi produttori di anticorpi umani che contribuiscono alla produzione efficiente di anticorpi terapeutici. L'azienda è ora attivamente impegnata nella ricerca e nello sviluppo della prossima generazione di tali anticorpi (compresi gli anticorpi che attivano il sistema immunitario e gli anticorpi che si rivolgono ai tessuti), in collaborazione con istituti di ricerca esterni. Kyowa Kirin vanta oltre 60 collaborazioni strategiche consolidate con partner farmaceutici, biotecnologici e accademici, tra cui Amgen, AstraZeneca, GSK, Pfizer e Novartis.

Kyowa Kirin sta inoltre introducendo innovazioni in terapie nascenti, tra cui un nuovo tipo di farmaci a piccole molecole, farmaci a base di acidi nucleici (bersagli farmacologici difficili da colpire con anticorpi terapeutici o farmaci a piccole molecole) e medicina rigenerativa.

*Fonte: LGIM, Bloomberg, Evaluate Pharma, al 29 marzo 2024.

***Solo a scopo illustrativo.** Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.

Per continuare a rafforzare la sua posizione di leader del settore e le sue terapie innovative, Kyowa Kirin ha acquisito la giapponese Orchard Therapeutics nel gennaio 2024 per 477,6 milioni di dollari ([fonte](#)). Orchard è uno sviluppatore di terapie geniche con cellule staminali ematopoietiche. L'acquisizione arricchirà il portafoglio di Kyowa Kirin, compreso il suo prodotto di punta Libmeldy, una terapia innovativa per i pazienti affetti da leucodistrofia metacromatica (MLD) ad esordio precoce, una malattia ereditaria rara e potenzialmente letale del sistema metabolico dell'organismo.

Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive Pharma Breakthrough Value ha reso il -6,4% nel corso del trimestre.

I produttori e le autorità di regolamentazione hanno sperimentato tensioni in merito ai rimborsi per i farmaci con costi multimilionari, trovando resistenze soprattutto per le terapie che costano più di 1 milione di dollari. BlueBird ha deciso di ritirare l'autorizzazione all'immissione in commercio in Europa per due terapie geniche approvate. Il mercato europeo ha un processo più contorto, poiché i rimborsi richiedono fino a due anni, mentre negli Stati Uniti richiedono in media tre settimane. I temi da tenere d'occhio nel 2024 saranno l'acquisizione da parte di grandi aziende farmaceutiche di biotecnologie a piccola e media capitalizzazione e l'impatto quantitativo su Medicare dell'Inflation Reduction Act negli Stati Uniti.

Nel corso del trimestre è stata avviata un'indagine contro Alnylam per una possibile violazione delle leggi federali sui titoli. Una nota più positiva è che la divisione MedTech di Johnson & Johnson ha annunciato una collaborazione con Nvidia e General Electric Healthcare per integrare l'IA nella chirurgia e nella diagnostica per immagini.

Sul fronte dello sviluppo di farmaci, JCR Pharmaceuticals e Alexion hanno raggiunto una pietra miliare per l'utilizzo della tecnologia proprietaria di JCR per la penetrazione della barriera emato-encefalica nelle malattie neurodegenerative, che ha dato luogo a un pagamento a favore di JCR; Kyowa Kirin ha ricevuto l'approvazione di un farmaco per la leucodistrofia metacromatica giovanile e fasi di sperimentazione positive per altri farmaci, e ha avviato un riacquisto di azioni per sostenere le quotazioni azionarie; Chugai ha affrontato una fase di sperimentazione deludente per un suo farmaco, ma si è impegnata in trattamenti per l'obesità, che insieme all'Alzheimer e alle malattie cardiovascolari sta finendo sotto i riflettori; Eisai ha subito un ritardo nell'approvazione di un farmaco per l'Alzheimer per motivi procedurali presso l'EMA. Anche United Therapeutics ha avviato un riacquisto di azioni per un valore di 1 miliardo di dollari.

I principali apporti positivi alla performance sono stati quelli di Idorsia (+19,3%), Sarepta (+34,3%) e Sciclone Pharmaceuticals (+15,0%). A pesare maggiormente sulla performance sono stati Pharma Mar (-31,7%), Zai Lab (-41,4%) e Innocare Pharma (-32,7%).



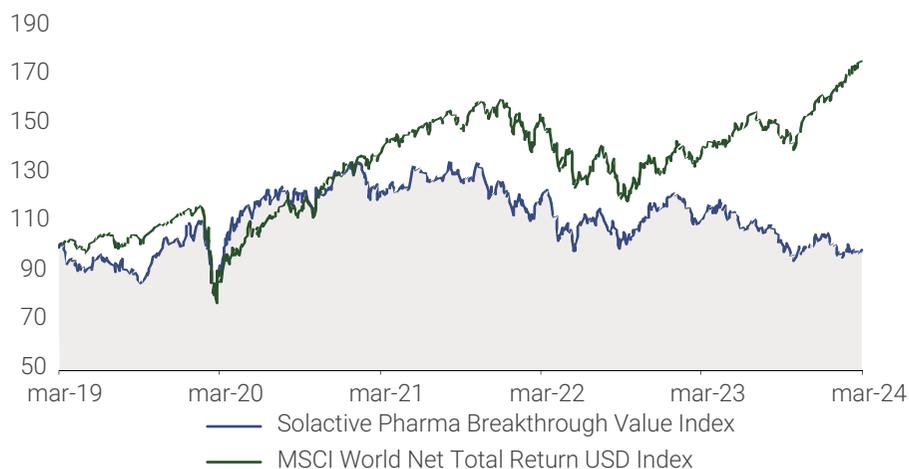
Innovazioni nel settore farmaceutico

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 29 marzo 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	-6.38%	-12.10%	-19.86%	-1.56%
Rendimenti annualizzati			-7.12%	-0.31%
Volatilità	14.63%	14.91%	16.18%	19.08%
Sharpe Ratio	-158.82%	-81.45%	-44.04%	-1.65%
Drawdown Massimo	-10.28%	-21.14%	-30.02%	-30.32%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Idorsia Ltd	▲ 1.09%	Pharma Mar Sa	▼ -1.23%
Sarepta Therapeu	▲ 0.80%	Zai Lab Ltd-Adr	▼ -1.10%
Sciclone Pharmac	▲ 0.34%	Innocare Pharma	▼ -1.08%
Halozyme Therape	▲ 0.31%	Jcr Pharmaceutic	▼ -0.98%
Kyowa Kirin Co L	▲ 0.27%	Alnylam Pharmace	▼ -0.69%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti		Esclusioni recenti	
Apellis	Grifols	Sciclone	Zai Lab
Bavarian	J&J	Ultragenyx	Pharming Group
Nordic	Kissei	Xencor	Bristol-Myers Squibb
Bluebird Bio	Merck	Zeria	PTC Therapeutics
CSL Ltd	Novartis	Idorsia	Traverse Therapeutics
Daiichi Sankyo	Recordati		

Informazioni sul fondo

Ticker	BIOT LN	ISIN	IE00BF0H7608
TER	0.49%	Data di lancio	23/01/2018
Valuta	USD	Data di lancio dell'indice	03-Jan-18
Prestito di titoli	No	Metodo di replica	Fisica

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

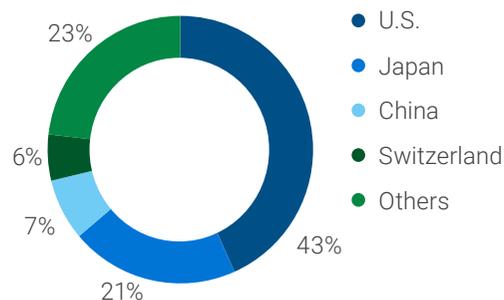


Innovazioni nel settore farmaceutico

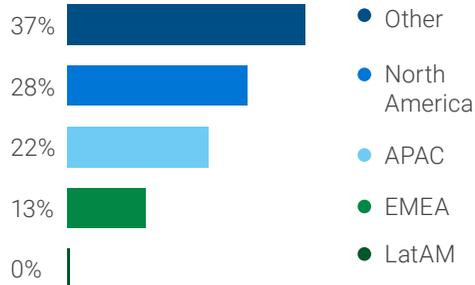
Caratteristiche

Composizione geografica

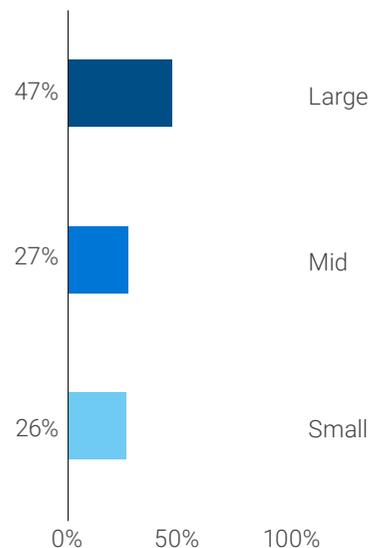
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Attuale	Q1 2023
EPS	0.91	0.74
Price/Sales	4.71	5.02
BPS	10.92	10.26
P/E Positivi	24.16	24.40
ROE	9.96	8.42
Price/Book	2.58	3.62
<hr/>		
P/E (a 1 anno)	21.83	24.61
P/E (a 3 anni)	19.91	19.52
Sales (1 anno)	7,772	7,273
Sales (3 anni)	8,729	8,243

Overlap nomi

S&P 500	2.0%
MSCI World	1.8%
Nasdaq 100	1.3%
Totale titoli azionari: = 43	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 29 marzo 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *I rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



Robotica e automazione

L'azienda sotto la lente

Toyota Industries Corp

Toyota Industries Corporation, fondata nel 1926 come Toyoda Automatic Loom Works, è un colosso industriale giapponese e la controllante del Gruppo Toyota. Leader mondiale nel settore delle attrezzature per la movimentazione dei materiali e dei componenti automobilistici, Toyota Industries si è affermata come attore chiave nel panorama industriale. Il portafoglio diversificato dell'azienda comprende carrelli elevatori, soluzioni automatizzate di magazzino e compressori per il condizionamento dell'aria delle automobili, con una forte attenzione all'innovazione e alla crescita in settori quali l'automazione della logistica, l'elettrificazione e la mobilità autonoma. Inoltre, l'azienda si sta concentrando maggiormente sulle soluzioni energetiche avanzate.

Toyota Industries è il numero uno a livello globale nel settore dei carrelli e delle attrezzature industriali, controllando il 40% del mercato, ed è il più grande produttore di compressori per il condizionamento dell'aria delle automobili a livello mondiale. L'azienda ha beneficiato di una forte attività di prodotti e servizi nella logistica e delle recenti politiche della BOJ. Nel terzo trimestre dell'esercizio 2024, Toyota Industries ha registrato un aumento del 15% del fatturato netto, attestatosi a 2.827,5 miliardi di yen, e un utile operativo in crescita del 45%, pari a 200,9 miliardi di yen.

Fonte: LGIM, Bloomberg, VettaFi, al 29 marzo 2024.

Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice ROBO Global Robotics & Automation UCITS ha reso il +2,0% nel corso del trimestre.

La performance del sotto-settore è stato trainata da dall'informatica e dall'intelligenza artificiale (IA), che hanno registrato un rendimento del +9,9%. Il sotto-settore dell'Integrazione (con una ponderazione del 6%) ha registrato un rialzo del +5,8%, guidato da Mitsubishi Electric e Schneider Electric, entrambe con guadagni derivanti dall'elettrificazione. Inoltre, Rockwell Automation ha visto NVIDIA unirsi alla sua Rockwell Automation Partner Network.

Nel complesso, i fondamentali continuano a seguire la stessa direzione dell'ultimo trimestre, con una ripresa prevista dei mercati principali nella seconda metà del 2024. I risultati dell'ultimo trimestre del 2023 hanno registrato un raro calo del fatturato (-0,35%) e dell'utile per azione (-2,0%), superando leggermente le aspettative. Ci troviamo nell'"occhio della tempesta robotica", proprio prima che i settori chiave si riprendano e si presentino le novità. Di recente, gli indicatori stanno iniziando a muoversi in modo favorevole, come dimostrano gli ultimi dati dell'indice degli acquisti delle grandi imprese (PMI).

Il settore Manifattura e automazione industriale (ponderazione del 16%) ha registrato un modesto rialzo del 3%, guidato da Daihen, Yokogawa ed Emerson Electric, che hanno tutti registrato un significativo aumento dei ricavi e dell'utile netto rispetto alle stime di FactSet. I primi due stanno anche sperimentando un rialzo positivo da parte del robusto mercato giapponese.

Spostando la nostra attenzione sull'orizzonte di medio e lungo termine, diventa sempre più evidente che la tradizionale prospettiva di analizzare la densità dei robot solo attraverso la lente del settore manifatturiero diventerà obsoleta e si sposterà verso una prospettiva che comprenda una percentuale di tutti i settori con lavoro fisico e del PIL globale. Le proiezioni di ROBO Global indicano che il mercato totale di riferimento per la Robotica ha il potenziale di crescere di oltre cinque volte entro il 2033, sottolineando le vaste opportunità derivanti dall'aumento della domanda in vari settori, tra cui i servizi, l'edilizia, il magazzinaggio, i trasporti autonomi, la sanità e persino le applicazioni domestiche.

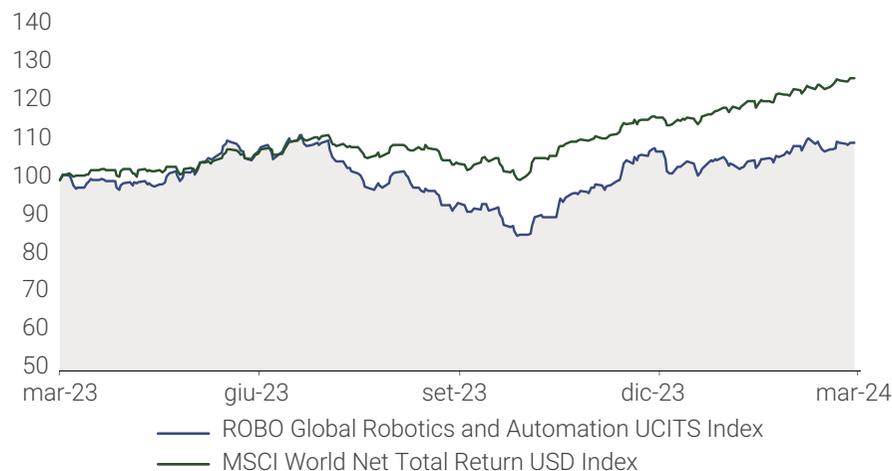
Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.



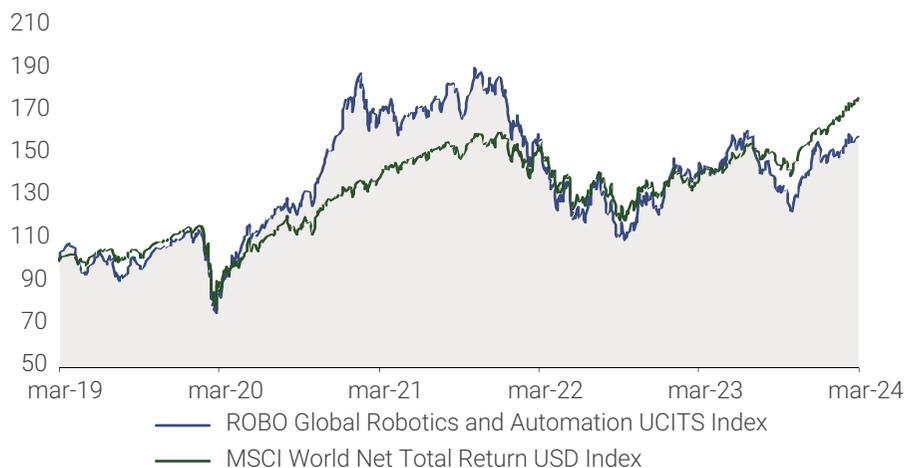
Robotica e automazione

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 29 marzo 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	2.03%	8.15%	-5.34%	58.35%
Rendimenti annualizzati			-1.81%	9.62%
Volatilità	14.72%	15.24%	19.78%	21.04%
Sharpe Ratio	57.11%	53.65%	-9.18%	45.74%
Drawdown Massimo	-5.80%	-23.54%	-42.65%	-42.65%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Nvidia Corp	▲ 1.13%	Luminar Technolo	▼ -0.63%
Daihen Corp	▲ 0.40%	Ocado Group Plc	▼ -0.59%
Intuitive Surgic	▲ 0.33%	3D Systems Corp	▼ -0.36%
Toyota Industrie	▲ 0.33%	Omron Corp	▼ -0.34%
Yokogawa Elec	▲ 0.28%	Ats Corp	▼ -0.34%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
Joby Aviation	Luminar Technologies
Shenzhen Inovance Technology	Faro Technologies

Informazioni sul fondo

Ticker	ROBO LN	ISIN	IE00BMW3QX54
TER	0.8%	Data di lancio	27/10/2014
Valuta	USD	Data di lancio dell'indice	17-Jun-14
Prestito di titoli	No	Metodo di replica	Fisica

Rischi principali

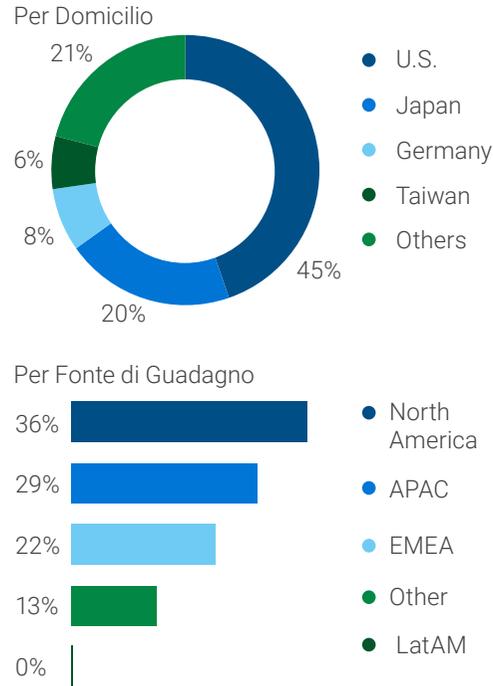
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.



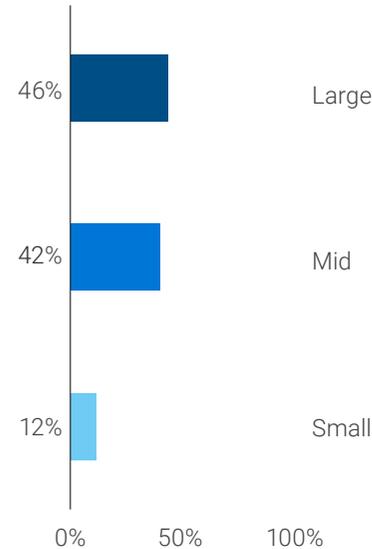
Robotica e automazione

Caratteristiche

Composizione geografica



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Attuale	Q1 2023
EPS	1.78	1.44
Price/Sales	3.75	3.47
BPS	17.08	15.63
P/E Positivi	29.47	28.56
ROE	10.97	12.28
Price/Book	3.48	3.60
P/E (a 1 anno)	45.43	33.78
P/E (a 3 anni)	28.00	27.62
Sales (1 anno)	6,152	6,515
Sales (3 anni)	7,216	6,740

Overlap nomi

S&P 500	3.8%
MSCI World	4.1%
Nasdaq 100	5.3%
Totale titoli azionari: = 77	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 29 marzo 2024.
Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *I rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



Glossario

Metodologia di calcolo per le statistiche sui rendimenti:

Rendimenti cumulati: rendimento totale dell'indice al netto delle spese nel periodo considerato.

Rendimenti annualizzati: rendimento annualizzato dell'indice al netto delle spese nel periodo considerato.

Volatilità: la deviazione standard annualizzata dei rendimenti giornalieri nel periodo considerato.

Drawdown massimo: la percentuale massima di diminuzione di capitale dal suo picco al ritorno alla pari in un determinato periodo.

Large Cap: le società con una capitalizzazione di mercato superiore ai 5 miliardi di dollari.

Mid Cap: le società con una capitalizzazione di mercato compresa tra i 2 e 5 miliardi di dollari.

Sharpe ratio: rendimento annualizzato diviso per la deviazione standard annualizzata.

Small Cap: le società con una capitalizzazione di mercato inferiore ai 2 miliardi di dollari.

Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti: Media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi. I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. I rating di consenso presentati in questo report non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

Metodologia di calcolo per le statistiche importanti sugli indici finanziari:

EPS (Utile per Azione): la mediana degli utili per ogni azione che compone l'indice nei 12 mesi passati.

Price/Sales: la mediana del prezzo dell'azione diviso le vendite per azione per ogni componente dell'indice.

BPS (book value per share): la mediana del patrimonio netto diviso per il numero di azioni di tutti i componenti dell'indice.

P/E Positivo: la mediana del prezzo diviso per gli utili totali per azione positivi per ogni componente dell'indice.

ROE: Mediana degli utili divisa per la media dell'equity totale per ogni componente dell'indice.

Price/Book: la mediana dei prezzi delle azioni diviso per il patrimonio netto totale per azione per ciascun componente dell'indice.

P/E (a 1 anno): la mediana del prezzo delle azioni diviso per l'utile stimato dell'indice nell'anno successivo per ciascun componente dell'indice.

P/E (a 3 anni): la mediana del prezzo delle azioni diviso per l'utile stimato dell'indice in tre anni per ciascun componente dell'indice.

Sales (a 1 anno): la media dei ricavi stimati per l'anno successivo per ogni componente dell'indice.

Sales (a 3 anni): la media dei ricavi stimati tra tre anni per ogni componente dell'indice.

Contattaci:

Per qualsiasi domanda su questo report, contatta il tuo solito rappresentante LGIM o invia un'e-mail a lgim-italy@lgim.com. Tutte le chiamate vengono registrate. I costi delle chiamate variano.



lgim-italy@lgim.com



lgim.com/it-etf

ETF Investment Strategies

Aanand Venkatramanan
Michael Stewart
Aude Martin
Tobias Merfeld
Elisa Piscopiello
Karan Bhanot
Ali Sabri
Shichen Zhao

Contattaci

Per maggiori informazioni visita la pagina lgim.com o contatta direttamente il tuo riferimento LGIM Italia



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.

Assunzioni, pareri e stime sono forniti solo a scopo illustrativo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si realizzino.

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.

Riservatezze 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 sollecitano 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 terzi:

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 l'adempimento di cui 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.

© 2024 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.