

Diese Publikation dient Marketingzwecken. Bitte lesen Sie den Fondsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Alle Daten Stand 31 März 2023, sofern nicht anderweitig gekennzeichnet.

L&G Thematische ETFs

Q1 2023

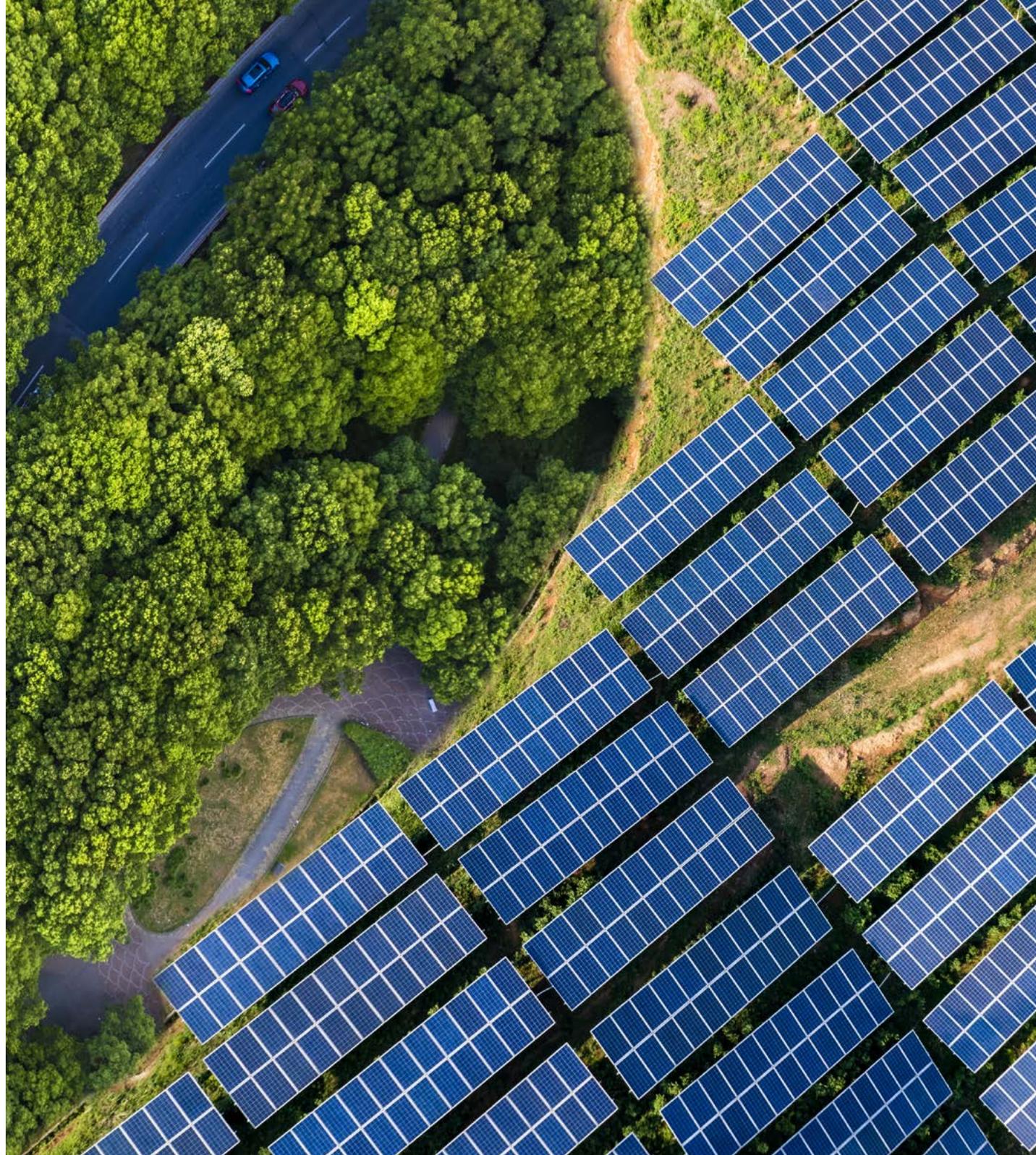
Risikohinweis

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



Inhalt

- 3 L&G Themen ETFs
- 5 Makro Update
- 7 Neuigkeiten zu unseren ETFs
- 9 Artificial Intelligence
- 12 Battery Value-Chain
- 15 Clean Energy
- 18 Clean Water
- 21 Cyber Security
- 24 Digital Payments
- 27 Ecommerce Logistics
- 30 Emerging Cyber Security
- 33 Global Thematic
- 36 Healthcare Technology
- 39 Hydrogen Economy
- 42 Optical Technology & Photonics
- 45 Pharma Breakthrough
- 48 Robotics and Automation
- 51 Glossar





L&G Themen ETFs



Weitere Informationen und neueste Updates unter [lgim.com](https://www.lgim.com)

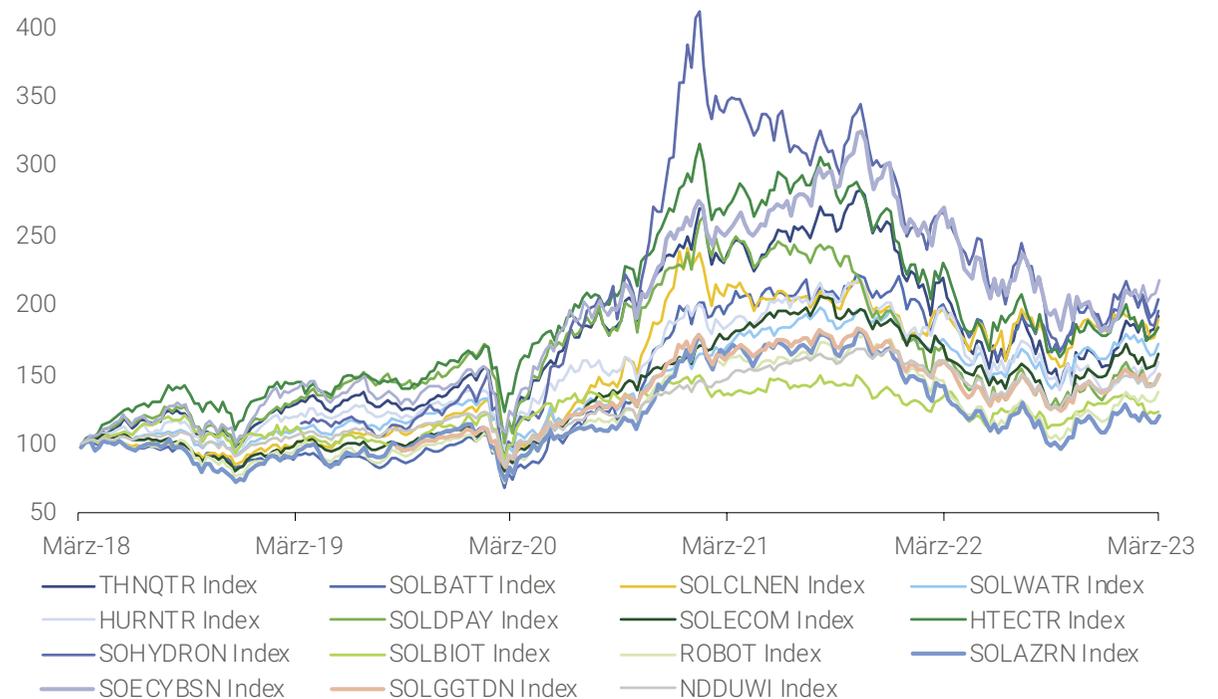
Kommentar zur Wertentwicklung

Im ersten Quartal 2023 erzielten die meisten thematischen Strategien positive Ergebnisse. Technologieorientierte Themen, die sich im Jahr 2022 schwergetan hatten, erholten sich stärker. Am besten schnitten die Themen Artificial Intelligence, Robotics & Automation und Emerging Cyber Security ab. Nur das Thema Pharma Breakthrough entwickelte sich negativ, nachdem es im Jahr 2022 das Thema in unserer Reihe mit der besten Wertentwicklung gewesen war.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Kapital im Risiko.

Historische Index-Wertentwicklung (simuliert)*



*Die Backtest-Indexdaten stammen von den Indexanbietern und basieren auf Daten, die diese für vernünftig und objektiv halten.



L&G Themen ETFs

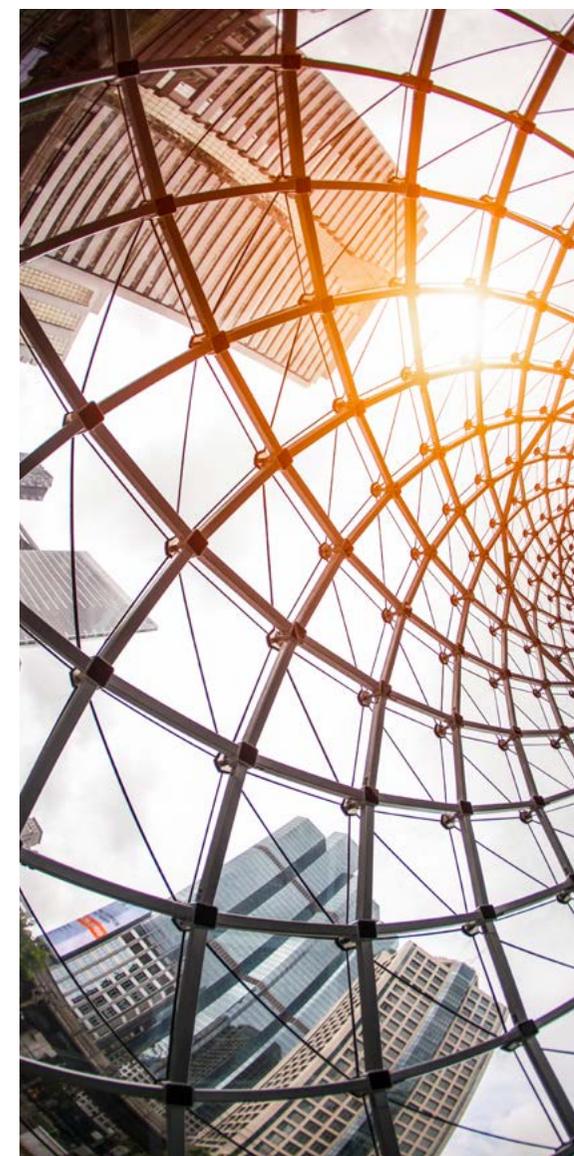
Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung 31-03-2023

Index ticker	ETF ticker	2018	2019	2020	2021	2022	2023
THNQTR Index	AIAI	56.3%	25.0%	-7.1%	94.9%	-5.7%	-11.8%
SOLBATT Index	BATT	16.5%	-10.7%	-11.3%	145.6%	2.1%	2.0%
SOLCLNEN Index	RENW	17.3%	-2.0%	-4.5%	124.8%	-7.1%	-3.9%
SOLWATR Index	GLUG	20.0%	7.4%	-8.2%	66.5%	4.3%	-1.1%
HURNTR Index	USPY	20.0%	18.0%	-5.7%	60.4%	8.8%	-19.5%
SOLDPAY Index	DPAY	44.2%	28.1%	-9.6%	93.9%	-25.8%	-11.8%
SOLECOM Index	ECOM	24.5%	-2.4%	-8.9%	94.0%	-1.3%	-4.6%
HTECTR Index	DOCT	31.9%	40.9%	-1.4%	88.2%	-16.1%	-17.8%
SOHYDRON Index	HTWO	-	-	-5.5%	232.8%	-22.3%	-27.0%
SOLBIOT Index	BIOT	11.5%	8.7%	-7.2%	32.4%	-2.8%	-6.2%
ROBOT Index	ROBO	32.2%	-7.0%	-11.8%	89.6%	-6.7%	-6.2%
SOLAZRN Index	LAZR	52.2%	-10.2%	-6.8%	93.6%	-12.7%	-15.6%
SOECYBSN Index	ESPY	16.9%	36.7%	-9.2%	96.5%	8.0%	-19.0%
SOLGGTDN Index	THMZ	-	-	-	73.0%	-1.8%	-5.6%
NDDUWI Index	MSCI World	13.6%	4.0%	-10.4%	54.0%	10.1%	-7.0%

Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. März 2023. Die Wertentwicklung der gezeigten Indizes enthält keine Gebühr und spiegelt ein Reinvestment der Dividenden abzüglich Steuern (Netto-Dividende) wider. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.





Makro Update

Konjunktur und Politik

Während die Finanzmärkte das Jahr positiv begannen, führten die durch den Zusammenbruch der Silicon Valley Bank (SVB) im März angeführten Bankenzusammenbrüche (einschließlich der Credit Suisse) zu verstärkten Kursausschlägen. Trotz der Korrektur an den Aktienmärkten erhöhten die Zentralbanken weiterhin die Leitzinsen, um die Inflation zu bekämpfen. Im Februar erhöhte die US-Notenbank (Fed) die Zinsen um 0,25 %, die EZB um 0,50 % und die Bank of England um 0,50 %. Im März setzte sich dieser kontraktive Kurs fort, als die Fed die Zinsen um 0,25 % auf 4,75-5,00 %, die Bank of England um 0,25 % auf 4,25 % und die EZB um 0,50 % auf 3,50 % an hob. Im Januar hielt das Weltwirtschaftsforum sein jährliches Treffen in Davos ab, bei dem führende Politiker über Themen wie Cyber Security und digitale Wirtschaft diskutierten.

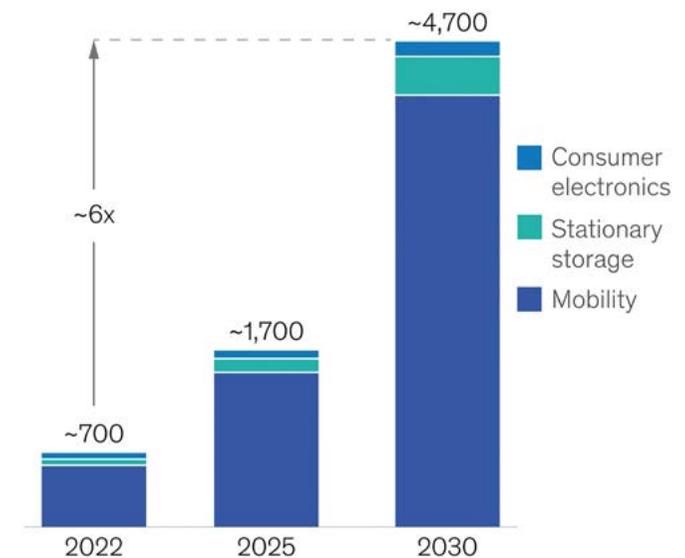
Quellen: LGIM, McKinsey

Neues zur Klimapolitik

Es wird erwartet, dass die weltweite Nachfrage nach Lithiumionen-Batterien bis 2030 mit einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate von ca. 33 % auf ein Speichervolumen etwa 4.700 GWh ansteigen wird. Mobilitätsanwendungen sind dabei eine wichtige Quelle der Nachfrage und werden bis 2030 voraussichtlich eine Kapazität von 4.300 GWh ausmachen. Begünstigt wird dieser Trend durch Netto-Null-Ziele, höhere Endverbraachernachfrage und die Ankündigung von Automobilherstellern, die Produktion von Fahrzeugen mit Verbrennungsmotor einzustellen. Der weltweite Markt für Elektrofahrzeuge dürfte von einem Volumen von 257,4 Mrd. USD im Jahr 2019 auf 550,4 Mrd. USD im Jahr 2024 anwachsen, was einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate von 16,4 % p.a. entspricht.

Quellen: McKinsey, Januar 2023; BCC Research, August 2022

Globale Nachfrage nach Lithiumionen-Batterien in GWh (Basisszenario, nach Sektoren)



Quelle der Grafik: McKinsey; Stand: Januar 2023

Nur zu Illustrationszwecken. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Es gibt keine Sicherheit oder Garantie, dass die getätigten Prognosen tatsächlich eintreffen.

Makro Update

Anlagethemen

Clean Water: Vom 22. bis 24. März fand in New York die UN 2023 Water Conference statt. Vertreter internationaler Organisationen diskutierten dort über Verpflichtungen, Umsetzungsziele und Überprüfungsprozesse zur Erreichung internationaler Ziele in Bezug auf sauberes Wasser.

Quelle: [Water Commission](#), März 2023

Cyber Security: Der Markt für Cyber Security ist in den letzten fünf Jahren im zweistelligen Prozentbereich gewachsen. Es wird erwartet, dass die Umsätze im Bereich Cybersicherheit im Jahr 2023 ein Volumen von 173,5 Mrd. \$ erreichen werden, angeführt von Sicherheitsdienstleistungen. Bis 2027 soll der Markt mit einer durchschnittlichen Wachstumsrate von 10,9 % p.a. wachsen.

Quelle: [Statista](#), Nasdaq, März 2023

Digital Payments: Laut dem Global Payments Report 2023 von Worldpay wird der Anteil des Bargelds am Wert der weltweiten POS-Transaktionen bis 2026 voraussichtlich auf weniger als 10 % sinken. Die Gesetzgebung und Trends variieren zwar von Land zu Land, aber zu den wichtigsten Triebkräften für den langfristigen Übergang zu einer bargeldlosen Gesellschaft gehören das Wachstum von Account-to-Account (A2A)-Zahlungen in Echtzeit und digitale Geldbörsen.

Quelle: [FIS](#), März 2023

Quellen: LGIM, Water Commission, Statista, FIS Global, März 2023.

Nur zu Illustrationszwecken. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Es gibt keine Sicherheit oder Garantie, dass die getätigten Prognosen tatsächlich eintreffen.

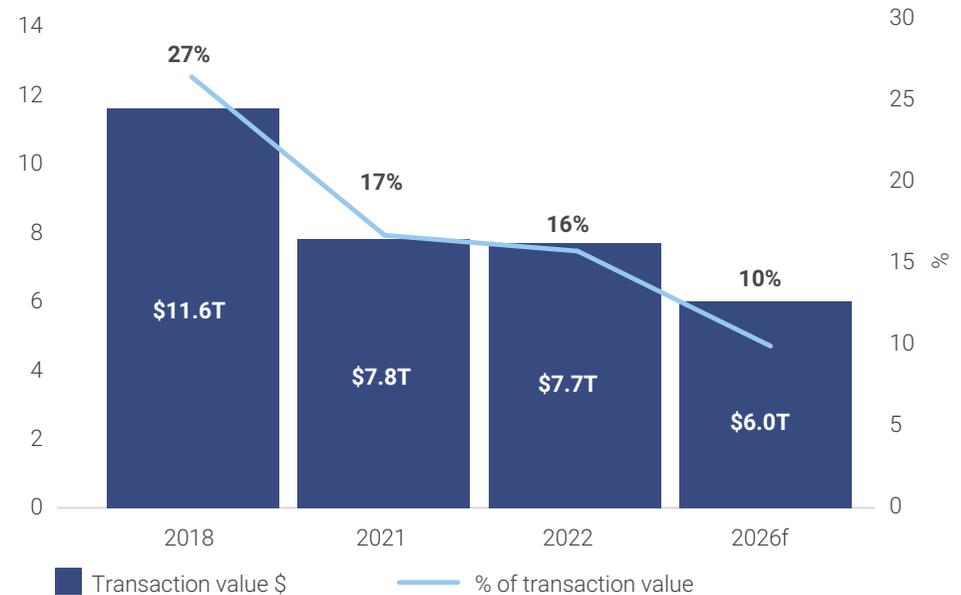


Schon gewusst?

Die Ökosysteme der Meere produzieren die Hälfte des Sauerstoffs, den wir atmen, und sind die größte Kohlenstoffsенke der Welt. Der High Seas Treaty, der im März von den Vereinten Nationen (UN) nach über zehnjährigen Verhandlungen besiegelt wurde, ist ein historisch bedeutender Schritt. Er zielt darauf ab, bis 2030 rund 30 % der Meere zu Schutzgebieten zu machen, um den Verlust der biologischen Vielfalt und den Klimawandel zu bekämpfen.

Quelle: LGIM, März 2023

Wert der Bargeldtransaktionen 2018 - 2026, in Billion USD (Anteil %)



Quelle der Grafik: [FIS](#); Stand: März 2023.



Neuigkeiten zu unseren ETFs



Einblicke zu Themeninvestments

Möchten Sie über die neuesten Entwicklungen in den Bereichen Technologie, Energie und Ressourcen sowie Demografie auf dem Laufenden bleiben? Unsere regelmäßigen Blog-Posts und Podcasts decken ein breites Spektrum an wichtigen Anlagethemen ab.



Cyber Security blog:

Wie verändert KI den Bereich Cybersicherheit?

[Hier lesen](#)



Metaverse-Blog (aus unserem Angebot an ETFs):

Wie die Metaverse-Technologie Innovationen in der realen Welt vorantreibt

[Hier lesen](#)



Pharma Breakthrough podcast:

Wie der Markt Arzneimittel für seltene Krankheiten etabliert hat

[Hier anhören](#)



Emerging Cyber Security-Blog:

Intelligente Geräte: eine offene Tür für Hacker?

[Hier lesen](#)



Pharma Breakthrough-Blog:

Rare Disease Day: Wie der Markt Arzneimittel für seltene Krankheiten etabliert hat

[Hier lesen](#)



Emerging Cyber Security-Blog:

Unsichtbare Bedrohung: Cyberangriffe „unterhalb des Betriebssystems“ aufgedeckt

[Hier lesen](#)



Artificial Intelligence-Blog:

Generative AI: was Chatbots für die Zukunft der Arbeit bedeuten

[Hier lesen](#)



Metaverse-Blog (aus unserem ETF-Angebot):

Fußball-Weltmeisterschaft 2022: Wie das Metaverse das Spiel beeinflusst

[Hier lesen](#)



Optical Technology & Photonics-Blog:

Fußballweltmeisterschaft 2022: Photonik im Fokus

[Hier lesen](#)



Ecommerce Logistics-Blog:

Fortschritt liefern: Wie die Automatisierung die Logistik im Online-Handel verändert

[Hier lesen](#)

Neuigkeiten zu unseren ETFs

Überlappung zwischen unseren Themen

Die folgende Grafik zeigt die Überlappung unserer thematischen Strategien. Wenn wir eine Strategie entwerfen, zielen wir darauf ab, ein reines Exposure zum Thema zu bieten, was dazu führt, dass sich unsere thematischen ETFs nach Möglichkeit in der Regel wenig bis gar nicht überschneiden. Dies ermöglicht Anleger:innen eine Allokation nach ihren Präferenzen und zielt darauf ab Konzentrationsrisiken in einem Portfolio zu reduzieren.



	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	1% (1)												
Clean Energy	1% (1)	7% (3)											
Clean Water	0% (0)	0% (0)	0% (0)										
Cyber Security	10% (8)	0% (0)	0% (0)	0% (0)									
Digital Payments	6% (4)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	1% (1)								
Ecommerce Logistics	4% (2)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)							
Emerging Cyber Security	13% (8)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	46% (24)	3% (1)	0% (0)						
Global Thematic	13% (64)	15% (25)	11% (32)	9% (44)	9% (25)	1% (4)	11% (36)	13% (32)					
Healthcare Breakthrough	5% (4)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	15% (72)				
Hydrogen Economy	0% (0)	0% (0)	5% (2)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (1)	0% (0)			
Pharma Breakthrough	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	10% (20)	6% (5)	0% (0)		
Optical Technology & Photonics	1% (1)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	2% (10)	1% (1)	0% (0)	0% (0)	
Robotics and Automation	14% (11)	2% (2)	1% (1)	1% (1)	0% (0)	0% (0)	4% (3)	0% (0)	14% (70)	14% (11)	0% (0)	0% (0)	14% (10)

Quellen: LGIM, Bloomberg, mit Stand zum 31. März 2023. Stellt Gewicht in % und Anzahl derselben Aktien im Portfolio dar. Die Überlappung in Prozent errechnet sich aus dem Minimum der Gewichte in beiden Portfolios.

Nur zu Illustrationszwecken. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



Artificial Intelligence

Unternehmen im Fokus

C3.ai

C3.ai hat seinen Sitz in Kalifornien und wurde von Tom Siebel gegründet, einem Pionier im Bereich der Customer Relationship Management (CRM)-Software. Das Unternehmen ist ein führender Anbieter von Unternehmenssoftware mit Schwerpunkt auf dem KI-Markt. Für die kommenden Jahre wird ein Marktwachstum in Höhe von mehreren hundert Milliarden Dollar prognostiziert. Das Unternehmen zielt darauf ab, die Lücke zwischen Betriebstechnologie und IT zu schließen, indem es auf KI- und Maschinelles Lernen gestützte Software-Plattformlösungen über einen cloudbasierten Software-as-a-Service (SaaS)-Ansatz anbietet. C3.ai verfügt über ein großes und schnell wachsendes Marktpotential, das Industriekunden Kosteneinsparungen ermöglicht und jährlich wirtschaftliche Vorteile in Milliardenhöhe erbringt. Zu den Kunden von C3.ai gehören Unternehmen wie Alphabet, AstraZeneca, Engie und Yokogawa Electric.

Das Unternehmen bietet mehrere Bereitstellungsmodelle an, darunter Azure, AWS, IBM, Google und On-Premise-Lösungen. Das große durchschnittliche Vertragsvolumen sorgt für hohe

Umsatztransparenz. C3.ai bringt rasch neue Produkte heraus und verfügt über eine große Marktpräsenz. Das Unternehmen ist zudem in einer soliden Ausgangsposition, um von den jüngsten Trends im Bereich der generativen KI zu profitieren. Der starke Kursanstieg der Aktie im 1. Quartal 2023 ist zum Teil auf ein Aufholen des Rückgangs im Jahr 2022 zurückzuführen.

Im Forrester Wave Leader Report 2022 wurde C3.ai als „Leader for AI and Machine Learning Platforms“ bezeichnet.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der ROBO Global Artificial Intelligence Index erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 22,8 %.

Die Fortschritte von ChatGPT haben auf dem Markt für enormen Optimismus gesorgt. KI geht weit über reine Datenanalyse hinaus. Viele der einflussreichsten Technologievisionäre der Welt halten sie für die bahnbrechendste technologische Innovation unserer Zeit. Unternehmen setzen KI ein, um alle Arten von Daten zu ihrem Vorteil zu nutzen und Prozesse über sämtliche Geschäftsbereiche und Branchen hinweg zu integrieren. Die Liste der Anwendungen ist beeindruckend und umfangreich.

ChatGPT (Abkürzung für „Chat Generative Pre-trained Transformer“), ist aufgrund seiner Fähigkeit, von Menschen verfassten Text nachzuahmen und natürliche und ansprechende Unterhaltungen mit Nutzern zu führen, sehr beliebt geworden. Es handelt sich um eine Art von KI, die Algorithmen des maschinellen Lernens verwendet, um große Textmengen zu analysieren und Antworten in Art einer Konversation zu erzeugen. Sie kann eine breite Palette von Themen verstehen und beantworten und sogar personalisierte Antworten auf der Grundlage von Benutzereingaben liefern. Das macht ihn zu einem nützlichen Werkzeug für Aufgaben wie Kundenservice, Chatbots und sogar für die Erstellung von Inhalten für soziale Medien oder Websites.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten C3.ai (+200,0 %), Nvidia (+90,1 %) und Global Unichip (+70,6 %). Die größten Verlierer waren Kingdee International Software Group (-24,5 %), Butterfly Network (-23,6 %) und JD.com (-21,8 %).

Quellen: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®; Stand: 31. März 2023.

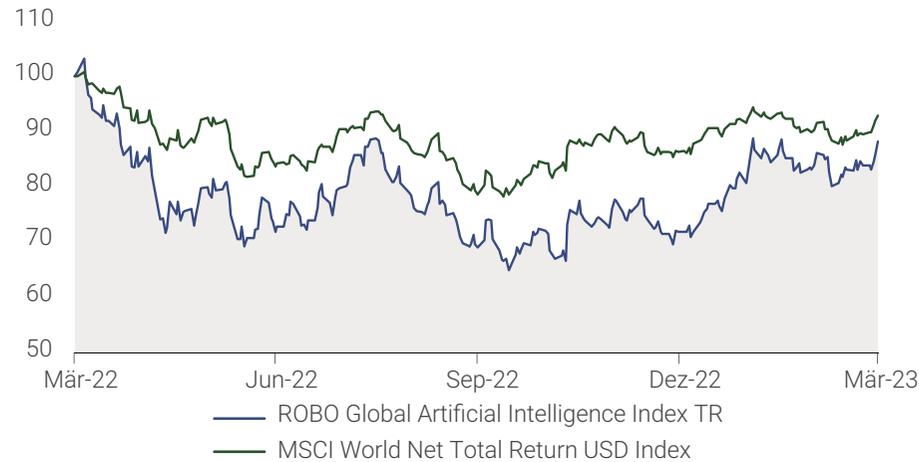
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Kapital im Risiko. Es gibt keine Sicherheit oder Garantie, dass die getätigten Prognosen tatsächlich eintreffen.



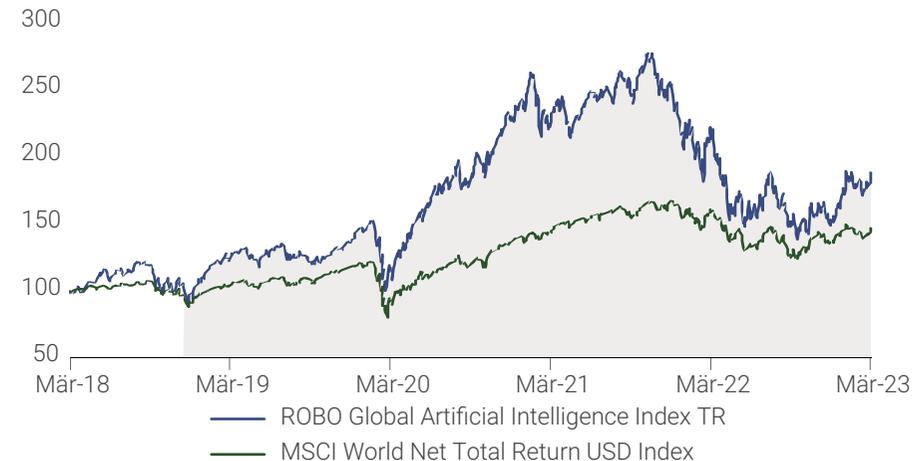
Artificial Intelligence

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die farbig hinterlegte Fläche repräsentiert den Zeitraum seit Auflegung des Index. Eine simulierte Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die Zukunft.

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	22.80%	-11.75%	62.15%	88.24%
Annualisierte Rendite			17.49%	13.48%
Volatilität	27.73%	36.97%	30.70%	29.63%
Information Ratio	461.76%	-31.81%	56.98%	45.49%
Max Drawdown	-9.71%	-37.04%	-50.09%	-50.09%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
C3.Ai Inc-A	▲ 1.64%	Kingdee Intl Sft	▼ -0.26%
Nvidia Corp	▲ 1.38%	Butterfly Networ	▼ -0.24%
Global Unichip	▲ 0.93%	Jd.Com Inc-Adr	▼ -0.22%
Samsara Inc-Cl A	▲ 0.86%	Gen Digital Inc	▼ -0.21%
Spotify Technolo	▲ 0.84%	Costar Group Inc	▼ -0.12%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Änderungen	keine Änderungen

Fondsinformationen

Ticker	AIAI LN	ISIN	IE00BK5BCD43
TER	0.49%	Auflegedatum ETF	02/07/2019
Währung	USD	Index-Auflage	14-Dec-18
Wertpapierleihe	Nein	Replizierung	Physisch

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Artificial Intelligence

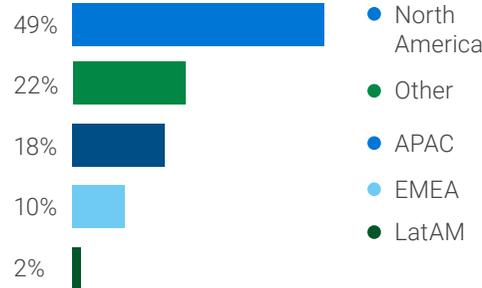
Eigenschaften

Länderstruktur

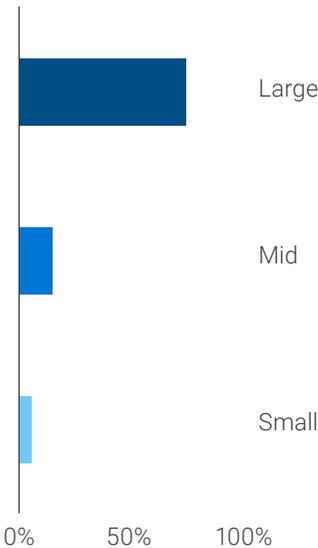
nach Firmensitz



nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q1 2022
Gewinn/Aktie	1.03	0.86
Kurs/Umsatz	6.16	9.42
Buchwert je Aktie	12.91	13.32
KGV positiv	38.17	39.88
EK-Rendite	7.71	6.34
KBV	7.43	9.60
erw. KGV 1J	64.88	91.50
erw. KGV 3J	39.18	46.55
erw. Umsatz 1J	20,517	17,808
erw. Umsatz 3J	27,807	24,574

Titel-Überlappung

S&P 500	14.2%
MSCI World	11.4%
Nasdaq 100	19.5%
Aktien gesamt = 68	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. März 2023.

Sämtliche Definitionen finden sich am Ende dieses Reports. ** Analystenempfehlungen basieren auf den Durchschnittsempfehlungen für jedes Unternehmen. Diese stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Analystenempfehlungen beziehen sich nicht explizit auf L&G Themen ETFs.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



Battery Value-Chain

Unternehmen im Fokus

Nissan

Nissan ist ein japanischer Automobilhersteller, der mit den Marken Nissan und Infiniti vertreten ist. Letztere ist eine Premiummarke, die für die innovativsten Technologien und Designs des Unternehmens steht.

Nissan produziert den LEAF mit Lithium-Ionen-Batterien und will bis 2026 weltweit 40 % und bis 2030 50 % Elektrofahrzeuge verkaufen. Der Nissan LEAF war vor über 10 Jahren das erste in Großserie produzierte 100%ige Elektrofahrzeug der Welt.

Im Quartalsverlauf erhöhte Nissan seine Ziele und strebt nun bis 2030 die Einführung von 27 neuen elektrifizierten Modellen (zuvor: 23) an, darunter 19 reine Elektroautos (zuvor: 15), wodurch sich der Elektrifizierungsanteil auf 55 % (zuvor: 50 %) erhöhen würde. Dies bedeutet, dass der Elektrifizierungsgrad der Nissan-Flotte im Jahr 2026 in Europa 98 % und in anderen Regionen zwischen 35 % und 58 % erreichen soll.

Nissan ist Teil einer 1999 mit Renault und Mitsubishi Motors gegründeten Allianz. Ziel ist, Innovationen durch einen Leader/Follower-Ansatz voranzutreiben, bei dem das Unternehmen, das in einem Bereich führend ist, sein Knowhow mit den beiden anderen

Partnern teilt und alle drei Unternehmen von der gemeinsamen Nutzung ihrer Assets und Technologien profitieren können.

Im Jahr 2022 erwarb Nissan das Unternehmen Vehicle Energy Japan, das fortschrittliche Technologien für Batteriemanagementsysteme entwickelt und Lithium-Ionen-Batterien für Kraftfahrzeuge herstellt.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Battery Value-Chain Index erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 12,7 %.

Der Absatz von Elektro-PKW (EV) hat 2022 die 10-Millionen-Grenze erreicht und ist gegenüber dem Vorjahr um 60 % gestiegen. Die Verlangsamung zu Beginn des Jahres 2023 ist hauptsächlich auf eine schwächere Nachfrage infolge steigender Kosten zurückzuführen. Die Stimmung wurde von China beeinflusst, wo die Hersteller seit Anfang des Jahres keine Subventionen mehr für die Produktion von Elektrofahrzeugen erhalten. In Verbindung mit steigenden Rohstoffkosten zwang dies Autobauer wie BYD, einige Mehrkosten an die Kunden weiterzugeben. Die Abschwächung entlang der Wertschöpfungskette drückte auf die Lithiumpreise, die gegenüber ihrem Höchststand gefallen sind.

Eine Reihe von Unternehmen haben ihre Präsenz in Nordamerika erweitert, um vom Inflation Reduction Act (IRA) zu profitieren. Dazu gehören LG Energy Solution, Mercedes, BMW, Tesla und PowerCo (Volkswagen).

Samsung SDI schloss mit Posco einen 10-Jahres-Vertrag im Volumen von 33 Mrd. USD ab, um Kathodenmaterialien zu beziehen und stärker in Wettbewerb mit Konkurrenten wie LG Energy Solution zu treten. Auf der Consumer Electronic Show (CES) 2023 stellten BMW und Volkswagen ihre neuen elektrisch betriebenen Modelle i Vision Dee (Dee steht für Digital Emotional Experience) und ID.7 vor.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten Tesla (+68,4 %), BMW (+23,0 %) und Renault (+22,0 %). Die größten Verlierer waren Hyundai Electric & Energy System (-13,6 %), ESS Tech (-42,8 %) und Toshiba (-4,0 %).

Quellen: LGIM, Bloomberg, FastMarkets, Benchmark Mineral Intelligence; Stand: 31. März 2023.

Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Kapital im Risiko. Es gibt keine Sicherheit oder Garantie, dass die getätigten Prognosen tatsächlich eintreffen.



Battery Value-Chain

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die farbig hinterlegte Fläche repräsentiert den Zeitraum seit Auflegung des Index. Eine simulierte Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die Zukunft.

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	12.74%	2.03%	155.79%	102.78%
Annualisierte Rendite			36.79%	15.18%
Volatilität	17.67%	22.20%	22.03%	20.79%
Information Ratio	349.86%	9.15%	166.97%	73.01%
Max Drawdown	-10.26%	-22.68%	-29.07%	-37.30%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Tesla Inc	▲ 1.63%	Hyundai Electric	▼ -0.45%
Bmw Ag	▲ 1.10%	Ess Tech Inc	▼ -0.38%
Renault Sa	▲ 1.06%	Toshiba Corp	▼ -0.15%
Lg Energy Soluti	▲ 1.02%	Ivanhoe Electric	▲ 0.00%
Energys	▲ 0.82%	Sebang Global Ba	▲ 0.13%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Anpassung in Q1 2023	keine Anpassung in Q1 2023

Fondsinformationen

Ticker	BATT LN	ISIN	IE00BF0M2Z96
TER	0.49%	Auflegedatum ETF	23/01/2018
Währung	USD	Index-Auflage	03-Jan-18
Wertpapierleihe	Nein	Replizierung	Physisch

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

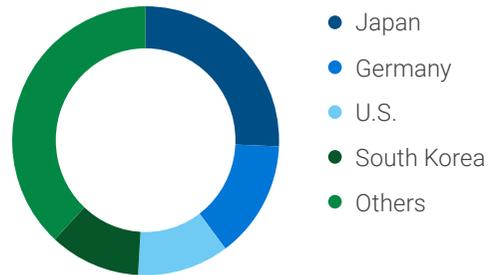


Battery Value-Chain

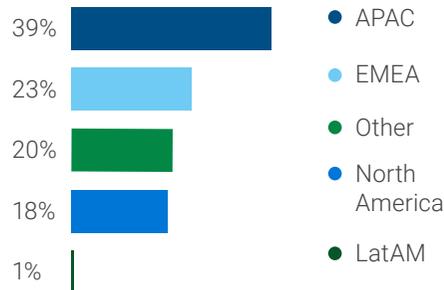
Eigenschaften

Länderstruktur

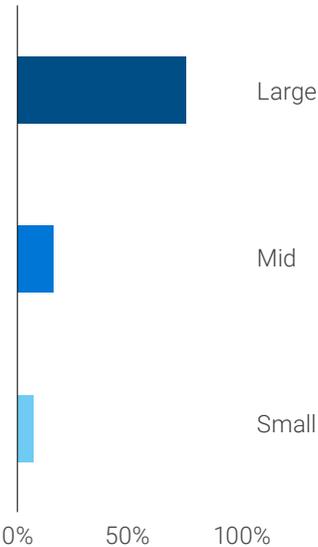
nach Firmensitz



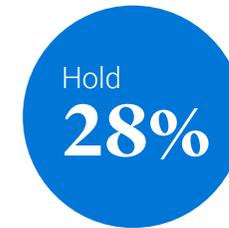
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q1 2022
Gewinn/Aktie	1.87	2.43
Kurs/Umsatz	0.92	0.93
Buchwert je Aktie	15.51	20.34
KGV positiv	13.97	13.54
EK-Rendite	14.32	10.33
KBV	1.61	1.46
erw. KGV 1J	27.33	18.43
erw. KGV 3J	15.19	22.07
erw. Umsatz 1J	24,104	40,984
erw. Umsatz 3J	38,274	37,664

Titel-Überlappung

S&P 500	1.7%
MSCI World	1.6%
Nasdaq 100	3.7%
Aktien gesamt = 29	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. März 2023.

Sämtliche Definitionen finden sich am Ende dieses Reports. ** Analystenempfehlungen basieren auf den Durchschnittsempfehlungen für jedes Unternehmen. Diese stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Analystenempfehlungen beziehen sich nicht explizit auf L&G Themen ETFs.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



Clean Energy

Unternehmen im Fokus

Valmet Oyj

Valmet ist ein finnischer Technologie-, Automatisierungs- und Serviceanbieter in den Bereichen Biomasseumwandlung und Emissionskontrolle, der sich auf die Automatisierung von Wirbelschichtkesseln spezialisiert hat. Die Biomassevergasung ist eine der neuesten Lösungen des Unternehmens. Sie ermöglicht den Ersatz fossiler Brennstoffe in industriellen Großprozessen durch Biogas, Biokraftstoffe und Biomasse. Zu den weiteren Aktivitäten gehören die Umwandlung von Biomasse in wiederverwertbare Produkte wie Zellstoff, Pappe, Papier und Gewebe sowie die Bereitstellung modularer Kraftwerken für nachhaltige Stromerzeugung und Kraft-Wärme-Kopplung (KWK).

Zu den Lösungen des Unternehmens gehören die Holzverarbeitung für die Energiegewinnung aus Biomasse, Kesselverbrennungstechnologien wie BFB (Bubbling Fluidised Bed) und fortschrittliche CFB (Circulating Fluidised Bed)-Vergasungslösungen, Kraftwerke, Heizwerke, Techniken für die Luftreinigung und Automatisierungstechnologien zur Unterstützung sauberer Energieerzeugung. Valmet beliefert außerdem große Biomassekraftwerke mit

Komponenten (z. B. Förder-, Sieb- und Handhabungsanlagen) und Technologien, die diese Prozesse von der Rauchgasannahme, -behandlung und -trocknung bis zur Einspeisung in die Kessel ermöglichen.

Im vergangenen Jahr gab Valmet die Lieferung eines Automatisierungssystems für eine Müllverbrennungsanlage und die Fertigstellung eines Biomassekessels, einer Rauchgasreinigung und eines Kondensationssystems für Kraftwerke in Europa und Asien bekannt.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Clean Energy Index NTR erzielte im Berichtsquartal eine Wertentwicklung von 4,5 %.

Laut dem Electricity Market Report 2023 der Internationalen Energieagentur (IEA) wird der Anteil erneuerbarer Energien am globalen Stromerzeugungsmix bis 2025 um etwa 20 % gegenüber 2022 steigen, nämlich von 29 % auf 35 %. Es wird erwartet, dass diesem Anstieg des Anteils der erneuerbaren Energien ein Rückgang der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen (hauptsächlich Kohle und Gas) gegenübersteht. Dabei dürften die Emissionen der weltweiten

Stromerzeugung bis 2025 auf einem Plateau verharren und ihre CO₂-Intensität in den Folgejahren dann sinken. Staatliche Subventionen von Investitionen in erneuerbare Energien (z. B. der Inflation Reduction Act) in den USA sind für die Erreichung dieser Ziele von entscheidender Bedeutung.

Auf seinem Investorentag stellte Tesla die Strategie Master Plan 3 vor, mit der eine vollständig nachhaltige Energiezukunft weltweit erreicht werden soll. Dabei handelt es sich um die dritte Stufe des Plans, der ursprünglich 2006 vorgestellt wurde. Bei der diesjährigen Aktualisierung hat Tesla die Strategien zur Einspeisung erneuerbarer Energien in das Netz sowie die Herstellung von mehr Wärmepumpen und Elektrofahrzeugen aufgenommen.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten SMA Solar (+47,3 %), First Solar (+45,2 %) und Tesla (+68,4 %). Die größten Verlierer waren Azure Power (-42,2 %), PNE (-35,7 %) und West Holding (-27,2 %).

Quellen: LGIM, Bloomberg, IEA, Tesla; Stand: 31. März 2023.

Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Kapital im Risiko. Es gibt keine Sicherheit oder Garantie, dass die getätigten Prognosen tatsächlich eintreffen.



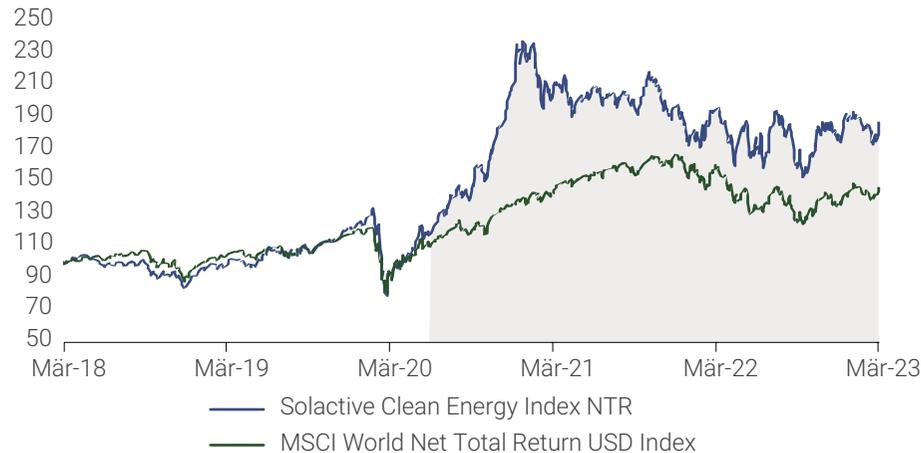
Clean Energy

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die farbig hinterlegte Fläche repräsentiert den Zeitraum seit Auflegung des Index. Eine simulierte Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die Zukunft.

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	4.48%	-3.88%	100.68%	87.80%
Annualisierte Rendite			26.15%	13.43%
Volatilität	20.80%	25.50%	23.58%	22.32%
Information Ratio	92.48%	-15.21%	110.92%	60.16%
Max Drawdown	-10.41%	-22.40%	-35.88%	-40.72%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Sma Solar Techno	▲ 1.22%	Azure Power Glob	▼ -1.02%
First Solar Inc	▲ 0.97%	Pne Ag	▼ -0.82%
Tesla Inc	▲ 0.73%	West Holdings Co	▼ -0.52%
Andritz Ag	▲ 0.53%	Aes Corp	▼ -0.45%
Canadian Solar I	▲ 0.48%	Energiekontor Ag	▼ -0.34%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt	
Energia Innov. Y Desarrollo Fotov.	AES Corp	Mitsubishi Electric
Obrascon Huarte	Aker Solutions	PNE AG
Siemens Energy	CS Wind	Saipem
Soltec Power Holdings	Downer Edi	Subsea 7
	Encavis	Toyota Tsusho
	Energiekontor	TPI Composites
		WSP Global

Fondsinformationen

Ticker	RENW LN	ISIN	IE00BK5BCH80
TER	0.49%	Auflegedatum ETF	11/11/2020
Währung	USD	Index-Auflage	26-Jun-20
Wertpapierleihe	Nein	Replizierung	Physisch

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

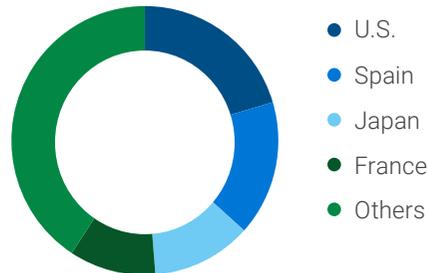
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Clean Energy

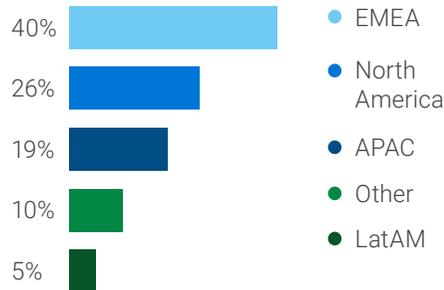
Eigenschaften

Länderstruktur

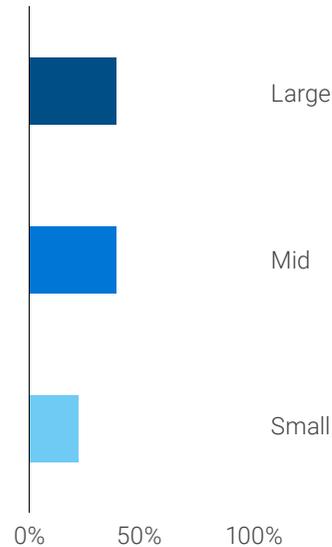
nach Firmensitz



nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q1 2022
Gewinn/Aktie	0.76	1.01
Kurs/Umsatz	1.85	2.59
Buchwert je Aktie	12.09	10.14
KGV positiv	25.34	30.70
EK-Rendite	9.59	7.30
KBV	2.38	2.66
erw. KGV 1J	42.55	40.42
erw. KGV 3J	24.40	34.04
erw. Umsatz 1J	13,225	13,381
erw. Umsatz 3J	14,297	13,263

Titel-Überlappung

S&P 500	2.3%
MSCI World	2.1%
Nasdaq 100	2.7%
Aktien gesamt = 43	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. März 2023.

Sämtliche Definitionen finden sich am Ende dieses Reports. ** Analystenempfehlungen basieren auf den Durchschnittsempfehlungen für jedes Unternehmen. Diese stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Analystenempfehlungen beziehen sich nicht explizit auf L&G Themen ETFs.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



Clean Water

Unternehmen im Fokus

Mueller Water Products

Mueller Water Products ist ein nordamerikanisches Unternehmen, das Dienstleistungen und Geräte für die Übertragung, Verteilung und Messung von Wasser anbietet. Das Unternehmen ist spezialisiert auf Systeme für Flüssigkeitsumschlagsanlagen und intelligente Wassertechnologien wie akustische Sensoren, AMI-Zähler (Advanced Metering Infrastructure), AMR-Zähler (Automated Meter Reading) und Datenmanagement für Verteilungsnetze.

Mueller Water Products nutzt Daten aus dem Internet der Dinge (IoT) sowie Künstliche Intelligenz (KI) und Maschinelles Lernen (ML), um Daten zu sammeln und Versorgungsunternehmen Einblicke und Analysen in Echtzeit zu liefern. Über die IoT-basierte digitale Serviceplattform Sentryx™ können Versorger beispielsweise Lecks erkennen sowie Messungen, Durchfluss und Druck verwalten. Dieses Tool sammelt Daten, die von Sensoren, intelligenten Ventilen und Zählern gesendet werden, die mit der bestehenden Wasserinfrastruktur verbunden sind, und ermöglicht es den Kunden, die Situation zu visualisieren und fundierte Entscheidungen zu treffen.

Mit der Übernahme von I2O Water, einem Anbieter von Lösungen zur Fernsteuerung und Optimierung von Wassernetzen, hat Mueller Water Products 2021 sein Angebot an digitalen Technologien erweitert. Zuvor hatte das Unternehmen bereits Krausz Industries und Singer Valve erworben, um seine Kompetenz im Bereich Wasserinfrastruktur und Konstruktion zu stärken. Mueller Water Products hält außerdem eine Beteiligung an Echologics, einem weltweit tätigen Unternehmen für digitale Technologien, das sich auf die Leckerkennung spezialisiert hat.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Clean Water Index NTR erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von +7,1 %.

Der Markt für Fluid-Handling-Ausrüstung, in dem Unternehmen wie Mueller Water Products tätig sind, besteht hauptsächlich aus Rohren (ca. 70 %), gefolgt von Pumpen und Ventilen. Dieser Markt wurde im Jahr 2022 auf ein Volumen von 116 Mio. \$ geschätzt und wird in den nächsten fünf Jahren voraussichtlich um insgesamt rund 20 % wachsen. Es ist das größte Segment des Wassertechnikmarktes, gefolgt von den Bereichen Biologische Aufbereitung, Physikalische/

Chemische Aufbereitung, Schlamm-Management, Desinfektion und Entfernung gelöster Feststoffe. Der Markt für Fluid-Handling-Technologien wird durch neue Projekte in Schwellenländern und den Bedarf an der Erneuerung bestehender Infrastrukturen in entwickelten Volkswirtschaften angetrieben.

Im Lauf des Quartals hat der Anbieter von digitalen Lösungen und Technologien Badger Meter die auf intelligente Wasserlösungen spezialisierte Firma Syrinix übernommen. Im Mittelpunkt des Marktinteresses stand jedoch die Übernahme von Evoqua durch Xylem mit einem Kursaufschlag von 33 %. Die Transaktion zwischen den beiden Wassertechnikunternehmen, die im Juni abgeschlossen werden soll, hat ein Volumen von 7,4 Mrd. USD.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten die Anbieter von Technologie und digitalen Lösungen Norma Group (+29,5 %), Mueller Water Products (+30,0 %) und Evoqua (+25,6 %). Die größten Verlierer waren Tetra Technologies (-23,4 %), Nov Inc (-11,2 %) und China Lesso (-14,4 %).

Quelle: LGIM, Bloomberg, Global Water Intelligence; Stand: 31. März 2023.

Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Kapital im Risiko. Es gibt keine Sicherheit oder Garantie, dass die getätigten Prognosen tatsächlich eintreffen.



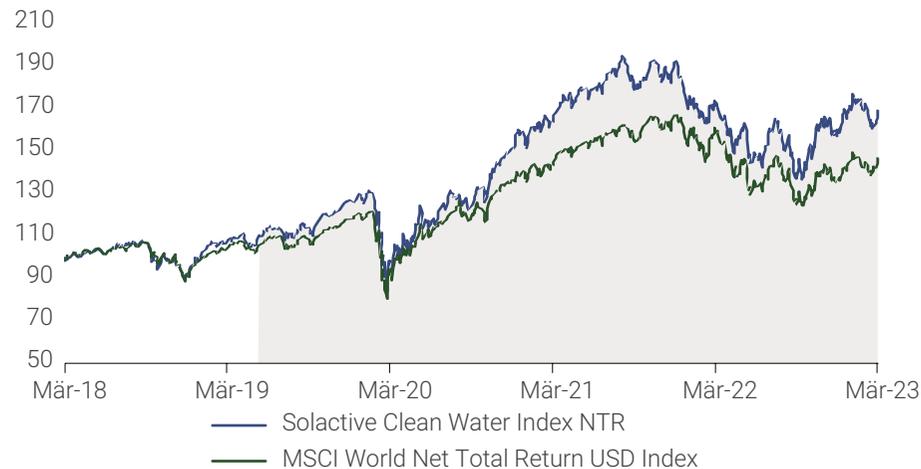
Clean Water

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die farbig hinterlegte Fläche repräsentiert den Zeitraum seit Auflegung des Index. Eine simulierte Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die Zukunft.

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	7.09%	-1.14%	71.66%	69.19%
Annualisierte Rendite			19.75%	11.08%
Volatilität	15.03%	20.60%	19.35%	19.91%
Information Ratio	210.41%	-5.54%	102.06%	55.67%
Max Drawdown	-9.09%	-20.80%	-29.87%	-36.00%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Norma Group Se	▲ 0.58%	Tetra Technologi	▼ -0.47%
Mueller Water-A	▲ 0.56%	Nov Inc	▼ -0.37%
Evoqua Water Tec	▲ 0.53%	China Lesso	▼ -0.27%
Organo Corp	▲ 0.51%	Sjw Group	▼ -0.14%
Pentair Plc	▲ 0.45%	Sabesp-Adr	▼ -0.13%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Northwest Pipe	Alfa Laval
Ferguson Plc	Consolidated Water
Uponor Oyj	Nov Inc
	Tetra Technologies

Fondsinformationen

Ticker	GLUG LN	ISIN	IE00BK5BC891
TER	0.49%	Auflegedatum ETF	02/07/2019
Währung	USD	Index-Auflage	07-Jun-19
Wertpapierleihe	Nein	Replizierung	Physisch

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



Clean Water

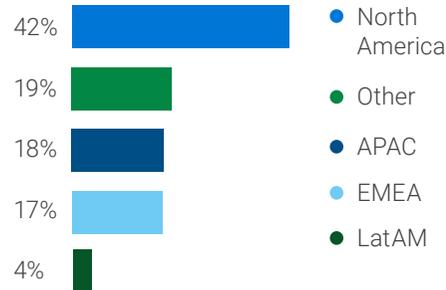
Eigenschaften

Länderstruktur

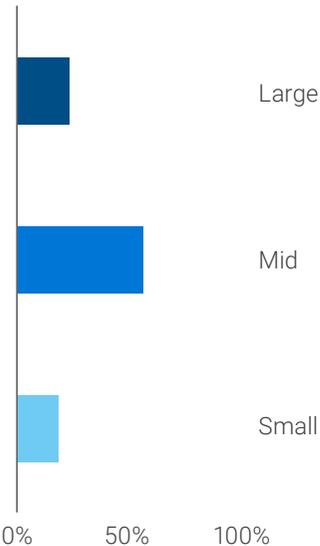
nach Firmensitz



nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q1 2022
Gewinn/Aktie	1.81	1.72
Kurs/Umsatz	2.49	2.71
Buchwert je Aktie	14.58	13.81
KGV positiv	25.11	27.15
EK-Rendite	13.11	12.01
KBV	3.07	3.69
erw. KGV 1J	30.88	28.24
erw. KGV 3J	21.99	26.74
erw. Umsatz 1J	2,516	2,605
erw. Umsatz 3J	2,864	2,207

Titel-Überlappung

S&P 500	0.6%
MSCI World	0.5%
Nasdaq 100	0.0%
Aktien gesamt = 53	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. März 2023.

Sämtliche Definitionen finden sich am Ende dieses Reports. ** Analystenempfehlungen basieren auf den Durchschnittsempfehlungen für jedes Unternehmen. Diese stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Analystenempfehlungen beziehen sich nicht explizit auf L&G Themen ETFs.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



Cyber Security

Unternehmen im Fokus

Atos

Atos ist das führende europäische Unternehmen in den Bereichen Cyber Security, Cloud und High Performance Computing. Auf globaler Ebene bietet Atos mit die fortschrittlichsten und umfassendsten Lösungen im Bereich Cybersicherheit an. Im Jahr 2021 ist Atos in der Gartner-Rangliste der umsatzstärksten Unternehmen im Bereich Managed Security Services (MSS) von Platz 2 auf Platz 1 vorgerückt.

Der Geschäftsbereich Digital Security des Unternehmens umfasst eine Reihe von Cybersicherheits-Lösungen. Die angebotenen Produkte beziehen sich auf die Bereiche Digital Identities (Infrastruktur zur Erzeugung von Identitäten, zum Schutz von Datenübertragungen und zur Verwaltung von Berechtigungsnachweisen), Identitäts- und Zugriffsmanagement, Datenschutz und Governance, IoT-Sicherheit, Digital Workplace Security, Hybrid Cloud Security sowie Advanced Detection & Response.

Seit 1997 hat Atos 73 Unternehmen übernommen. Eines der wichtigsten war Syntel, das im Juli 2018 für 3,5 Mrd. US-Dollar übernommen wurde, um das Angebot von Atos an umfassenden IT-Lösungen in den Bereichen Cloud, Social Media, Mobile, Analytics, IoT und Automation zu erweitern.

Quellen: LGIM, Bloomberg, Nasdaq; Stand: 31. März 2023.

Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Kapital im Risiko.

Im Juni 2022 kündigte Atos eine Studie zur Umstrukturierung des Unternehmens in zwei Teile an, um eine gezieltere Strategie zu verfolgen. Das Segment SpinCo (Evidian) würde in den Bereichen digitale Transformation, Big Data und Cybersicherheit tätig sein und im Rahmen einer langfristigen strategischen und technologischen Partnerschaft teilweise an Airbus verkauft werden. Das Segment Tech Foundations Perimeter (TFCo) soll in den Bereichen Managed Infrastructure Services, Digital Workplace und Professional Services tätig sein.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der ISE Cyber Security UCITS NTR Index erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 13,4 %.

Zu den verschiedenen Initiativen der US-Regierung zur Stärkung der Cybersicherheit gehörte die im März veröffentlichte neue US National Cyber Security Strategy, welche die internationale Zusammenarbeit verstärken soll.

Zu den bekannten Opfern von Ransomware-Angriffen und Sicherheitsverletzungen gehörten der britische Postdienst Royal Mail, Yum Brands (Eigentümer von Restaurant-Ketten wie KFC und Taco Bell), eine Datenbank mit persönlichen Daten von Twitter-Nutzern sowie Pepsi Bottling Ventures (Abfüller von Pepsi-Cola-Produkten in den USA).

Fortinet stellte auf dem jährlichen Weltwirtschaftsforum den Cybercrime Atlas vor, der Organisationen dabei helfen soll, das Cyberkriminalitäts-Umfeld zu kartieren; Cloudflare brachte neue Zero-Trust-E-Mail-Sicherheitslösungen auf den Markt; Palo Alto führte eine Cloud-Infrastrukturlösung in der Schweiz ein; und Darktrace brachte das KI-gestützte Produkt PREVENT/OT auf den Markt, das aufzeigt, wie Angreifer den Betrieb der kritischen Infrastrukturen ihrer Kunden stören könnten.

Im Lauf des Quartals vereinbarten Dell und CrowdStrike eine Allianz im Bereich Cybersicherheit. Außerdem schloss der kanadische Anbieter von Anwendungssoftware Open Text die Übernahme des Unternehmens Micro Focus (Anbieter von Cybersicherheitslösungen) ab, die mit einem Kursaufschlag von 85 % erfolgte.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten Fastly (+116,9 %), Palo Alto (+43,1 %) und Fortinet (+35,9 %). Die größten Verlierer waren Gen Digital (-19,5 %), NetScout (-11,9 %) und Telos (-50,3 %).



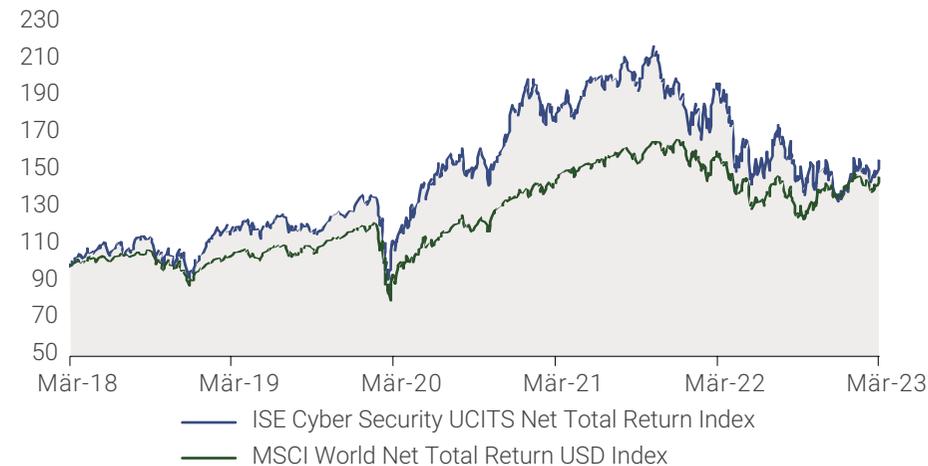
Cyber Security

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die farbig hinterlegte Fläche repräsentiert den Zeitraum seit Auflegung des Index. Eine simulierte Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die Zukunft.

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	13.40%	-19.54%	40.43%	56.30%
Annualisierte Rendite			11.99%	9.34%
Volatilität	24.10%	31.58%	25.86%	25.05%
Information Ratio	272.39%	-61.90%	46.38%	37.28%
Max Drawdown	-8.46%	-32.29%	-38.67%	-38.67%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Fastly Inc -CI A	▲ 2.82%	Gen Digital Inc	▼ -0.74%
Palo Alto Networ	▲ 1.75%	Netscout Systems	▼ -0.49%
Fortinet Inc	▲ 1.48%	Telos Corp	▼ -0.34%
Cloudflare Inc-A	▲ 1.47%	Absolute Softwre	▼ -0.33%
Blackberry Ltd	▲ 1.42%	Rackspace Techno	▼ -0.28%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Änderungen	keine Änderungen

Fondsinformationen

Ticker	USPY LN	ISIN	IE00BYPLS672
TER	0.69%	Auflegedatum ETF	28/09/2015
Währung	USD	Index-Auflage	31-Aug-15
Wertpapierleihe	Nein	Replizierung	Physisch

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

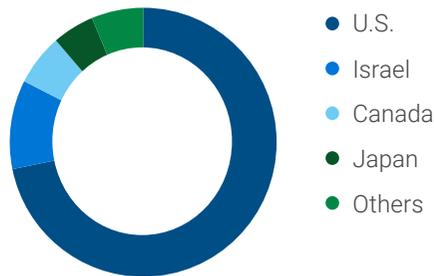
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Cyber Security

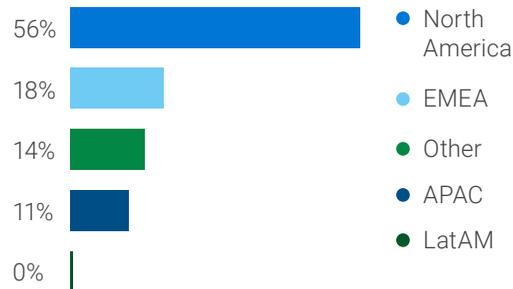
Eigenschaften

Länderstruktur

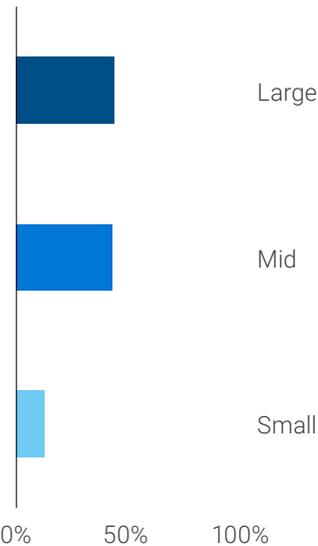
nach Firmensitz



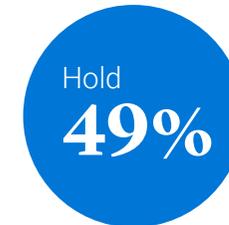
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q1 2022
Gewinn/Aktie	0.03	0.54
Kurs/Umsatz	4.02	5.24
Buchwert je Aktie	5.69	7.77
KGV positiv	26.14	34.22
EK-Rendite	-0.70	4.08
KBV	3.52	5.68
erw. KGV 1J	32.87	34.12
erw. KGV 3J	24.70	25.82
erw. Umsatz 1J	3,135	3,393
erw. Umsatz 3J	3,014	2,867

Titel-Überlappung

S&P 500	0.9%
MSCI World	0.9%
Nasdaq 100	2.8%
Aktien gesamt = 43	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. März 2023.

Sämtliche Definitionen finden sich am Ende dieses Reports. ** Analystenempfehlungen basieren auf den Durchschnittsempfehlungen für jedes Unternehmen. Diese stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Analystenempfehlungen beziehen sich nicht explizit auf L&G Themen ETFs.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



Digital Payments

Unternehmen im Fokus

Nuvei

Nuvei ist ein reiner Anbieter von Zahlungstechnologielösungen aus Kanada, der auf Zahlungs-Gateways, Händlerakquise sowie Transaktions- und Verarbeitungsdienste spezialisiert ist. Seine Zahlungsplattform ermöglicht die Akzeptanz von über 600 alternativen Zahlungsmethoden (außer Debit- und Kreditkarten) in fast 150 Währungen und in über 200 Ländern. Das Unternehmen bietet vier Hauptprodukte an: Zahlungen, Auszahlungen, Plattformintegrationen und Banking-as-a-Service.

Neben seiner bedeutenden Präsenz in der EMEA-Region und in Nordamerika expandiert das Unternehmen auch in anderen Ländern, zuletzt 2022 in Singapur und Hongkong.

Im Berichtsquartal erwarb Nuvei Paya Holdings für 1,4 Mrd. USD mit einem Kursaufschlag von 23 %. Dieser bedeutende Schritt diversifiziert die Einnahmequellen von Nuvei weiter, nachdem bislang eher zyklische Bereiche wie Glücksspiel, Online-Einzelhandel, Reisen und Mobilität im Vordergrund standen. Die Übernahme diversifiziert das Unternehmen auch geografisch und stärkt sein Angebot in den Bereichen Digitale

Zahlungen und E-Commerce. Paya Holdings ist ein nordamerikanischer Acquirer und Anbieter von Payment Gateways, Processing und Technologie und war bis zur Übernahme Teil unseres Portfolios. Zuvor hatte Nuvei bereits Paymentez übernommen, um seine Präsenz in Lateinamerika zu erweitern, außerdem SimplexCC, um bessere Lösungen für Kryptowährungszahlungen anzubieten, Mazooma Technical Services, um seine Echtzeit-Zahlungslösungen in Nordamerika zu verbessern, sowie andere Zahlungsplattformen wie PayU Fintech Holdings BV, Base Commerce LLC und Smart2pay BV.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Digital Payments Index NTR stieg im Berichtsquartal um 9,8 % an.

Neue Studien von Juniper Research untersuchten das erwartete Wachstum in verschiedenen Bereichen des digitalen Zahlungsverkehrs, von Open Banking bis zu virtuellen Kartentransaktionen. Die Studien ergaben, dass der Wert der Open-Banking-Transaktionen von 2023 bis 2027 mit einer durchschnittlichen Wachstumsrate von 55 % p.a. auf 330 Mrd. US-Dollar ansteigen wird. Unterdessen soll die Zahl der Sofortzahlungen von 2023 bis 2027 mit einer durchschnittlichen Wachstumsrate von 33 % p.a. auf 235 Mrd. zunehmen.

Mehr als 100 Länder untersuchen die Möglichkeit digitaler Zentralbankwährungen (CBDC), aber nur 11 haben sie bis dato vollständig eingeführt.

Worldline startete ein Metaverse-Einkaufszentrum in Decentraland, in dem Nutzer Transaktionen mit oder ohne Kryptowährung durchführen können. OneSpan erwarb das australische Blockchain-Technologie-Startup ProvenDB mit dem Ziel, dessen Technologie in die Transaction Cloud Plattform zu integrieren sowie die Integrität und Sicherheit seiner digitalen Zahlungen zu verbessern.

Die Hauptbeträge zur Wertentwicklung leisteten Nuvei (+71,2 %), Remitly (+48,0 %) und OneSpan (+56,4 %) angesichts positiver Unternehmensergebnisse. Die größten Verlierer waren Marqeta (-25,2 %), Fidelity National Information Services (FIS) (-19,2 %) und Repay Holdings (-18,4 %). Der Fintech-Lösungsanbieter FIS kündigte die Ausgliederung seines 2019 erworbenen Handelsgeschäfts Worldpay an, um seinen strategischen und operativen Fokus zu stärken.

Quellen: LGIM, Bloomberg, Juniper Research; Stand: 31. März 2023

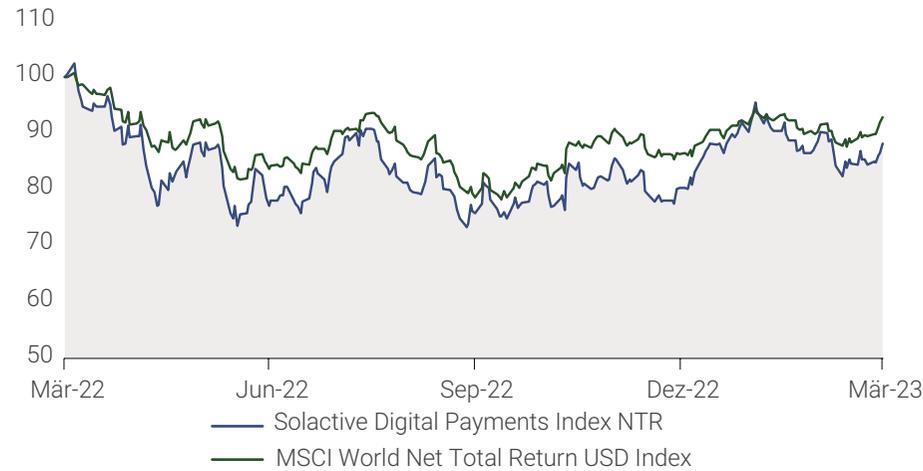
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Kapital im Risiko. Es gibt keine Sicherheit oder Garantie, dass die getätigten Prognosen tatsächlich eintreffen.



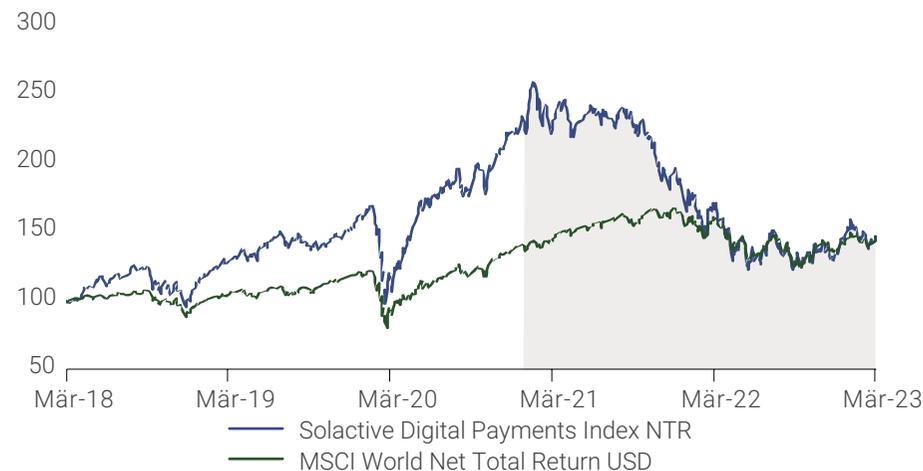
Digital Payments

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die farbig hinterlegte Fläche repräsentiert den Zeitraum seit Auflegung des Index. Eine simulierte Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die Zukunft.

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	9.82%	-11.77%	27.04%	47.01%
Annualisierte Rendite			8.31%	8.01%
Volatilität	24.11%	31.90%	27.78%	27.41%
Information Ratio	189.30%	-36.91%	29.92%	29.21%
Max Drawdown	-13.76%	-28.52%	-52.89%	-52.89%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Nuvei Corp-Sub V	▲ 1.51%	Marqeta Inc-A	▼ -0.56%
Remit Global Inc	▲ 1.23%	Fidelity Nationa	▼ -0.47%
Onespan Inc	▲ 1.16%	Repay Holdings C	▼ -0.44%
Zuora Inc -CI A	▲ 1.07%	Network Internat	▼ -0.33%
Shopify Inc - A	▲ 0.86%	Q2 Holdings Inc	▼ -0.24%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Anpassung in Q1 2023	keine Anpassung in Q1 2023

Fondsinformationen

Ticker	DPAY LN	ISIN	IE00BF92J153
TER	0.49%	Auflegedatum ETF	27/05/2021
Währung	USD	Index-Auflage	26-Jan-21
Wertpapierleihe	Nein	Replizierung	Physisch

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

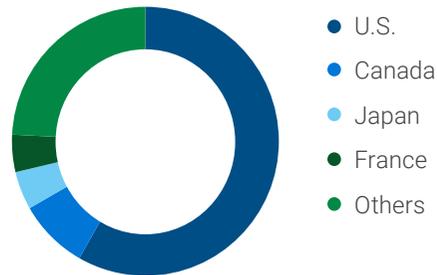


Digital Payments

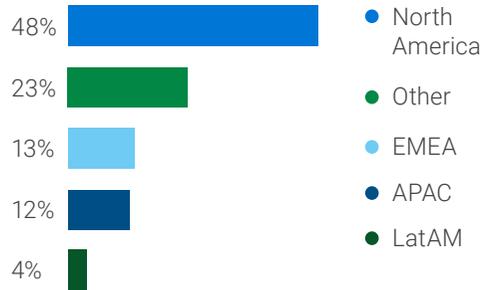
Eigenschaften

Länderstruktur

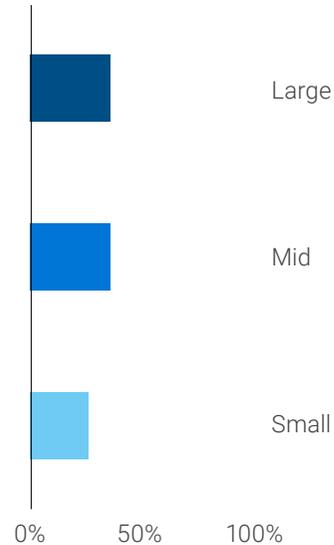
nach Firmensitz



nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q1 2022
Gewinn/Aktie	0.46	0.95
Kurs/Umsatz	3.18	4.47
Buchwert je Aktie	8.89	10.31
KGV positiv	34.66	35.44
EK-Rendite	3.25	5.38
KBV	3.40	4.10
erw. KGV 1J	31.51	27.85
erw. KGV 3J	19.60	24.51
erw. Umsatz 1J	4,722	4,477
erw. Umsatz 3J	5,927	5,248

Titel-Überlappung

S&P 500	3.0%
MSCI World	2.1%
Nasdaq 100	1.2%
Aktien gesamt = 41	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. März 2023.

Sämtliche Definitionen finden sich am Ende dieses Reports. ** Analystenempfehlungen basieren auf den Durchschnittsempfehlungen für jedes Unternehmen. Diese stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Analystenempfehlungen beziehen sich nicht explizit auf L&G Themen ETFs.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



Ecommerce Logistics

Unternehmen im Fokus

SAP

SAP ist ein Softwareunternehmen mit Hauptsitz in Deutschland, das im Technologiesegment der E-Commerce-Logistik tätig ist.

Der überwiegende Teil des Umsatzes des Unternehmens stammt aus dem Cloud- und Softwaresegment; das Unternehmen verfügt jedoch auch über ein Support- und Servicegeschäft. Der Cloud- und Softwarebereich ist der am stärksten wachsende bei SAP. So legten die entsprechenden Umsätze im Jahr 2022 um 33 % zu.

Diese Ausrichtung auf Cloud-Lösungen könnte sich für SAP als sehr vorteilhaft erweisen. Die Cloud ist ein wichtiger Teil des IT-Segments und ähnlich wie Cybersicherheit ein Bereich, an dem die Kunden trotz knapper werdender Budgets nicht viel einsparen dürften.

Die Produkte von SAP verteilen sich auf folgende Bereiche: Enterprise Resource Planning, Financial Management, Business Technology Platform, CRM & Customer Experience, Human Capital Management, Supply Chain Management und Spend Management.

Im Bereich Supply Management bietet SAP Planungs- und Logistikkösungen an. Die Lösungen für das Supply Planning umfassen Analysen, Simulationen und Warnmeldungen, welche die Vertriebs- und Betriebsplanung mit Prognosen sowie der Bedarfs- und Bestandsplanung kombinieren.

Im Jahr 2022 erwarb SAP die Analyse-Startups Askdata und Innaas und kündigte für 2023 die Veräußerung des Anbieters von Experience-Management-Software Qualtrics an. Dies sollte zu einem verbesserten Cash-Profil für SAP führen und positiv zur Profitabilität im Jahr 2023 beitragen.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive eCommerce Logistics Index erzielte im Berichtsquartal einen Anstieg von 10,5 %.

Shopify und Google Cloud sind eine Partnerschaft eingegangen, um das Problem des Suchabbruchs zu lösen, das den globalen Einzelhandel schätzungsweise jedes Jahr mehr als 2 Mrd. USD kostet. Mit dieser Integration können die Kunden von Shopify die KI-Technologie von Google nutzen, um das Suchvolumen zu erhöhen und das Einkaufserlebnis der Kunden zu verbessern.

Angesichts des Interesses, das Chat GPT im letzten Quartal geweckt hat, gehört Amazon zu den Unternehmen, die sich verstärkt der generativen KI zuwenden. Damit soll das Interesse am Cloud Computing belebt werden, dessen Wachstum sich in den letzten Monaten deutlich verlangsamt hat. Amazon nutzt KI-Tools, um Suchergebnisse zu verbessern, Empfehlungen abzugeben und mit Online-Kunden zu chatten..

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten Shopify (+37,5 %), FedEx (+32,7 %) und Zalando (+18,0 %). Fedex meldete trotz der Anfang des Jahres angekündigten Kürzungen ein gutes Ergebnis. Kühne + Nagel gehörte ebenfalls zu den Titeln mit der besten Kursentwicklung und meldete trotz Herausforderungen auf der Makroebene, die sich nach Einschätzung des Unternehmens bis 2023 fortsetzen werden, gute Ergebnisse für 2022. Die größten Verlierer waren CJ Logistics (-17,4 %) und Ocado (-11,5 %) aufgrund der Auswirkungen der Inflation auf den Umsatz sowie Concentrix (-8,5 %).

Quellen: LGIM, Bloomberg, Transport Intelligence Logistics; Stand: 31. März 2023.

Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Kapital im Risiko. Es gibt keine Sicherheit oder Garantie, dass die getätigten Prognosen tatsächlich eintreffen.



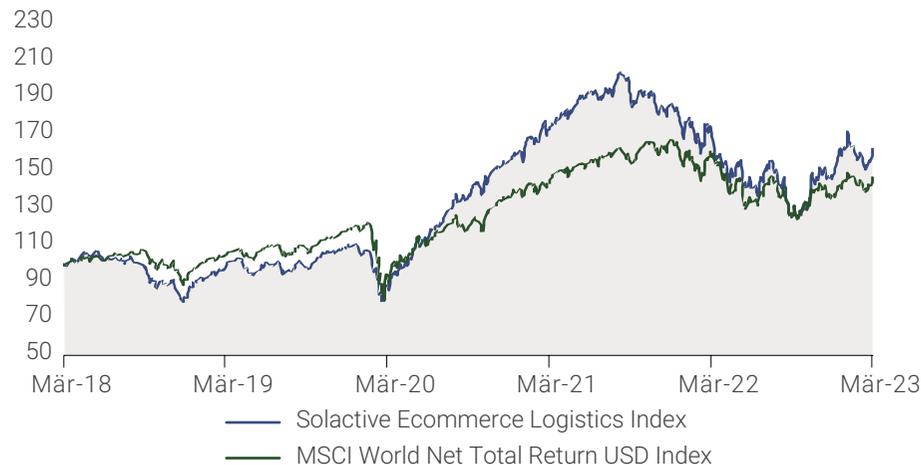
Ecommerce Logistics

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die farblich hinterlegte Fläche repräsentiert den Zeitraum seit Auflegung des Index. Eine simulierte Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die Zukunft.

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	10.49%	-4.60%	82.69%	62.49%
Annualisierte Rendite			22.26%	10.19%
Volatilität	17.48%	21.41%	17.90%	17.38%
Information Ratio	281.71%	-21.50%	124.40%	58.63%
Max Drawdown	-11.91%	-27.10%	-39.20%	-39.20%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Shopify Inc - A	▲ 1.22%	Cj Logistics	▼ -0.55%
Fedex Corp	▲ 0.92%	Ocado Group Plc	▼ -0.38%
Zalando Se	▲ 0.87%	Concentrix Corp	▼ -0.24%
Kuehne & Nagel-R	▲ 0.80%	Jd Logistics Inc	▼ -0.17%
Deutsche Post-Rg	▲ 0.78%	Kerry Logistics	▼ -0.15%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Anpassung in Q1 2023	keine Anpassung in Q1 2023

Fondsinformationen

Ticker	ECOM LN	ISIN	IE00BF0M6N54
TER	0.49%	Auflegedatum ETF	23/01/2018
Währung	USD	Index-Auflage	03-Jan-18
Wertpapierleihe	Nein	Replizierung	Physisch

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

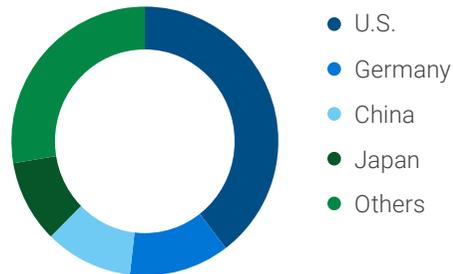


Ecommerce Logistics

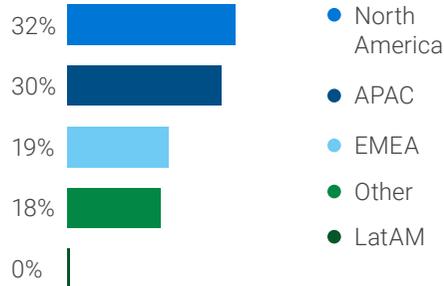
Eigenschaften

Länderstruktur

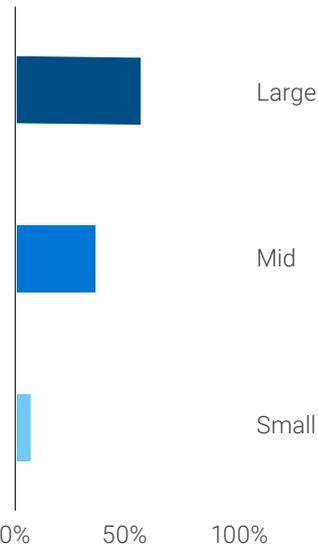
nach Firmensitz



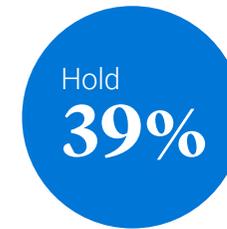
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q1 2022
Gewinn/Aktie	2.60	2.19
Kurs/Umsatz	0.72	0.93
Buchwert je Aktie	17.47	17.64
KGV positiv	13.74	17.28
EK-Rendite	11.69	13.50
KBV	2.22	3.15
erw. KGV 1J	24.63	29.21
erw. KGV 3J	11.77	16.29
erw. Umsatz 1J	51,151	45,925
erw. Umsatz 3J	59,679	55,115

Titel-Überlappung

S&P 500	4.1%
MSCI World	3.8%
Nasdaq 100	2.3%
Aktien gesamt = 36	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. März 2023.

Sämtliche Definitionen finden sich am Ende dieses Reports. ** Analystenempfehlungen basieren auf den Durchschnittsempfehlungen für jedes Unternehmen. Diese stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Analystenempfehlungen beziehen sich nicht explizit auf L&G Themen ETFs.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



Emerging Cyber Security

Unternehmen im Fokus

Renesas Electronics

Renesas Electronics ist ein japanischer Anbieter von Halbleiterlösungen für die Bereiche Automobil, Industrie, Heimelektronik, Automatisierung und Technologie sowie IoT-Anwendungen. Mit dem Leitbild „Enabling the New Normal“ ist das Unternehmen im aufstrebenden Segment unseres Emerging Cybers Security-Portfolios aktiv und hat sich auf sichere Hardware sowie Quantencomputer spezialisiert.

Renesas integriert Sicherheitslösungen in IoT-Geräte wie medizinische Wearables sowie Kameras und bietet ein sicheres Internetprotokoll (IP) für autonome Sicherheit. Da IoT-Geräte mit dem Netzwerk verbunden sind, sind sie ständig einer Vielzahl von Bedrohungen ausgesetzt.

Renesas hat auch quantenbasierte Sicherheitstechnologie in seine Mikrocontroller-Produktpalette integriert, welche seinen Secure Cryptographic Engine (SCE) und seine Trusted Secure IP (TSIP)-Bausteine verwendet.

Die Haupteinnahmequellen von Renesas liegen in den Bereichen Industrie und Infrastruktur, IoT und Automobil. Im Februar kündigte das Unternehmen einen Aktienrückkauf an und gab über den

Erwartungen liegende Ergebnisse bekannt. Unterstützt wurde dies durch die starke Nachfrage nach Chips für die Automobilindustrie, trotz einer Verlangsamung im Bereich der Unterhaltungselektronik. Renesas ist gut positioniert, um auch von den strukturellen Trends der Elektrifizierung des Antriebsstrangs, fortschrittlicher Fahrerassistenzsysteme und der industriellen Chipproduktion für Remote-Working-, 5G-Netzwerk- und Rechenzentrumsanwendungen zu profitieren.

Im Jahr 2022 übernahm Renesas die Firma Steradian Semiconductors, um seine Radarlösungen zu verbessern, sowie Reality Analytics, um im Bereich der nicht-visuellen Sensordaten mit KI/ML-Lösungen zu expandieren.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Emerging Cyber Security Index NTR erzielte im letzten Quartal ein Plus von 18,2 %.

In ihrem Frühjahrshaushalt stellte die britische Regierung seine Quantenstrategie vor, mit der es bis 2033 zu einer führenden quantengestützten Volkswirtschaft werden will. Der Staat stellt dafür ein Forschungs- und Innovationsbudget in Höhe von 2,5 Milliarden Pfund zur Verfügung. Quantentechnologien könnten auf zweierlei Weise genutzt werden. Zum einen könnten sie ein Wachstum in vielen Bereichen

(einschließlich Cybersicherheit) ermöglichen; zum anderen könnten sie herkömmliche Codes entschlüsseln. In diesem Zusammenhang hat das National Cyber Security Centre (NCSC) Leitlinien für den Übergang zu einer quantensicheren Kryptografie herausgegeben und eine Zusammenarbeit mit dem National Quantum Technologies Programme angekündigt.

In den aufstrebenden Bereichen der Cybersicherheit will Cloudflare, ein führender Anbieter von Post-Quantum-Kryptografie (Mechanismen, die sowohl vor Quanten- als auch vor herkömmlichen Computern schützen können), diesen Dienst allen Kunden kostenlos anbieten, um ein demokratischeres und widerstandsfähigeres Internet zu unterstützen.

Die größten Beiträge zur Wertentwicklung leisteten Fastly (+116,9 %) aus dem Wachstumssegment Cloud Protection, Renesas Electronics (+59,5 %) aus dem Segment Hardware-Sicherheit und OneSpan (+56,4 %) aus dem Bereich Identifikation. Zu den größten Verlierern gehörten Telos (-50,3 %) aus dem Segment Bedrohungsmanagement, Rackspace (-36,3 %) aus dem Bereich Cloud-Sicherheit und NetScout Systems (-11,9 %) aus dem Segment Datensicherheit.

Quellen: LGIM, Bloomberg; Stand: 31. März 2023.

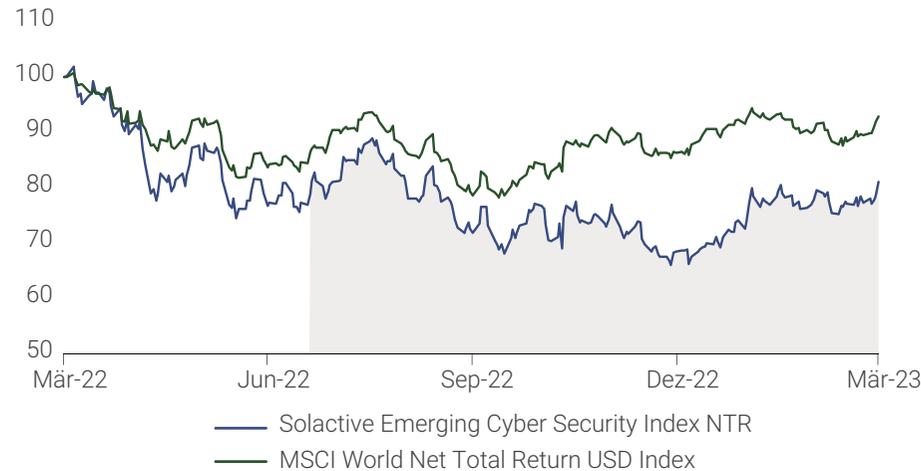
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Kapital im Risiko. Es gibt keine Sicherheit oder Garantie, dass die getätigten Prognosen tatsächlich eintreffen.



Emerging Cyber Security

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die farbige hinterlegte Fläche repräsentiert den Zeitraum seit Auflegung des Index. Eine simulierte Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die Zukunft.

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	18.15%	-18.99%	71.94%	113.49%
Annualisierte Rendite			19.81%	16.37%
Volatilität	25.82%	33.76%	29.33%	28.96%
Information Ratio	369.26%	-56.28%	67.56%	56.54%
Max Drawdown	-6.60%	-35.34%	-46.08%	-46.08%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Fastly Inc -CI A	▲ 3.03%	Telos Corp	▼ -1.45%
Renesas Electron	▲ 1.93%	Rackspace Techno	▼ -0.96%
Onespan Inc	▲ 1.79%	Netscout Systems	▼ -0.40%
Stmicroelectroni	▲ 1.67%	Identiv Inc	▼ -0.32%
Palo Alto Networ	▲ 1.26%	A10 Networks Inc	▼ -0.31%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Elan Microelectronis eMemory Technology GB Group Infineon Technologies IonQ Inc Mitek Systems SentinelOne	Fingerprint Cards

Fondsinformationen

Ticker	ESPY LN	ISIN	IE000ST40PX8
TER	0.49%	Auflegedatum ETF	07/09/2022
Währung	USD	Index-Auflage	18-Jul-22
Wertpapierleihe	Nein	Replizierung	Physisch

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

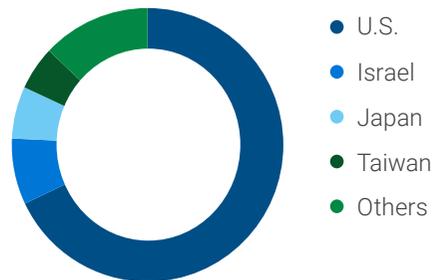
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Emerging Cyber Security

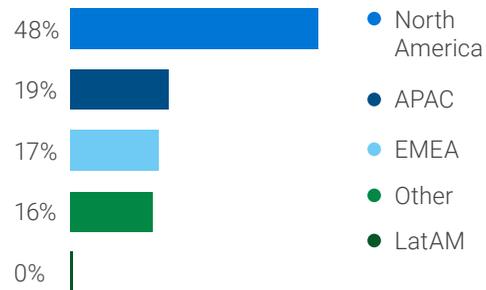
Eigenschaften

Länderstruktur

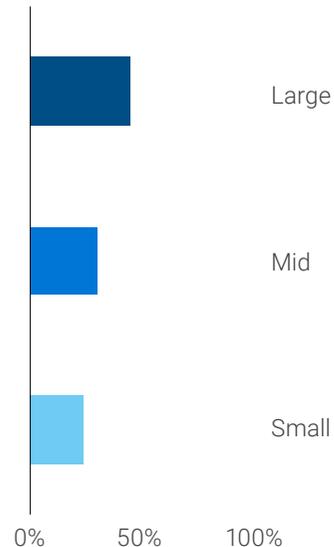
nach Firmensitz



nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q1 2022
Gewinn/Aktie	0.11	0.44
Kurs/Umsatz	4.07	6.41
Buchwert je Aktie	5.45	5.64
KGV positiv	30.81	30.07
EK-Rendite	2.08	4.34
KBV	3.52	5.11
erw. KGV 1J	39.56	37.33
erw. KGV 3J	24.34	27.50
erw. Umsatz 1J	5,480	5,756
erw. Umsatz 3J	6,573	5,708

Titel-Überlappung

S&P 500	1.6%
MSCI World	1.5%
Nasdaq 100	4.8%
Aktien gesamt = 38	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. März 2023.

Sämtliche Definitionen finden sich am Ende dieses Reports. ** Analystenempfehlungen basieren auf den Durchschnittsempfehlungen für jedes Unternehmen. Diese stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Analystenempfehlungen beziehen sich nicht explizit auf L&G Themen ETFs.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



Global Thematic

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive L&G Global Thematic Index NTR erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von 9,6 %.

Der Index hatte einen sehr guten Start mit einer Rendite von 9,3 % im Januar, bevor er im Februar mit +2,3 % und im März mit +2,6 % etwas an Dynamik verlor.

Der gute Jahresauftakt stand im Einklang mit der optimistischen Stimmung an den Aktienmärkten angesichts abklingender Inflation in den USA und der Lockerung der Corona-Restriktionen in China, die auf eine wirtschaftliche Erholung hindeuten. Im Januar trugen alle Themen positiv zum Ergebnis bei. Angeführt wurde der Trend von Battery Value Chain, Artificial Intelligence sowie Robotics & Automation. Innerhalb des Themas Battery Value Chain trugen Lithium-Bergbauunternehmen und Hersteller von Elektrofahrzeugen (EV) am meisten zum Ergebnis bei. Beflügelt wurde die Wertentwicklung des Themas Künstliche Intelligenz durch die Begeisterung über Microsofts geplante Beteiligung an OpenAI (Eigentümer von ChatGPT). Das Thema Robotik & Automatisierung profitierte von der geplanten Übernahme des Mess-Softwareanbieters National Instruments durch Emerson Electric.

Die Volatilität nahm im Februar zu, als der US-Dollar aufwertete und die Märkte begannen, in den Bewertungen die restriktive Geldpolitik der wichtigsten Zentralbanken zu berücksichtigen, die im Monatsverlauf die Zinsen aufgrund anhaltender Inflation anhoben. Das Thema Künstliche Intelligenz trug weiterhin positiv zum Anlageerfolg bei. Bei den Firmen aus dem Bereich Emerging Cyber Security trieb der Cloud-Schutzanbieter Fastly das Ergebnis aufgrund kräftigen Umsatzwachstums und Margenverbesserungen an, gefolgt vom Hardware-Sicherheitsanbieter Renesas, der von positiven Ergebnissen profitierte. Im Bereich Clean Water konnte Norma aufgrund von M&A-Gerüchten zulegen. Die größten Verlierer waren die Themen Pharma Breakthrough, Ecommerce Logistics und Clean Energy. Im Bereich Ecommerce Logistics bekamen Einzelhändler mit eigener Logistiktechnologie wie Zalando, Shopify, Ocado und Alibaba die Auswirkungen der Inflation durch schwächere Verbrauchernachfrage und größeren Margendruck zu spüren. Im Bereich Clean Energy schnitten die Produzenten von Strom aus erneuerbaren Energien in den Segmenten Versorger sowie unabhängige Stromerzeuger am schlechtesten ab.

Im März stieg die Volatilität an den Aktienmärkten an und erreichte im Zusammenhang mit dem Zusammenbruch der Silicon Valley Bank ihren

höchsten Stand im Quartal. Artificial Intelligence gehörte weiterhin zu den Themen, die am stärksten zum Ergebnis beitrugen, ebenso wie Emerging Cyber Security und Ecommerce Logistics.

Im Quartalsverlauf trugen die Themen Künstliche Intelligenz (+22,8 %), Emerging Cyber Security (+18,2 %) und Battery Value-Chain (+12,7 %) am positivsten zur Wertentwicklung bei, während das Thema Pharma Breakthrough nachgab (-4,1 %).

Auf der Einzeltitelebene erbrachten die größten positiven Beiträge die Titel Fastly (+116,9 %) aus dem Thema Emerging CyberSecurity-Thema, Tesla (+68,4 %) aus den Bereichen Battery Value-Chain, Clean Energy und Artificial Intelligence sowie Seagen (+57,6 %), ein Entwickler von Krebsmedikamenten aus unserem Pharma-Breakthrough-Portfolio. Die größten Verlierer waren PharmaMar (-30,2 %) aus dem Segment Pharma Breakthrough, PNE (-35,7 %) aus dem Bereich Clean Energy sowie Alnylam Pharmaceuticals (-15,7 %) aus den Segmenten Healthcare- und Pharma Breakthrough.

Quelle: LGIM, Bloomberg; Stand: 31. März 2023.

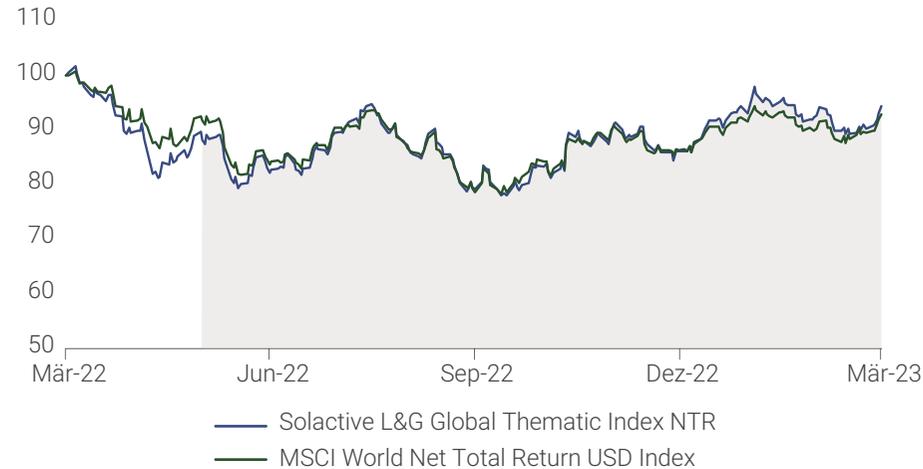
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Kapital im Risiko.



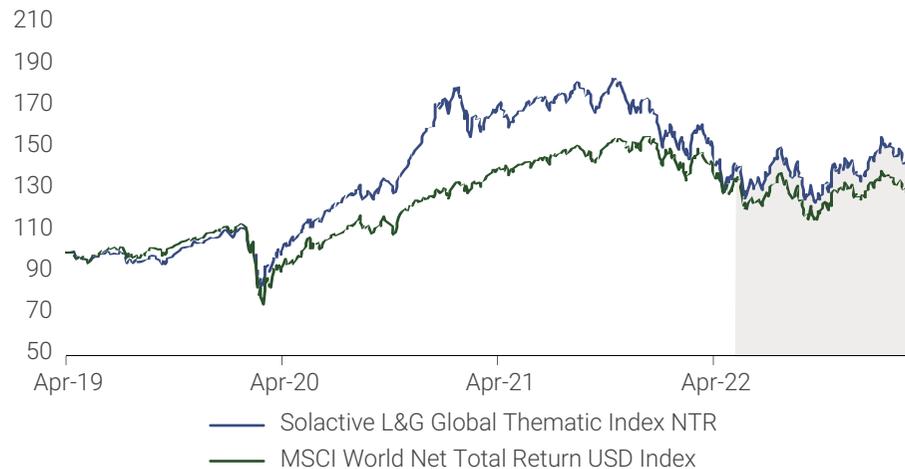
Global Thematic

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die farbig hinterlegte Fläche repräsentiert den Zeitraum seit Auflegung des Index. Eine simulierte Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die Zukunft.

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre
Kumulierte Rendite	9.56%	-5.64%	60.31%
Annualisierte Rendite			17.05%
Volatilität	15.94%	22.09%	18.69%
Information Ratio	277.56%	-25.55%	91.22%
Max Drawdown	-8.79%	-23.32%	-32.55%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Fastly Inc -CI A	▲ 0.37%	Pharma Mar Sa	▼ -0.17%
Tesla Inc	▲ 0.32%	Pne Ag	▼ -0.14%
Seagen Inc	▲ 0.26%	Alnylam Pharmace	▼ -0.14%
Onespan Inc	▲ 0.25%	Azure Power Glob	▼ -0.14%
Renesas Electron	▲ 0.23%	United Therapeut	▼ -0.13%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Anpassung in Q1 2023	keine Anpassung in Q1 2023

Fondsinformationen

Ticker	THMZ LN	ISIN	IE000VTOHNZ0
TER	0.6%	Auflegedatum ETF	07/09/2022
Währung	USD	Index-Auflage	30-May-22
Wertpapierleihe	Nein	Replizierung	Physisch

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

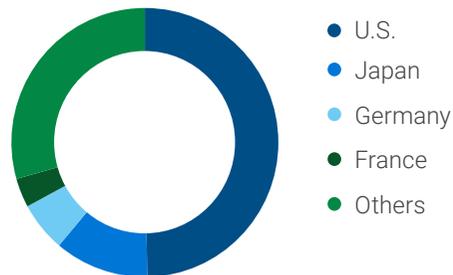


Global Thematic

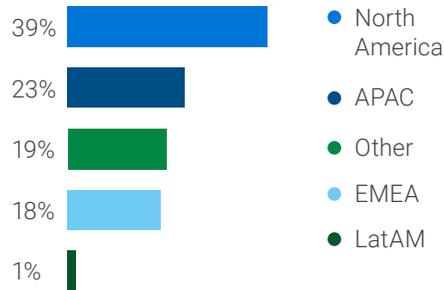
Eigenschaften

Länderstruktur

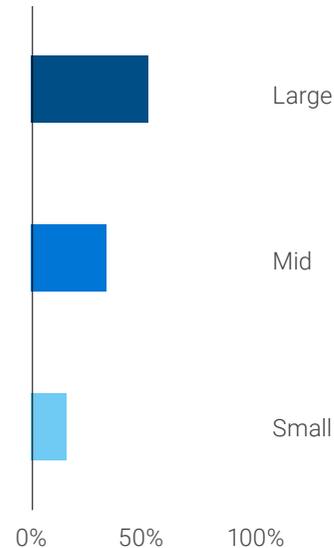
nach Firmensitz



nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q1 2022
Gewinn/Aktie	1.30	1.21
Kurs/Umsatz	3.29	4.08
Buchwert je Aktie	14.09	13.21
KGV positiv	25.34	27.02
EK-Rendite	10.61	10.36
KBV	3.41	4.18
erw. KGV 1J	36.19	37.40
erw. KGV 3J	23.06	27.90
erw. Umsatz 1J	12,502	13,181
erw. Umsatz 3J	16,003	14,727

Titel-Überlappung

S&P 500	11.4%
MSCI World	13.5%
Nasdaq 100	9.1%
Aktien gesamt = 380	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. März 2023.

Sämtliche Definitionen finden sich am Ende dieses Reports. ** Analystenempfehlungen basieren auf den Durchschnittsempfehlungen für jedes Unternehmen. Diese stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Analystenempfehlungen beziehen sich nicht explizit auf L&G Themen ETFs.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



Healthcare Technology

Unternehmen im Fokus

Align Technology

Align Technology ist seit über 25 Jahren ein Pionier und führend in der Entwicklung und Herstellung von Systemen für die Clear-Align-Therapie, intraoralen Scannern, Materialien und digitalen CAD/CAM-Diensten, die in der Zahnmedizin, Kieferorthopädie und bei der Speicherung von Zahnunterlagen eingesetzt werden. Align hat mit seinem Flaggschiff-Produkt Invisalign® bereits über 14,5 Millionen Menschen behandelt und kürzlich Invisalign® First für Kinder ab 6 Jahren auf den Markt gebracht.

Das Clean Aligner-Segment, das die Invisalign®-Produkte und Zusatzprodukte umfasst, macht mit etwa 80 % den Großteil der Einnahmen des Unternehmens aus. Der Rest des Umsatzes entfällt auf Bildgebungs-Systeme und CAD/CAM-Dienstleistungen. Dazu zählen die iTero®-Systeme sowie Scan- und Softwarelösungen, welche Kieferorthopäden bei der Integration von Arbeitsabläufen und der Erweiterung der Diagnostik unterstützen.

Die Kunden von Align sind hauptsächlich Zahnärzte und Dental Support Organisations (DSOs), die die Produkte an spezialisierte Praxen vertreiben.

Align hat vor kurzem die Erwartungen der Börse übertroffen, da das Jahresende 2022 besser ausfiel als erwartet. Nach einem sehr guten Geschäftsjahr 2020 hatte das Unternehmen unter einem schwierigen Makroumfeld bei Ermessensleistungen gelitten. Jedoch gewinnen Retainer weiterhin Anteile gegenüber traditionellen Zahnsparren. Align Technology führt derzeit ein Aktienrückkaufprogramm im Volumen von 1 Milliarde US-Dollar durch und genehmigte im Februar Ausgaben in Höhe von 250 Millionen US-Dollar, um den hohen positiven Cashflow in weitere Forschung und Entwicklung zu investieren.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der ROBO Global Healthcare Technology and Innovation Index erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von 3,3 %.

Allgemein werden Technologieunternehmen aus dem Gesundheitssektor immer noch zu relativ niedrigen Bewertungen gehandelt, verglichen mit dem langfristigen Durchschnitt vor und nach der Corona-Pandemie. Positiven Entwicklungen im Segment Data Analytics (+14,5 %) standen negative in den Bereichen Regenerative Medizin (-12,6 %) und Präzisionsmedizin (-11,9 %) gegenüber.

Natera gab bekannt, dass das Molecular Diagnostics Services Program (MolDX) die molekulare MRD von Signatera für Patientinnen mit Brustkrebs der Stufe IIb oder höher, einschließlich HR-positiver, HER2- und dreifach negativer Typen, abdecken wird. Der Markt reagierte darauf mit einem Kurssprung von 17 % am selben Tag. Der durchschnittliche Verkaufspreis der Behandlung wird auf 2.500 bis 3.500 USD geschätzt, und es gibt jährlich Zehntausende von Patienten, die für die Behandlung in Frage kommen. Dies könnte in diesem Jahr zu einem Wertzuwachs von 30 Mio. USD und einem möglichen Anstieg des Umsatzes um 3 bis 5 % allein in diesem Jahr führen, je nach Geschwindigkeit der Akzeptanz.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten Align Technology (+58,4 %), Natera (+38,2 %) und Catalent (+46,0 %). Die größten Verlierer waren Arrowhead Pharmaceuticals (-37,4 %), Twist Bioscience (-36,7 %) und Diasorin (-24,5 %).

Quellen: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®; Stand: 31. März 2023.

Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Kapital im Risiko. Es gibt keine Sicherheit oder Garantie, dass die getätigten Prognosen tatsächlich eintreffen.



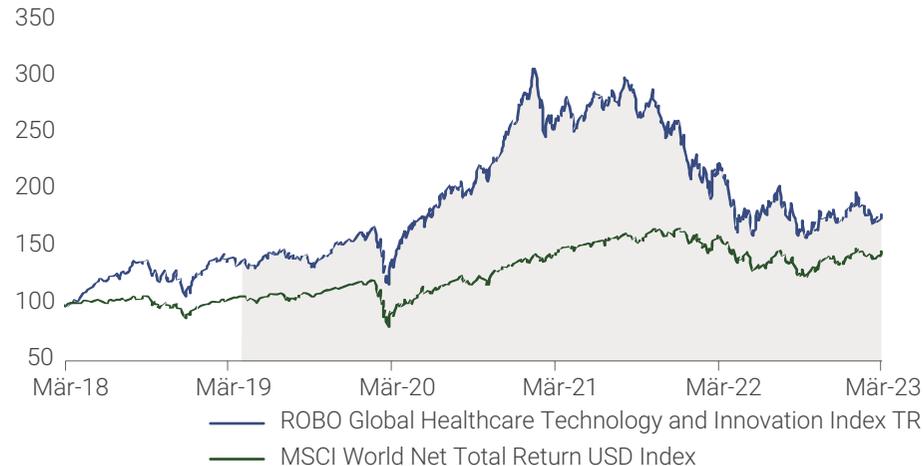
Healthcare Technology

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die farblich hinterlegte Fläche repräsentiert den Zeitraum seit Auflegung des Index. Eine simulierte Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die Zukunft.

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	3.33%	-17.79%	29.79%	80.38%
Annualisierte Rendite			9.09%	12.52%
Volatilität	22.72%	31.29%	26.79%	25.74%
Information Ratio	61.74%	-56.91%	33.92%	48.63%
Max Drawdown	-14.49%	-29.56%	-48.53%	-48.53%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Align Technology	▲ 0.77%	Arrowhead Pharma	▼ -0.75%
Natera Inc	▲ 0.61%	Twist Bioscience	▼ -0.42%
Catalent Inc	▲ 0.58%	Diasorin Spa	▼ -0.41%
Tactile Systems	▲ 0.55%	Azenta Inc	▼ -0.29%
Exact Sciences	▲ 0.47%	Caredx Inc	▼ -0.29%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Crispr Therapeutics	Glaukos
GE Healthcare Technology	GN Store Nord

Fondsinformationen

Ticker	DOCT LN	ISIN	IE00BK5BC677
TER	0.49%	Auflegedatum ETF	02/07/2019
Währung	USD	Index-Auflage	01-Mai-19
Wertpapierleihe	Nein	Replizierung	Physisch

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

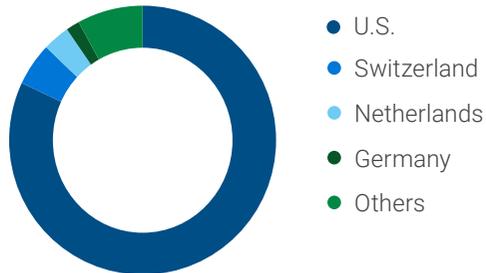
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Healthcare Technology

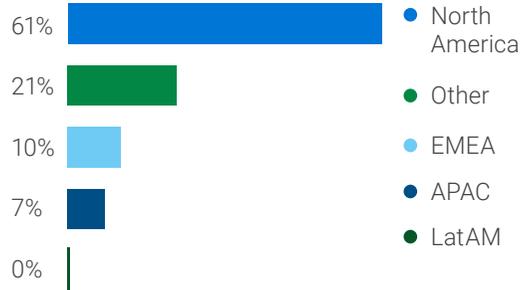
Eigenschaften

Länderstruktur

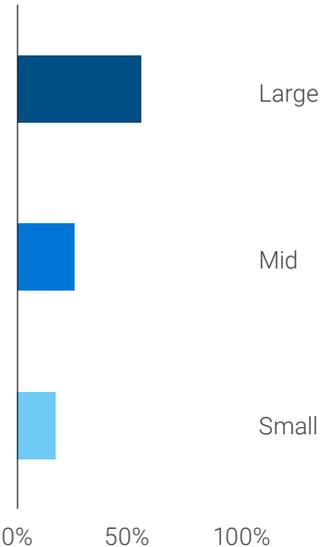
nach Firmensitz



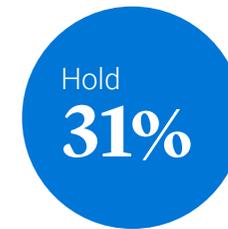
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q1 2022
Gewinn/Aktie	1.17	0.99
Kurs/Umsatz	4.46	5.65
Buchwert je Aktie	17.65	15.99
KGV positiv	29.97	33.57
EK-Rendite	6.12	8.14
KBV	3.78	4.83
erw. KGV 1J	36.60	47.21
erw. KGV 3J	25.89	29.99
erw. Umsatz 1J	5,510	4,716
erw. Umsatz 3J	6,927	6,498

Titel-Überlappung

S&P 500	4.8%
MSCI World	3.9%
Nasdaq 100	3.2%
Aktien gesamt = 77	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. März 2023.

Sämtliche Definitionen finden sich am Ende dieses Reports. ** Analystenempfehlungen basieren auf den Durchschnittsempfehlungen für jedes Unternehmen. Diese stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Analystenempfehlungen beziehen sich nicht explizit auf L&G Themen ETFs.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



Hydrogen Economy

Unternehmen im Fokus

Nippon Sanso

Nippon Sanso ist eine japanische Holding und eine Tochtergesellschaft der Mitsubishi Chemical Holdings Corp. Sie liefert Wasserstoff und andere Industriegase sowie Ausrüstungen für die Industrie, die Elektronik, den Anlagen- und Maschinenbau und die medizinische Versorgung. Nippon Sanso ist ein integrierter Akteur in der Wasserstoffwirtschaft - zusammen mit drei anderen großen Anbietern von Industriegasen, nämlich Linde, Air Liquide und Air Products & Chemicals, die ebenfalls in unserem Portfolio enthalten sind.

Nippon Sanso hat sich auf das Tankstellensegment in der Wasserstoff-Wertschöpfungskette spezialisiert und hat mit Hydro Shuttle eine Wasserstofftankstelle in Paketbauweise entwickelt. Die Station vereinfacht die Struktur der Zapfsäule, des Vorkühl-Wärmetauschers, des Wasserstoffgas-Boosters und des C-FRP-Behälters (die vier Komponenten einer typischen Wasserstofftankstelle) und integriert sie in eine einzige Einheit, die stationär oder beweglich sein kann. Diese vereinfachte Struktur kann die Installationskosten senken und könnte die Verbreitung von Brennstoffzellenfahrzeugen erleichtern.

Der Ausbau des Geschäftsbereichs Wasserstoff, CO₂, Syngas plus CO₂ (HYCO) durch das US-Unternehmen Matheson Tri-Ga ist einer der drei strategischen Schlüsselbereiche von Nippon Sanso. Die Gruppe verfügt weltweit über mehrere Produktionsstätten: drei in Europa, eine in Indien, drei in Japan, fünf in den USA und eine in Lateinamerika, außerdem einige Innovations- und F&E-Zentren.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Hydrogen Economy Index NTR erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von 5,3 %.

Die Zahl der Länder mit einer Wasserstoffstrategie steigt weiter an. Nach Angaben von BNEF verfügen derzeit 42 Länder über eine H₂-Strategie und 36 bereiten eine solche vor. Auch die Höhe der dafür vorgesehenen Finanzmittel nimmt zu auf 146 Mrd. USD bis 2030. Dazu zählen die gezielte Unterstützung von sauberem Wasserstoff und technologieneutrale Mittel, die sowohl H₂ als auch andere Projekte einschließen könnten.

Ballard erreichte einen neuen Meilenstein: 150 Millionen Kilometer (das entspricht dem 3.700-fachen des Erdumfangs und stellt einen neuen Branchenrekord dar) wurden weltweit von Elektrofahrzeugen (einschließlich Bussen und Lastwagen) zurückgelegt, die mit PEM-Brennstoffzellen (Proton Exchange Membrane) betrieben werden.

Air Liquide, der zweitgrößte Gasproduzent nach Linde, hat im Hafen von Antwerpen ein neues Pilotprojekt zum Bau einer Ammoniak-Crackanlage gestartet, die im nächsten Jahr in Betrieb gehen soll. Ammoniak kann für den Transport von Wasserstoff verwendet und anschließend wieder aufgespalten werden, um Wasserstoff zu erhalten.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten Siemens Energy (+15,9 %) aufgrund guter Ergebnisse sowie Weichai Power (+19,5 %) und Nippon Sanso (+23,6 %). Die größten Verlierer waren Hyzon Motors (-47,4 %) aufgrund von Problemen bei der Umsatzrealisierung, außerdem Air Products & Chemicals (-6,3 %) und Johnson Matthey (-4,8 %).

Quellen: LGIM, Bloomberg, Bloomberg NEF, IEA; Stand: 31. März 2023.

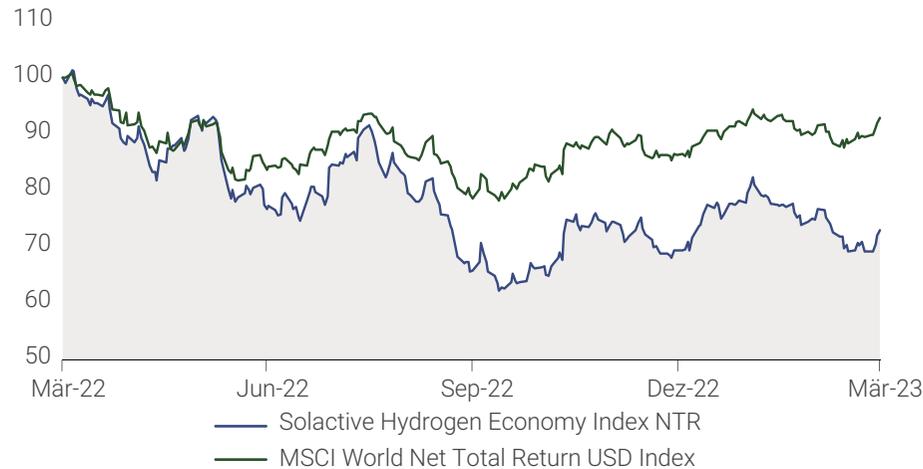
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Kapital im Risiko.



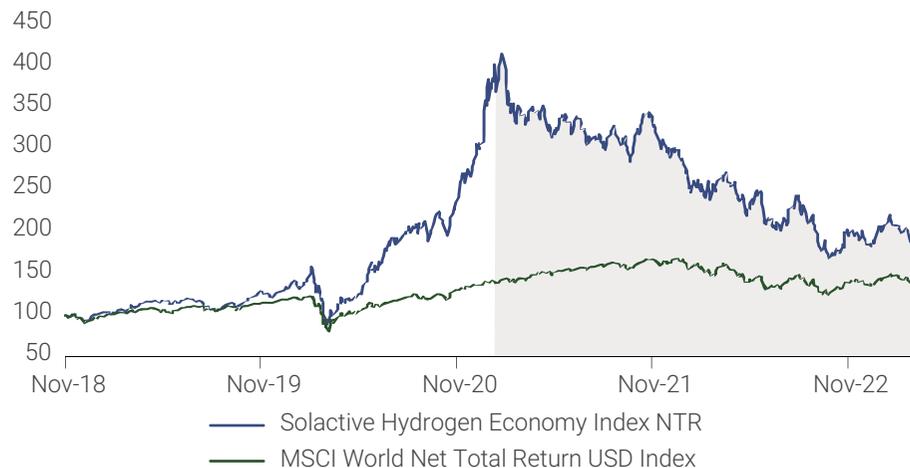
Hydrogen Economy

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die farbig hinterlegte Fläche repräsentiert den Zeitraum seit Auflegung des Index. Eine simulierte Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die Zukunft.

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre
Kumulierte Rendite	5.27%	-26.99%	88.82%
Annualisierte Rendite			23.62%
Volatilität	23.28%	29.35%	31.46%
Information Ratio	98.37%	-91.99%	75.06%
Max Drawdown	-16.02%	-38.51%	-59.85%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Siemens Energy A	▲ 1.13%	Hyzon Motors Inc	▼ -0.89%
Weichai Power-H	▲ 1.06%	Air Prods & Chem	▼ -0.24%
Nippon Sanso Hol	▲ 0.94%	Johnson Matthey	▼ -0.19%
Hyundai Motor	▲ 0.87%	Orsted A/S	▼ -0.18%
Air Liquide Sa	▲ 0.85%	Itm Power Plc	▼ -0.17%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Anpassung in Q1 2023	keine Anpassung in Q1 2023

Fondsinformationen

Ticker	HTWO LN	ISIN	IE00BMYDM794
TER	0.49%	Auflegedatum ETF	10/02/2021
Währung	USD	Index-Auflage	26-Jan-21
Wertpapierleihe	Nein	Replizierung	Physisch

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

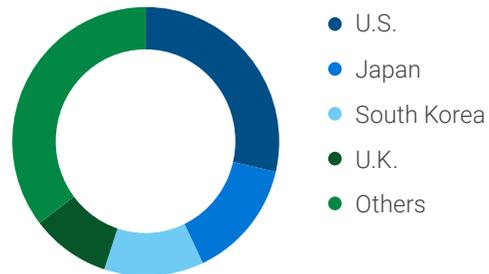


Hydrogen Economy

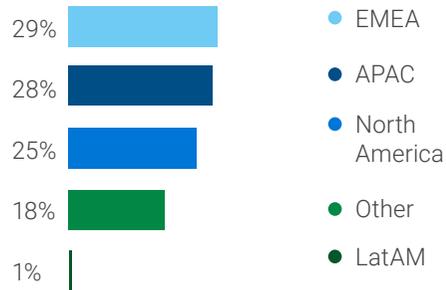
Eigenschaften

Länderstruktur

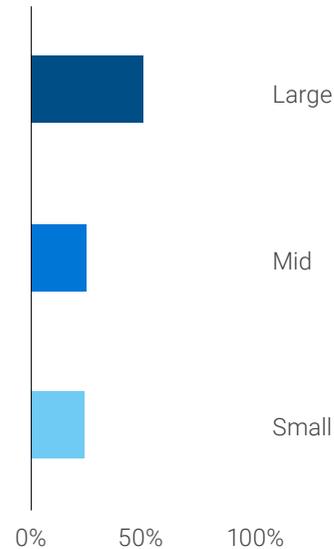
nach Firmensitz



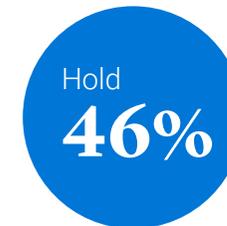
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q1 2022
Gewinn/Aktie	0.06	0.86
Kurs/Umsatz	3.32	4.59
Buchwert je Aktie	7.17	11.95
KGV positiv	16.08	16.24
EK-Rendite	4.78	5.47
KBV	2.09	3.53
erw. KGV 1J	20.44	20.83
erw. KGV 3J	15.35	20.62
erw. Umsatz 1J	24,368	24,019
erw. Umsatz 3J	21,918	21,119

Titel-Überlappung

S&P 500	0.8%
MSCI World	1.1%
Nasdaq 100	0.0%
Aktien gesamt = 26	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. März 2023.

Sämtliche Definitionen finden sich am Ende dieses Reports. ** Analystenempfehlungen basieren auf den Durchschnittsempfehlungen für jedes Unternehmen. Diese stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Analystenempfehlungen beziehen sich nicht explizit auf L&G Themen ETFs.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



Optical Technology & Photonics

Unternehmen im Fokus

Luminar-Technologies

Luminar Technologies ist ein nordamerikanischer Anbieter von Automobiltechnologie, insbesondere von Lidar-Lösungen (Light Detection and Ranging) für autonome Fahrzeuge. Das Unternehmen hat mehr als 50 kommerzielle Partner und beliefert weltweit Erstausrüster von Privat- und Nutzfahrzeugen. Seine größten Kunden sind Volvo und Mercedes-Benz. Letztere Gruppe hat kürzlich ihren Liefervertrag erweitert, um Sensoren für selbstfahrende Autos installieren zu können.

Lidar-Sensoren bieten den Automobilherstellern fortschrittliche Sicherheits- und Autonomiefunktionen, z. B. automatisches Bremsen, indem sie die Objekte in der Umgebung des Fahrzeugs erkennen. Die Lösungen von Luminar sollen zuverlässiger sein als bisherige Fahrerassistenzsysteme. Das Unternehmen verfügt über Iris, einen Langstreckensensor mit einer maximalen Reichweite von 600 Metern, der nachts dunkle Objekte in einer Entfernung von bis zu 250 Metern erkennen kann, und Sentinel, eine Plattform, die Lidar, Software, Kartierungstechnologie und andere Funktionen umfasst, die sicheres autonomes Fahren ermöglichen.

Das Jahr 2022 markierte für Luminar eine Reihe von Erfolgen. Das Unternehmen übertraf seine Ziele von 60 % Programmzuwachs im Jahresvergleich und zukunftsorientiertem Auftragswachstum, erreichte den Beginn der Produktionsphase für Iris und den Beta-Meilenstein für Sentinel.

Im Januar 2023 erwarb Luminar die Lidar-Datenfirma Civil Maps, deren 3D-Kartendaten mit automatischen Aktualisierungsfunktionen in der Sentinel-Plattform von Luminar verwendet werden.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive EPIC Optical Technology & Photonics Index NTR erzielte im Berichtsquartal ein Plus von 10,7 %.

Optische Technologien und Photonik haben ein breites Anwendungsspektrum in sehr unterschiedlichen Bereichen, wie einige Entwicklungen im Laufe des Quartals gezeigt haben.

Im medizinischen Bereich gab der Sensorhersteller Hamamatsu im März Vertriebsvereinbarungen mit Siemens Healthineers und Agilent für die Lieferung von Scannern bekannt, die es Unternehmen der Gesundheitstechnologie ermöglichen werden, in der digitalen Pathologie und Ferndiagnose voranzukommen.

Im Bereich Augmented / Virtual Reality (AR/VR) schloss der Entwickler von AR/VR-Displays Vuzix eine Vereinbarung mit dem AR/VR-Vertrieb MACE Virtual Labs.

Lasengeräte wie das neue Gerät des Unternehmens für optische 3D-Sensortechnologie ams-OSRAM zielen auf den Einsatz in industriellen Anwendungen wie Drohnen, Robotern und Fabrikautomatisierungsanlagen ab.

Die Photonik ist auch ein Schlüsselfaktor für die Hochgeschwindigkeits-Informationsübertragung. Lumentum wurde bei den 2023 Lightwave Innovation Reviews für seine extern modulierten Laser ausgezeichnet. Dabei handelt es sich um photonische integrierte Schaltungen, die den Betrieb von Datenzentren der nächsten Generation mit hoher Bandbreite unterstützen. Darüber hinaus erhielt das Unternehmen 2022 den FiberHome Excellent Core Partner Award für innovative optische Lösungen, die Hochgeschwindigkeits-Kommunikationsnetze ermöglichen.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten der Laseranbieter Desktop Metal (+69,1 %), der seinen Umsatz steigern konnte, Velodyne Lidar (+70,6 %), das von einem anderen Lidar-Sensoranbieter, Ouster, übernommen wurde, und der Sensorhersteller Horiba (+36,2 %). Die größten Verlierer waren Ouster (-3,05 %), der Sensoranbieter Faro Technologies (-16,3 %) und der Sensorhersteller Luna Innovations (-18,2 %).

Quellen: LGIM, Bloomberg, mit Stand zum 31. März 2023.

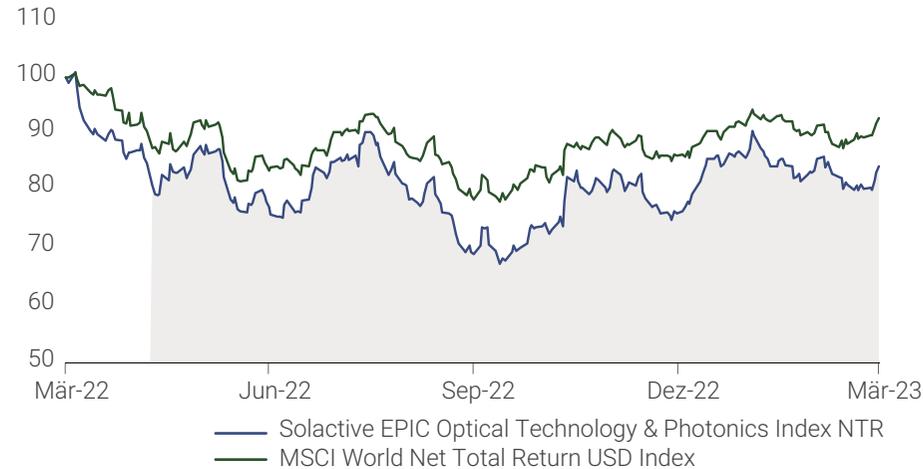
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Kapital im Risiko.



Optical Technology & Photonics

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die farbige hinterlegte Fläche repräsentiert den Zeitraum seit Auflegung des Index. Eine simulierte Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die Zukunft.

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	10.69%	-15.56%	42.70%	19.49%
Annualisierte Rendite			12.59%	3.62%
Volatilität	21.03%	26.80%	24.10%	23.49%
Information Ratio	239.35%	-58.11%	52.25%	15.42%
Max Drawdown	-11.53%	-33.21%	-46.90%	-46.90%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Desktop Metal-A	▲ 1.27%	Ouster Inc	▼ -0.52%
Velodyne Lidar I	▲ 1.15%	Faro Tech	▼ -0.48%
Horiba Ltd	▲ 0.98%	Luna Innovations	▼ -0.47%
Stratasys Ltd	▲ 0.89%	El.En. Spa	▼ -0.42%
Ipg Photonics	▲ 0.82%	Lightwave Logic	▼ -0.34%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Jenoptik	Everlight Electronics
Lightwave Logic	Koito Manufacturing
	LPKF Laser
	Ouster

Fondsinformationen

Ticker	LAZR LN	ISIN	IE000QNJAOX1
TER	0.49%	Auflegedatum ETF	07/09/2022
Währung	USD	Index-Auflage	06-May-22
Wertpapierleihe	Nein	Replizierung	Physisch

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

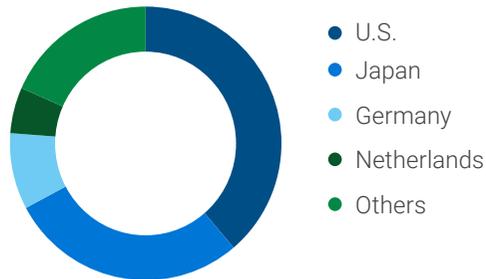


Optical Technology & Photonics

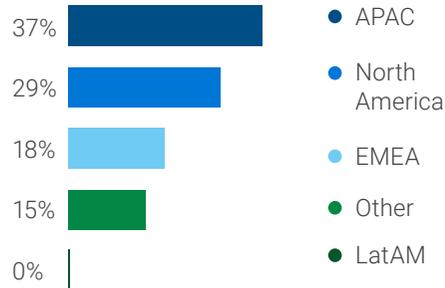
Eigenschaften

Länderstruktur

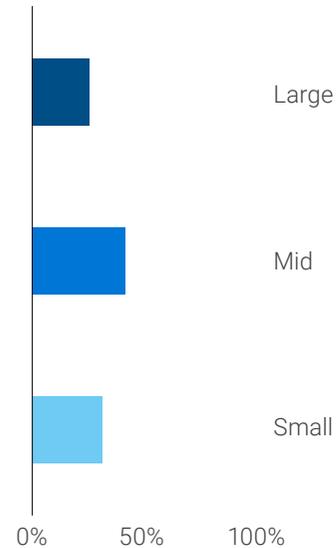
nach Firmensitz



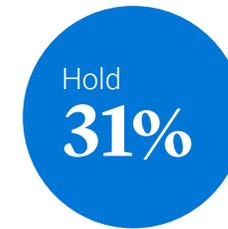
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q1 2022
Gewinn/Aktie	1.25	0.98
Kurs/Umsatz	2.67	3.45
Buchwert je Aktie	14.06	13.54
KGV positiv	25.45	22.36
EK-Rendite	11.35	10.71
KBV	2.39	3.32
erw. KGV 1J	40.73	34.14
erw. KGV 3J	25.69	32.29
erw. Umsatz 1J	2,617	2,707
erw. Umsatz 3J	3,148	3,018

Titel-Überlappung

S&P 500	0.1%
MSCI World	1.0%
Nasdaq 100	0.0%
Aktien gesamt = 36	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. März 2023.

Sämtliche Definitionen finden sich am Ende dieses Reports. ** Analystenempfehlungen basieren auf den Durchschnittsempfehlungen für jedes Unternehmen. Diese stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Analystenempfehlungen beziehen sich nicht explizit auf L&G Themen ETFs.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



Pharma Breakthrough

Unternehmen im Fokus

PTC Therapeutics

PTC Therapeutics ist ein nordamerikanisches Unternehmen, das Arzneimittel mit kleinen Molekülen sowie Gentherapien für Erkrankungen in den Bereichen Neurologie, Stoffwechsel und Onkologie entwickelt. Die Grundlagen der Forschung des Unternehmens im Bereich Arzneimittel für seltene Krankheiten liegen in der RNA-Biologie, der DNA-Wissenschaft und der Proteinexpression.

Vier der sechs vermarkteten Therapien sind Medikamente gegen seltene Krankheiten (Orphan Drugs). Orphan Drugs machen über 95 % der Einnahmen des Unternehmens aus.

Die ersten Erfolge für PTC Therapeutics ergaben sich aus der Forschung zur Behandlung der Duchenne-Muskeldystrophie (DMD), aber das Unternehmen hat auch in andere Therapiebereiche expandiert. Duchenne ist die häufigste Form der Muskeldystrophie, eine neurologische Krankheit, die genetische Ursachen hat und zu Muskelschwäche und -verfall führt. Sie tritt bei etwa einer von 5.000 männlichen Geburten auf, und jedes Jahr werden weltweit etwa 20.000 Babys mit dieser Krankheit geboren.

PTC Therapeutics steigerte seinen Umsatz von 2021 bis 2022 um fast 30 % auf 699 Mio. USD und erwartet für 2023 ein weiteres Wachstum zwischen 34 % und 43 %. Im Jahr 2022 erhöhte das Unternehmen seine F&E-Ausgaben auf 652 Mio. Dollar.

Im Februar 2023 wurde das Unternehmen mit dem EURORDIS Company Award für Innovation für Fortschritte bei Arzneimitteln gegen seltene Krankheiten ausgezeichnet.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Pharma Breakthrough Value Index wies im Berichtsquartal eine Wertentwicklung von -4,1 % auf.

Während mehr als 10 % der Einlagen bei der Silicon Valley Bank in die Finanzierung kleiner Startups im Bereich Gesundheit und Biowissenschaften flossen, hatten die meisten börsennotierten Unternehmen kein diesbezügliches Exposure.

Wenn im Zeitverlauf Patente auslaufen, könnten die Unternehmen die günstigeren Bewertungen nutzen, um andere Akteure zu übernehmen und ihre Portfolios zu erweitern. AstraZeneca erwarb Neogene Therapeutics, um sein Portfolio an T-Zell-Rezeptor-Therapien für

Tumore weiterzuentwickeln, und CinCor Pharma mit einem Kursaufschlag von 121 %, um sein Behandlungsangebot bei Herz-Kreislauf-Erkrankungen zu erweitern. Sanofi kaufte Provention Bio mit einem Aufschlag von 191 %, um seine Palette von Diabetes-Behandlungen zu ergänzen. Die bemerkenswerteste Akquisition des Quartals betraf jedoch Seagen, das Pfizer mit einem Aufschlag von 39 % für 41 Mio. USD erwarb.

Zu den wichtigsten Zulassungen im Quartal gehörten Sanofis Therapie für Hämophilie A, das Nephropathie-Medikament von Travers und Eisai/Biogens Alzheimer-Therapie. Letzteres zeigt, dass dieser Therapiebereich auch 2023 im Fokus bleiben dürfte.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten der Onkologie-Entwickler Seagen (+57,6 %) aufgrund positiver Prognosen und seiner Übernahme PTC Therapeutics (+26,9 %) sowie der Entwickler von Blutkrankheiten Swedish Orphan Biovitrum (+12,7 %) aufgrund sehr guter Ergebnisse und positiver Prognosen. Die größten Verlierer waren PharmaMar (-30,2 %), Bluebird Bio (-54,1 %) und United Therapeutics (-19,5 %).

Quellen: Muscular Dystrophy Association, Februar 2019; LGIM, Bloomberg, Evaluate Pharma, Stand: 31. März 2023.

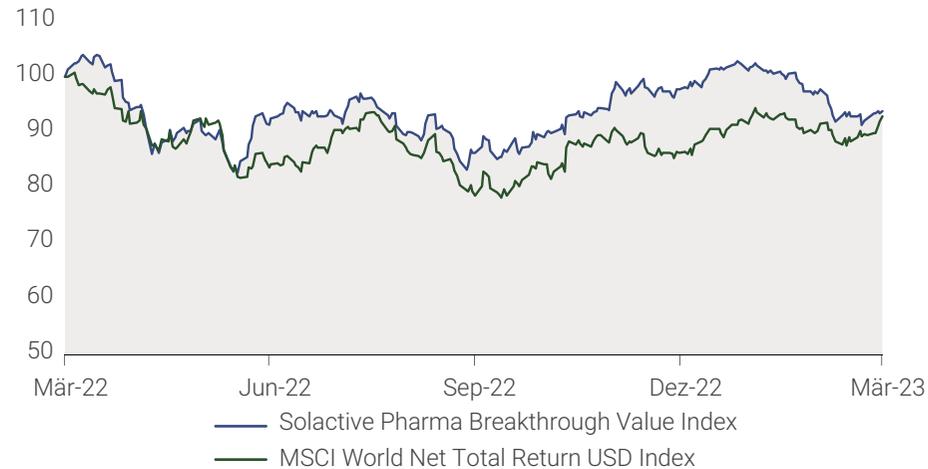
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Kapital im Risiko. Es gibt keine Sicherheit oder Garantie, dass die getätigten Prognosen tatsächlich eintreffen.



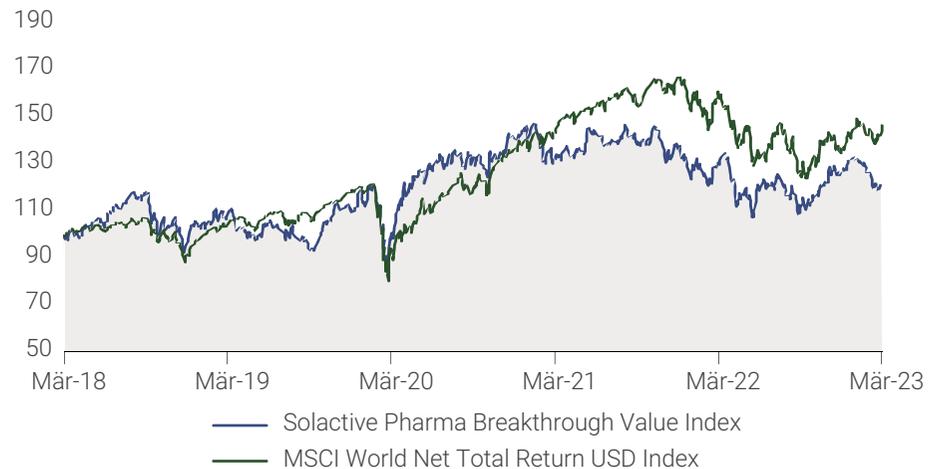
Pharma Breakthrough

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die farbig hinterlegte Fläche repräsentiert den Zeitraum seit Auflegung des Index. Eine simulierte Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die Zukunft.

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	-4.08%	-6.21%	20.73%	21.77%
Annualisierte Rendite			6.49%	4.02%
Volatilität	11.96%	18.91%	18.06%	19.58%
Information Ratio	-128.68%	-32.85%	35.91%	20.52%
Max Drawdown	-11.19%	-20.45%	-27.20%	-27.35%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Seagen Inc	▲ 1.42%	Pharma Mar Sa	▼ -0.95%
Ptc Therapeutics	▲ 0.60%	Bluebird Bio Inc	▼ -0.84%
Swedish Orphan B	▲ 0.35%	United Therapeut	▼ -0.73%
Halozyme Therape	▲ 0.35%	Nippon Shinyaku	▼ -0.69%
Sarepta Therapeu	▲ 0.31%	Grifols Sa	▼ -0.58%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen		kürzlich entfernt	
AstraZeneca	Halozyme Therapeutics	AbbVie	PharmaMar
Biocryst Pharmaceuticals	Innovent Biologics	Amicus	Roche
Bluebird Bio	JCR Pharmaceuticals	Basilea	Sanofi
CTI BioPharma	Kyowa Kirin	CSL Ltd	Seagen
Eisai	Sarepta Therapeutics	Grifols	Sino Biopharma.
Genmab	Sciclone Pharmaceuticals	Novartis	Supernus Pharma.

Fondsinformationen

Ticker	BIOT LN	ISIN	IE00BF0H7608
TER	0.49%	Auflegedatum ETF	23/01/2018
Währung	USD	Index-Auflage	03-Jan-18
Wertpapierleihe	Nein	Replizierung	Physisch

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

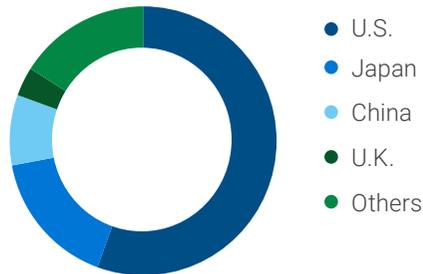
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Pharma Breakthrough

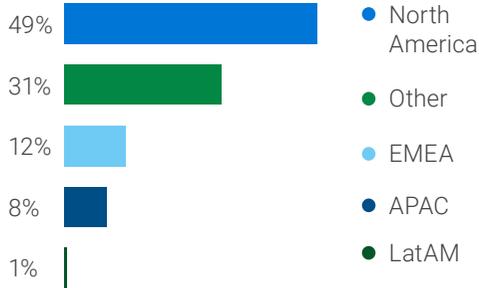
Eigenschaften

Länderstruktur

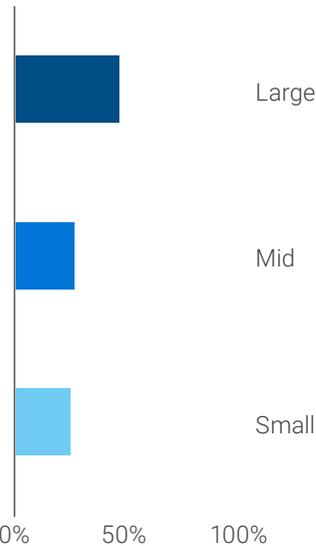
nach Firmensitz



nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q1 2022
Gewinn/Aktie	0.60	1.76
Kurs/Umsatz	5.70	5.65
Buchwert je Aktie	10.83	12.11
KGV positiv	24.23	19.46
EK-Rendite	9.40	11.10
KBV	3.35	3.35
erw. KGV 1J	25.17	32.07
erw. KGV 3J	21.19	22.88
erw. Umsatz 1J	4,136	3,119
erw. Umsatz 3J	4,811	4,441

Titel-Überlappung

S&P 500	0.8%
MSCI World	0.8%
Nasdaq 100	1.2%
Aktien gesamt = 33	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. März 2023.

Sämtliche Definitionen finden sich am Ende dieses Reports. ** Analystenempfehlungen basieren auf den Durchschnittsempfehlungen für jedes Unternehmen. Diese stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Analystenempfehlungen beziehen sich nicht explizit auf L&G Themen ETFs.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



Robotics & Automation

Unternehmen im Fokus

Samsara

Samsara ist ein Pionier auf dem Gebiet des Anlagen-Tracking und der KI-Analytik. Das Unternehmen bietet eine vernetzte Betriebsplattform, die Sensorik, Video- und Datenanalyse, Sicherheit und Telematik für Fahrzeugflotten in verschiedenen Branchen wie der Lebensmittel- und Getränkeindustrie, dem Transport- und Logistiksektor, dem Baugewerbe, dem Personenverkehr und Außendienstflotten nutzt.

Samsara verzeichnet ein enormes Wachstum und eine hohe Akzeptanz bei Großunternehmen, die sich zum Ziel gesetzt haben, „die Sicherheit, Effizienz und Nachhaltigkeit der Abläufe zu erhöhen, die unsere Wirtschaft antreiben“. Am wichtigsten ist jedoch, dass die IoT-Lösungen von Samsara zu erheblichen Kosteneinsparungen für die Nutzer führen. Samsaras Kunden aus den Bereichen Lieferkettenlogistik und Lkw-Transport konnten so die Zahl vermeidbarer Unfälle erheblich reduzieren und Millionen von Dollar an Kraftstoff- und Versicherungskosten einsparen.

Das Unternehmen wurde 2015 von den amerikanischen Unternehmern Sanjit Biswas und John Bicket gegründet, die ihr früheres Startup für digitale Technologie und Cybersicherheit, Meraki, 2012 an Cisco verkauft hatten. Der Umsatz ist von 120 Mio. USD im Jahr 2020 auf über 652 Mio. USD im Jahr 2022 gestiegen und soll bis 2025 jährlich um rund 30 % auf über 1 Mrd. USD wachsen. Laut ROBO Global® könnte Samsara im Jahr 2024 die Gewinnschwelle erreichen, während das Unternehmen weiterhin innovativ ist und fast 30 % seines derzeitigen Umsatzes für Forschung und Entwicklung ausgibt und über 700 Millionen US-Dollar Liquidität besitzt.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der ROBO Global Robotics and Automation UCITS Index erzielte im Berichtsquartal ein Plus von 17,7 %.

Der Anstieg des Index profitierte vor allem von der sehr guten Entwicklung der Bereiche Fertigung & Industrieautomation (+17,4 %), Logistik (+18,3 %) und Computer & KI (+24,5 %) - obwohl alle 10 Untersektoren positive Ergebnisse aufwiesen. Während große Unternehmen seit Jahren stark in Robotik investieren,

war dies bei der großen Mehrzahl der Unternehmen mit 500 oder weniger Mitarbeitern nicht der Fall. Dies ändert sich jedoch dank Verfügbarkeit kleinerer Sensoren und schnellerer Prozessoren, welche die Entwicklung kleinerer, billigerer und flexiblerer Roboter ermöglicht haben.

Das Tempo der Automatisierung hat weiter zugenommen. Überall gibt es Anzeichen dafür, auch bei den Fusionen und Übernahmen. So hat das US-Unternehmen für Engineering- und Industriesoftware Emerson Electric Co. ein fast 7 Milliarden Dollar schweres Angebot für National Instruments Corp. abgegeben, das es seit mehreren Monaten zu kaufen versucht. Der 3D-Druckerhersteller Nano Dimension Ltd. erhöhte vor kurzem sein Angebot für den Kauf des Anteils, den er noch nicht an dem größeren Konkurrenten Stratasys Ltd. hält, von 18 \$ pro Aktie auf 19,55 \$ pro Aktie.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten Nvidia (+90,1 %), Samsara (+58,7 %) und Hiwin Technologies (+38,4 %). Die größten Verlierer waren Azenta (-23,4 %), Globus Medical (-23,7 %) und Faro Technologies (-16,3 %).

Quellen: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®; Stand: 31. März 2023

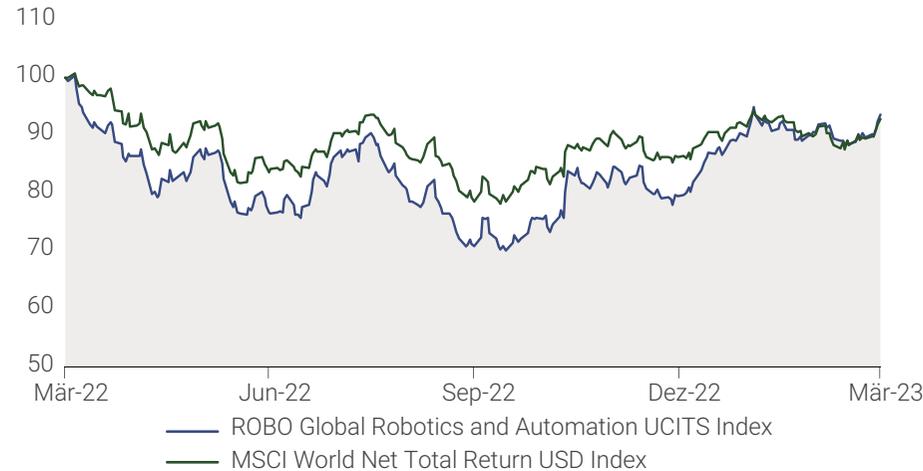
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Kapital im Risiko. Es gibt keine Sicherheit oder Garantie, dass die getätigten Prognosen tatsächlich eintreffen.



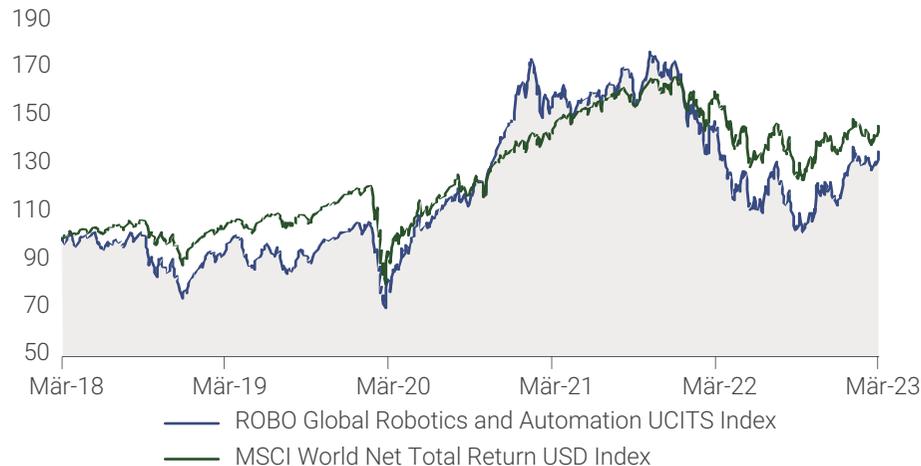
Robotics & Automation

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die farbige hinterlegte Fläche repräsentiert den Zeitraum seit Auflegung des Index. Eine simulierte Performance in der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für die Zukunft.

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	17.71%	-6.22%	65.98%	36.21%
Annualisierte Rendite			18.41%	6.37%
Volatilität	16.72%	24.89%	21.66%	21.42%
Information Ratio	552.80%	-25.01%	85.01%	29.75%
Max Drawdown	-7.12%	-30.19%	-42.65%	-42.65%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Nvidia Corp	▲ 1.02%	Azenta Inc	▼ -0.30%
Samsara Inc-Cl A	▲ 0.70%	Globus Medical I	▼ -0.20%
Hiwin Tech	▲ 0.55%	Faro Tech	▼ -0.18%
Stratasys Ltd	▲ 0.54%	Qiagen Nv	▼ -0.10%
Global Unichip	▲ 0.54%	Ambarella Inc	▼ -0.07%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Symbotic	Amano
	Shenzhen Inovance Technology

Fondsinformationen

Ticker	ROBO LN	ISIN	IE00BMW3QX54
TER	0.8%	Auflegedatum ETF	27/10/2014
Währung	USD	Index-Auflage	17-Jun-14
Wertpapierleihe	Nein	Replizierung	Physisch

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

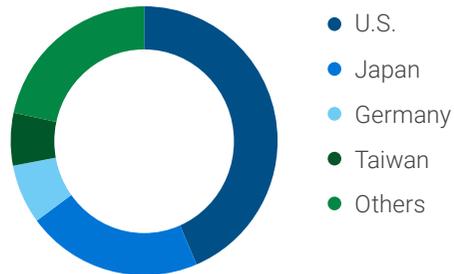
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Robotics & Automation

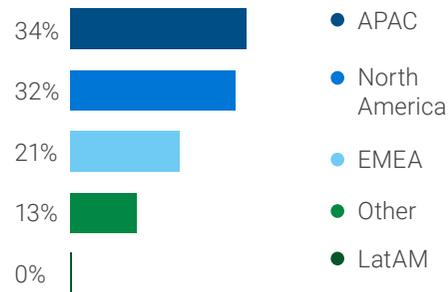
Eigenschaften

Länderstruktur

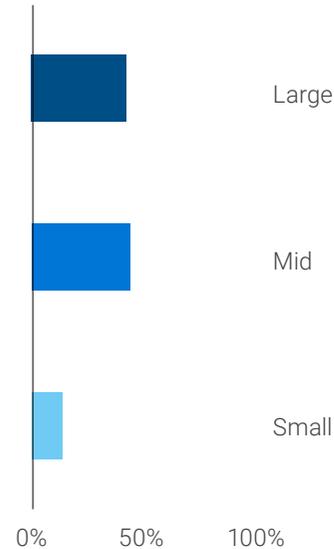
nach Firmensitz



nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q1 2022
Gewinn/Aktie	1.33	1.67
Kurs/Umsatz	3.08	3.93
Buchwert je Aktie	15.37	14.68
KGV positiv	27.72	27.60
EK-Rendite	11.71	11.00
KBV	3.30	4.20
erw. KGV 1J	40.77	34.93
erw. KGV 3J	26.12	30.26
erw. Umsatz 1J	5,652	6,122
erw. Umsatz 3J	6,718	6,266

Titel-Überlappung

S&P 500	3.7%
MSCI World	3.8%
Nasdaq 100	4.7%
Aktien gesamt = 79	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. März 2023.

Sämtliche Definitionen finden sich am Ende dieses Reports. ** Analystenempfehlungen basieren auf den Durchschnittsempfehlungen für jedes Unternehmen. Diese stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Analystenempfehlungen beziehen sich nicht explizit auf L&G Themen ETFs.

Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



Glossar

Berechnung von Performanceangaben:

Kumulierter Ertrag: Gesamtertrag des Index nach Abzug von Quellensteuern im jeweiligen Zeitraum

Annualisierter Ertrag: Durchschnittlicher Gesamtertrag des Index pro Jahr nach Abzug von Quellensteuern im jeweiligen Zeitraum

Volatilität: Annualisierte Standardabweichung der täglichen Erträge im jeweiligen Zeitraum

Information Ratio: Alpha / Tracking Error

Max Drawdown: Maximaler prozentualer Verlust vom Höchststand bis zum Tiefststand in der gegebenen Periode

Large Cap: Unternehmen mit einer Börsenkapitalisierung von mehr als 5 Mrd. US-Dollar

Mid Cap: Unternehmen mit einer Börsenkapitalisierung zwischen 2 Mrd. und 5 Mrd. US-Dollar

Small Cap: Unternehmen mit einer Börsenkapitalisierung von weniger als 2 Mrd. US-Dollar

Analysten Empfehlungen: Durchschnitt der Empfehlungen von Analysten je Aktie auf Bloomberg. Stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar.

Berechnung wichtiger Kennzahlen:

Gewinn/Aktie= Gewinn pro Aktie: Median des Gewinns pro Aktie in den letzten zwölf Monaten aller Indexbestandteile

Kurs/Umsatz= Kurs/Umsatz-Verhältnis: Median des Quotienten aus Aktienkurs und Umsatz pro Aktie aller Indexbestandteile

Buchwert pro Aktie: Median des Quotienten aus gesamtem Eigenkapital und Zahl der Aktien aller Indexbestandteile

KGV positiv= Kurs/Gewinn-Verhältnis (positiv): Median aus dem Quotienten des Aktienkurses und positivem Ertrag pro Aktie aller Indexbestandteile

EK-Rendite= Eigenkapitalrendite: Median des Nettoertrages geteilt durch das durchschnittliche gesamte Stammkapital für jede Indexkomponente

KBV = Kurs/Buchwert-Verhältnis: Median des Quotienten aus Aktienkurs und Eigenkapital pro Aktie aller Indexbestandteile

erw. KGV 1J = Kurs/Gewinn-Verhältnis (auf 1-Jahressicht): Median des Quotienten aus Aktienkurs geschätztem Indexgewinn in einem Jahr für alle Indexbestandteile

erw. KGV 3J = Kurs/Gewinn-Verhältnis (auf 3-Jahressicht): Median des Quotienten aus Aktienkurs geschätztem Indexgewinn in drei Jahren für alle Indexbestandteile

erw. Umsatz1J = Umsatz (auf 1-Jahressicht): Durchschnitt des geschätzten Umsatzes in einem Jahr für alle Indexbestandteile

erw. Umsatz3J = Umsatz (auf 3-Jahressicht): Durchschnitt des geschätzten Umsatzes in drei Jahren für alle Indexbestandteile

Kontaktieren Sie uns:

Mit Fragen zu diesem Report wenden Sie sich bitte an ihren gewohnten LGIM-Kontakt oder schreiben Sie eine E-Mail an Deutschland@lgim.com.



+49 (0) 69 59 77 21 21 6



Deutschland@lgim.com



lgim.com

ETF Investment Strategies

Aanand Venkatramanan
Michael Stewart
Aude Martin
Tobias Merfeld
Elisa Piscopiello
Karan Bhanot

Kontaktieren Sie uns

Weitere Informationen zu LGIM finden Sie bitte unter lgim.com oder kontaktieren Sie ihre Ansprechpartnerin oder ihren Ansprechpartner.



Risikohinweis:

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Wichtige hinweise:

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen (die „Informationen“) wurden von LGIM Managers Europe Limited („LGIM Europe“) oder von damit verbundenen Unternehmen („Legal & General“, „wir“ oder „uns“) erstellt. Diese Informationen sind Eigentum und/oder vertrauliche Informationen von Legal & General und dürfen von Ihnen ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Legal & General nicht an andere Personen weitergegeben werden.

Keine Partei hat ein Klagerecht gegen Legal & General in Bezug auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen oder anderer schriftlicher oder mündlicher Informationen, welche im Zusammenhang mit dieser Publikation zur Verfügung gestellt werden. Jede von uns Ihnen gegenüber vorgenommene Anlageberatung basiert ausschließlich auf den begrenzten Ausgangsinformationen, die Sie uns zur Verfügung gestellt haben. Kein Bestandteil dieses oder eines anderen von uns bereitgestellten Dokuments oder einer Präsentation ist als „ordnungsgemäße Beratung“ im Sinne des Investment Intermediaries Act von 1995 (in der jeweils gültigen Fassung) anzusehen. Jede begrenzte Ausgangsberatung in Bezug auf professionelle Dienstleistungen wird weiter vertieft und fortgeführt, um formale Anlagerichtlinien zu vereinbaren, die Teil der schriftlichen Vertragsbedingungen zwischen den Parteien sind.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind

nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Diese Informationen wurden ausschließlich für professionelle Anleger und deren Berater erstellt. Sie dürfen nicht ohne unsere Genehmigung verbreitet werden.

Eine Zusammenfassung der mit einer Anlage in den Fonds verbundenen Anlegerrechte ist unter www.lgim.com/investor_rights erhältlich.

Die mit den einzelnen Fonds oder Anlagestrategien verbundenen Risiken sind in dieser Publikation, den jeweiligen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), dem relevanten Prospekt oder gegebenenfalls dem Anlageverwaltungsvertrag dargestellt. Sie sollten gelesen und verstanden werden, bevor eine Anlageentscheidung getroffen wird. Ein Exemplar der relevanten Dokumente kann von Ihrem Kundenbetreuer angefordert werden. Ein Exemplar der englischen Fassung des Fondsprospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen für den Fonds ist auf lgim.com verfügbar und kann auch von Ihrem Kundenbetreuer angefordert werden. Sofern dies nach den nationalen Vorschriften erforderlich ist, werden die Wesentlichen Anlegerinformationen auch in der Landessprache des betreffenden EWR-Mitgliedstaates zur Verfügung gestellt.

Vertraulichkeit und beschränkungen:

Sofern von Legal & General nicht anderweitig schriftlich zugesichert, dienen die Informationen in diesem Dokument (a) nur zu Informationszwecken (und wir fordern nicht zu Handlungen auf Grundlage dieser Informationen auf), sie stellen (b) keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder zur Verfolgung einer bestimmten Anlagestrategie dar und sie beinhalten (c) keine Anlage-, Rechts-, Regulierungs- oder Steuerberatung. Alle Handels- oder Anlageentscheidungen, die Sie treffen, sollten auf Ihrer eigenen Analyse und Ihrem eigenen Urteilsvermögen (und/oder dem Ihrer professionellen Berater) beruhen und nicht im Vertrauen auf uns oder die Informationen in

dieser Publikation. Soweit gesetzlich zulässig, schließen wir in Bezug auf die Informationen alle Zusicherungen, Garantien, Bedingungen, Verpflichtungen und alle anderen Bedingungen jeglicher Art aus, die durch Gesetz oder Gewohnheitsrecht impliziert sind. Dies gilt (uneingeschränkt) auch für Zusicherungen in Bezug auf die Qualität, Eignung, Genauigkeit oder Vollständigkeit der Informationen.

Die in den Informationen enthaltenen Projektionen, Schätzungen oder Vorhersagen stellen (a) keine Garantie für zukünftige Ereignisse dar, sie berücksichtigen (b) möglicherweise nicht alle möglichen zukünftigen Ereignisse oder Bedingungen, die für Sie relevant sind (z. B. Marktverwerfungen), und sie können (c) auf Annahmen oder Vereinfachungen beruhen, die für Sie möglicherweise nicht relevant sind.

Die Informationen werden „in der vorliegenden Form“ und „wie verfügbar“ bereitgestellt. Soweit gesetzlich zulässig, übernimmt Legal & General Ihnen oder anderen Empfängern der Informationen gegenüber keine Haftung für Verluste, Schäden oder Kosten, die sich aus oder im Zusammenhang mit der Nutzung der Informationen oder dem Vertrauen auf diese ergeben. Ohne die Allgemeingültigkeit des Vorstehenden einzuschränken, übernimmt Legal & General keine Haftung für indirekte, besondere oder sich in der Folge ergebende Schäden, unabhängig davon, wie diese verursacht wurden und auf welcher Grundlage sie entstanden sind, sei es im Rahmen eines Vertrags, infolge einer unerlaubten Handlung (einschließlich Fahrlässigkeit) oder auf andere Weise, selbst wenn Legal & General die Möglichkeit eines solchen Verlustes bekannt war.

© 2023 Legal & General Investment Management Limited.

Alle Rechte vorbehalten. Kein Teil dieser Publikation darf ohne schriftliche Genehmigung des Herausgebers in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln, einschließlich Fotokopien und Aufzeichnungen, vervielfältigt oder übertragen werden.