

Riservato ai clienti professionali. Capitale a rischio.
Da non distribuire ai clienti retail. Questa è una comunicazione di marketing.
Si prega di consultare il prospetto del fondo e il documento contenente le
informazioni chiave per gli investitori prima di prendere una decisione finale di
investimento. Dati aggiornati al 31 marzo 2023 salvo diversa indicazione.

L&G ETF Tematici Performance Update

I TRIM 2023

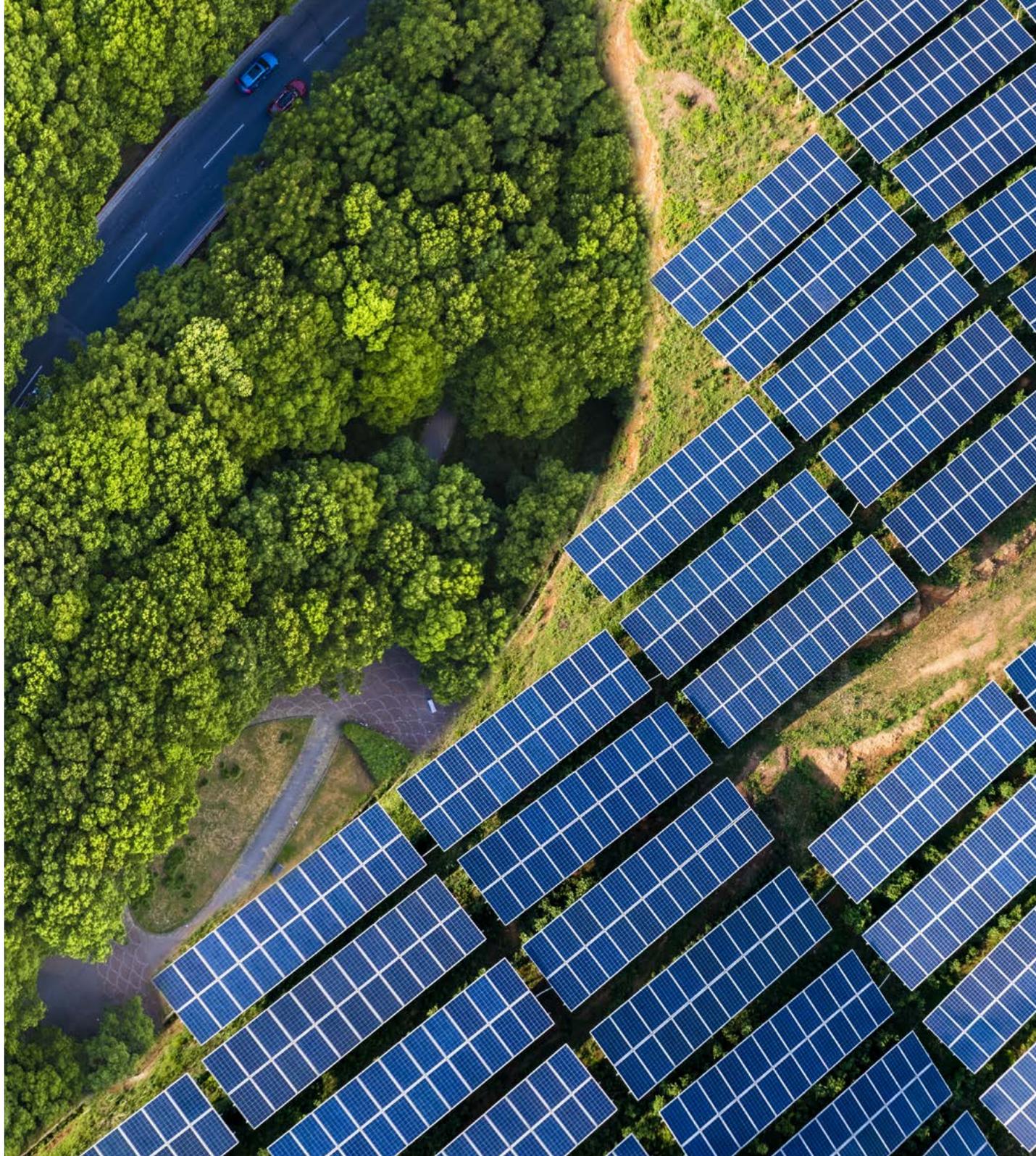
Rischi principali

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



Sommario

3	L&G ETF Tematici
5	Aggiornamento sul I TRIM
7	ETF updates
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	Glossario





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

L&G ETF Tematici

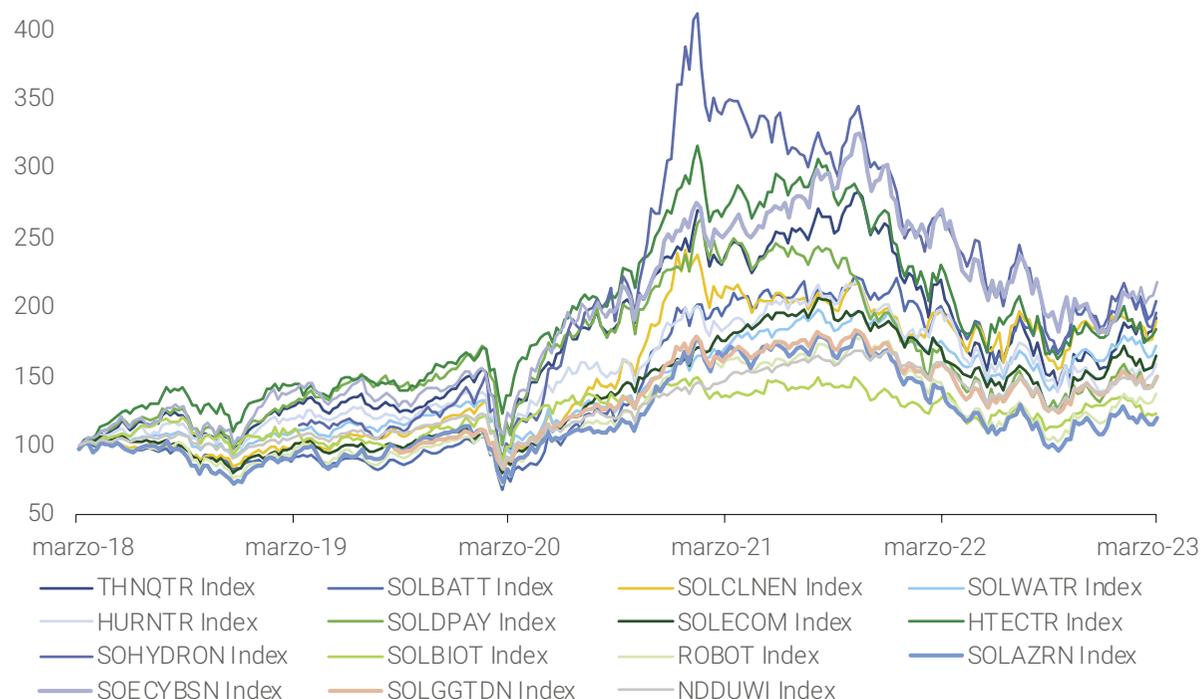
Commento sulla performance

Nel primo trimestre 2023, la maggior parte delle strategie tematiche ha realizzato rendimenti positivi. I temi trainati dalla tecnologia, che hanno incontrato parecchie difficoltà nel corso del 2022, hanno messo a segno un forte rimbalzo, con i temi di Intelligenza artificiale, Robotica e automazione, e Sicurezza informatica emergente che hanno archiviato le performance migliori. Solo il tema delle Innovazioni nel settore farmaceutico ha registrato rendimenti negativi, dopo essere stato il più remunerativo nel 2022.

Rischi principali

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

Performance storiche e simulate*



Fonte: Bloomberg, al 31 marzo 2023, dati in USD.

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

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

L&G ETF Tematici

Performance rolling 12 mesi al 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%

Fonte: Bloomberg, tutti i dati in USD, al 31 marzo 2023. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati.

Rischi principali

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





Aggiornamento sul I TRIM

Economia e politica

Sebbene i mercati abbiano iniziato l'anno in positivo, i fallimenti nel settore bancario innescati dal crollo di SVB a marzo, tra cui quello di Credit Suisse, hanno aumentato la volatilità. Nonostante l'arretramento dei mercati azionari, le banche centrali hanno continuato ad aumentare i tassi per contrastare l'inflazione. A febbraio la Fed ha aumentato i tassi dello 0,25%, la BCE dello 0,50% e la Bank of England dello 0,50%. A marzo sono proseguite le politiche restrittive in quanto la Fed ha alzato i tassi dello 0,25% al 4,75-5,00%, la Bank of England dello 0,25% al 4,25%, e la BCE dello 0,50% al 3,50%.

A gennaio si è tenuto l'annuale incontro del World Economic Forum a Davos, dove i leader hanno discusso temi come sicurezza informatica ed economia digitale.

Fonte: McKinsey, gennaio 2023; BCC Research, agosto 2022

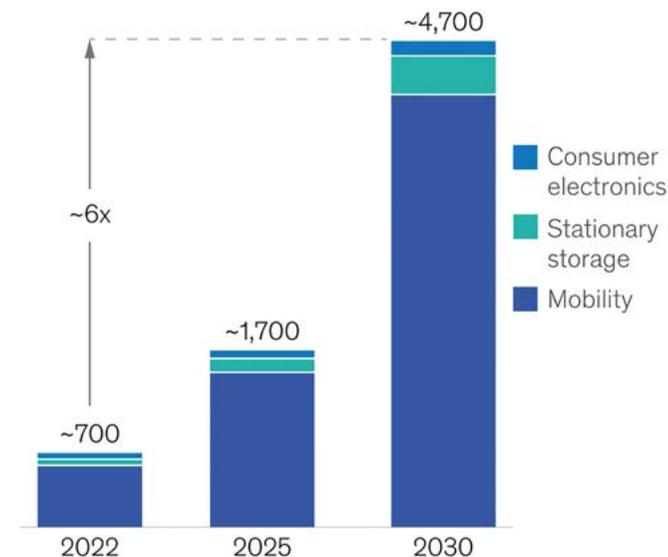
Notizie sul fronte del clima

La domanda globale di batterie agli ioni di litio dovrebbe crescere a un tasso di crescita annuo composto (CAGR) del 33% circa fino a raggiungere circa 4.700 GWh entro il 2030. Le applicazioni per la mobilità sono una delle principali fonti della domanda ed entro il 2030 dovrebbero arrivare a richiedere 4.300 GWh. Questa tendenza è favorita dagli obiettivi legati alla neutralità carbonica, da un aumento della domanda dei consumatori finali e dagli annunci delle case automobilistiche rispetto allo stop alla produzione di veicoli con motore a combustione interna (ICE).

Il mercato globale dei veicoli elettrici dovrebbe raggiungere i 550,4 miliardi di dollari entro il 2024 dai 257,4 miliardi del 2019, con un CAGR del 16,4%.

Fonte: McKinsey, gennaio 2023; BCC Research, agosto 2022

Domanda globale di celle per batterie agli ioni di litio, GWh, scenario di base, per settore



Fonte: McKinsey, gennaio 2023

Solo a scopo illustrativo. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.

Aggiornamento sul I TRIM

Temi di investimento

Acqua pulita: L'edizione 2023 della Conferenza ONU sull'acqua si è svolta il 22-24 marzo a New York. I rappresentanti delle organizzazioni internazionali hanno discusso gli impegni, gli obiettivi di attuazione e i processi di revisione per raggiungere gli obiettivi e le finalità internazionali in materia di acqua pulita.

Fonte: [Commissione per l'acqua](#), marzo 2023

Sicurezza informatica: Il mercato della sicurezza informatica ha registrato una crescita a doppia cifra negli ultimi cinque anni e si prevede che i ricavi della sicurezza informatica raggiungeranno i 173,5 miliardi di dollari nel 2023, trainati dai servizi di sicurezza. Il mercato dovrebbe poi crescere a un CAGR del 10,9% fino al 2027.

Fonte: [Statista](#), Nasdaq, marzo 2023

Pagamenti digitali: Secondo il Global Payments Report 2023 di Worldpay, entro il 2026 la quota di contante rispetto al valore delle transazioni globali nei punti vendita (POS) dovrebbe scendere al di sotto del 10%. Seppur con legislazioni e tendenze variabili a seconda del Paese, tra i principali fattori trainanti di questo graduale passaggio a una società senza contanti ci sono la crescita dei pagamenti in tempo reale account-to-account (A2A) e dei portafogli digitali.

Fonte: [FIS](#), marzo 2023

Fonte: LGIM, Commissione per l'Acqua, Statista, FIS Global, marzo 2023.

Solo a scopo illustrativo. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.

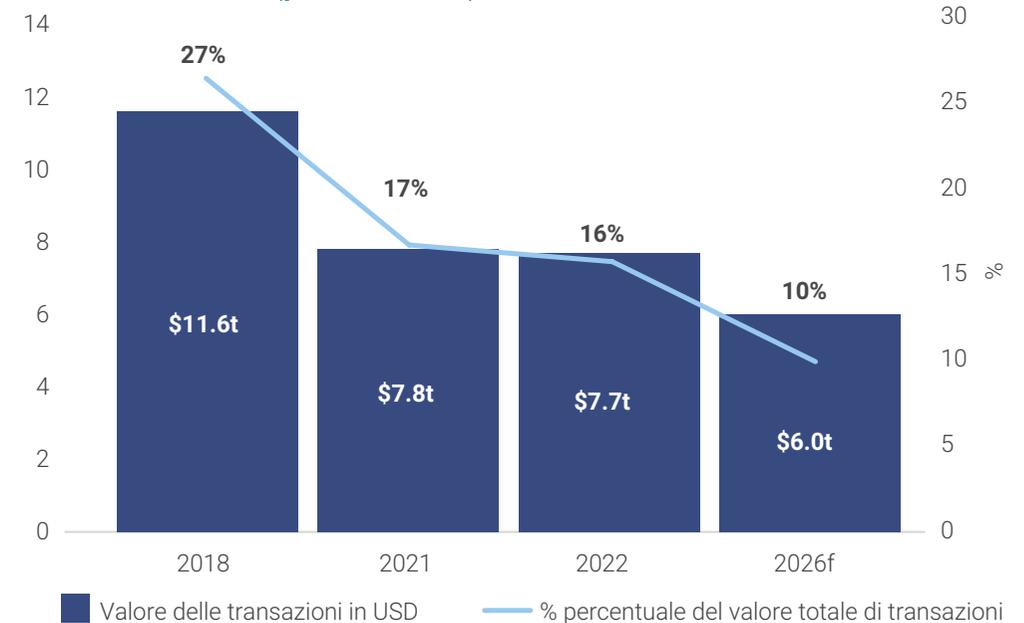


Lo sapevi?

Gli ecosistemi oceanici producono metà dell'ossigeno che respiriamo e sono il più grande serbatoio di carbonio al mondo. Il Trattato sull'alto mare, siglato a marzo dalle Nazioni Unite (ONU) dopo oltre 10 anni di negoziati, è una pietra miliare storica che mira a trasformare il 30% dei mari in aree protette entro il 2030, al fine di far fronte alla perdita di biodiversità e ai cambiamenti climatici.

Fonte: LGIM, marzo 2023

Valore globale delle transazioni in contanti 2018 - 2026f, USD 1.000 miliardi (percentuale %)



Fonte: [FIS](#), marzo 2023

ETF updates



Approfondimenti tematici sugli investimenti

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



Blog sulla sicurezza informatica:

In che modo l'IA sta cambiando la sicurezza informatica?

[Leggi qui](#)



Blog sul metaverso (dalla nostra gamma Access di ETF):

In che modo la tecnologia del metaverso incoraggia l'innovazione nel mondo reale

[Leggi qui](#)



Podcast sulle Innovazioni nel settore farmaceutico:

In che modo il mercato ha dato una casa ai farmaci orfani

[Ascolta qui](#)



Blog sulla Nuova sicurezza informatica:

Dispositivi intelligenti: una porta aperta agli hacker?

[leggi qui](#)



Blog sulle Innovazioni nel settore farmaceutico:

Giornata delle malattie rare: in che modo il mercato ha dato una casa ai farmaci orfani

[leggi qui](#)



Blog sulla Nuova sicurezza informatica:

La minaccia invisibile: rivelati gli attacchi informatici "sotto il sistema operativo"

[leggi qui](#)



Blog sull'Intelligenza artificiale:

IA generativa: quali effetti avranno i chatbot sul futuro del lavoro

[leggi qui](#)



Blog sul metaverso (dalla nostra gamma Access di ETF):

Coppa del Mondo 2022: in che modo il metaverso sta cambiando il gioco

[leggi qui](#)



Blog su Tecnologie ottiche e fotonica:

Coppa del Mondo 2022: la fotonica in primo piano

[leggi qui](#)



Blog sulla Logistica degli e-commerce:

Progressi concreti: in che modo l'automazione trasforma la logistica degli e-commerce

[leggi qui](#)

Sovrapposizione

Sovrapposizione tra i nostri temi

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



	Artificial Intelligence	Battery Value-Chain	Clean Energy	Clean Water	Cyber Security	Digital Payments	Ecommerce Logistics	Emerging Cyber Security	Global Thematic	Healthcare Breakthrough	Hydrogen Economy	Pharma Breakthrough	Optical Technology & Photonics
Battery Value-Chain	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)		
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)

Fonte: LGIM, Bloomberg, al 31 marzo 2023. I numeri rappresentano il peso in % e il numero di titoli. La percentuale di sovrapposizione e' calcolata con il peso minimo tra i due portafogli.

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



Artificial Intelligence

Società in evidenza

C3.ai

C3.ai, con sede in California e fondata da Tom Siebel, un pioniere nell'ambito dei software per la gestione delle relazioni con i clienti (CRM), è un'azienda leader nel settore del software aziendale orientato al mercato dell'IA. L'azienda mira a colmare il divario tra tecnologia operativa e IT mediante l'offerta di soluzioni di piattaforme software basate sull'IA e sull'apprendimento automatico attraverso un approccio SaaS (software as a service) basato sul cloud. Con un'opportunità di mercato ampia e in rapida crescita, C3.ai offre risparmi ai clienti industriali in termini di costi e ogni anno genera miliardi di dollari di benefici economici. C3.ai ha clienti del calibro di Alphabet, AstraZeneca, Engie e Yokogawa Electric.

La società offre diversi modelli di implementazione, tra cui Azure, AWS, IBM, Google e soluzioni in loco. L'ampia dimensione media dei contratti garantisce un'ottima visibilità dei ricavi. C3.ai ha una rapida cadenza di rilascio di nuovi prodotti e un'ampia presenza sul territorio. È inoltre in una posizione solida per beneficiare delle recenti tendenze dell'IA generativa e nel primo trimestre ha lanciato rapidamente soluzioni per questo settore, oltre ai relativi strumenti ESG,

utilizzati da Shell e Cargill. L'interesse delle aziende per l'IA ha portato a un forte avanzamento della pipeline al di sopra delle aspettative e la società punta a ottenere un flusso di cassa positivo entro la fine del 2024.

Nel Forrester Wave Leader Report per il 2022, C3.ai è stata nominata Leader per le piattaforme di IA e apprendimento automatico. Ha inoltre ottenuto il punteggio più alto possibile in una serie di categorie come Vision dei prodotti, Acceleratori di applicazioni e Performance.

Performance nel quarto trimestre

L'indice ROBO Global Artificial Intelligence ha guadagnato il +22,8% nel corso del trimestre.

I progressi di ChatGPT hanno generato un eccezionale ottimismo sul mercato. L'IA va ben oltre la "semplice" analisi dei dati. Secondo molti dei più influenti visionari al mondo in campo tecnologico, si tratta dell'innovazione tecnologica più rivoluzionaria della nostra vita. L'IA è utilizzata dalle imprese per sfruttare ogni tipo di dato a proprio vantaggio e integrare i processi in tutte le linee di business e in tutti i settori. L'elenco delle applicazioni è tanto impressionante quanto vasto.

ChatGPT, acronimo di Chat Generative Pre-trained Transformer, è diventata popolare per la sua capacità di generare testi simili a quelli umani, e di tenere conversazioni naturali e coinvolgenti con gli utenti. È un tipo di IA che utilizza algoritmi di apprendimento automatico per analizzare grandi quantità di testo e generare risposte in modo colloquiale. È in grado di comprendere e dare risposte su un'ampia gamma di argomenti, e può persino generare risposte personalizzate in base agli input dell'utente. Di conseguenza, risulta utile per attività come servizi di assistenza clienti, chatbot e persino la creazione di contenuti per social media o siti web. Molte società e molti sviluppatori di software hanno iniziato a integrare ChatGPT in prodotti e servizi, rendendolo più ampiamente disponibile e accessibile al grande pubblico.

I contributi principali alla performance sono stati quelli di C3.ai, (con un rendimento del +200,0%), Nvidia (+90,1%) e Global Unichip (+70,6%). Per contro, Kingdee International Software Group (-24,5%), Butterfly Network (-23,6%) e JD.com (-21,8%) hanno fornito il contributo peggiore al risultato.

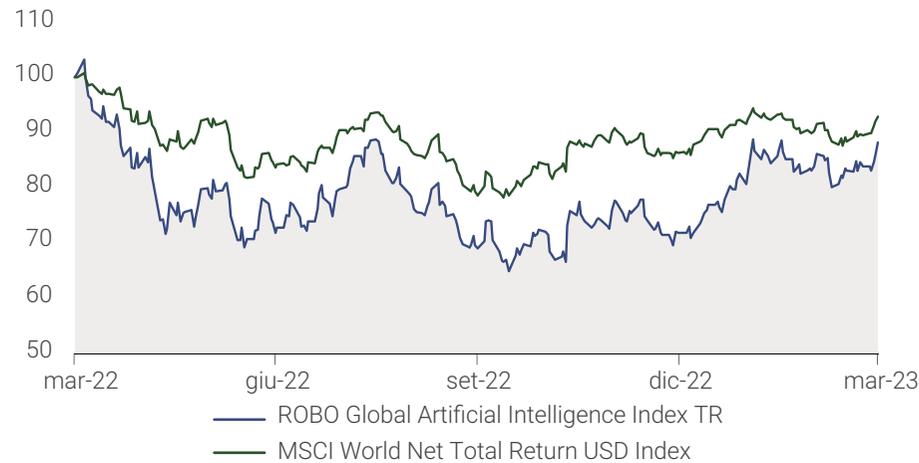
Fonte: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®, al 31 marzo 2023.

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

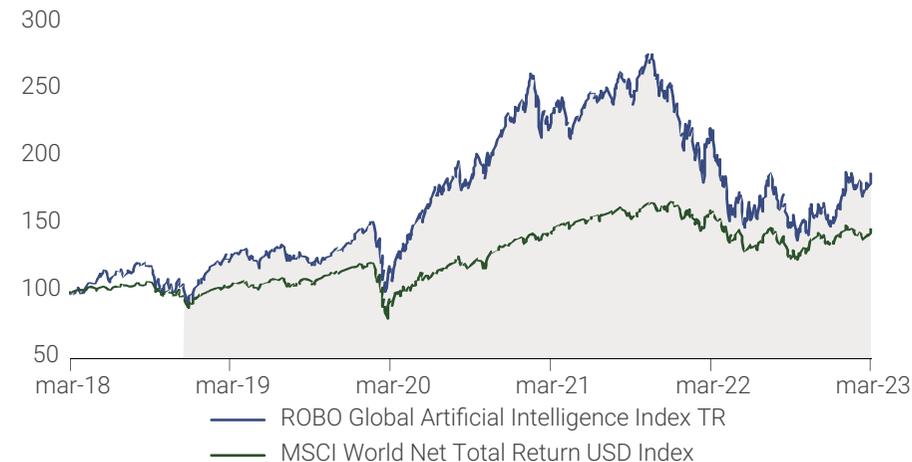
Artificial Intelligence

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 marzo 2023, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	22.80%	-11.75%	62.15%	88.24%
Rendimenti annualizzati			17.49%	13.48%
Volatilità	27.73%	36.97%	30.70%	29.63%
Information Ratio	461.76%	-31.81%	56.98%	45.49%
Drawdown Massimo	-9.71%	-37.04%	-50.09%	-50.09%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 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%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessuna inclusione nel I TRIM	nessuna esclusione nel I TRIM

Informazioni sul fondo

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

Rischi principali

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

Artificial Intelligence

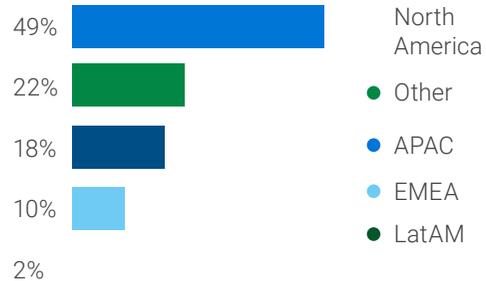
Caratteristiche

Composizione Geografica

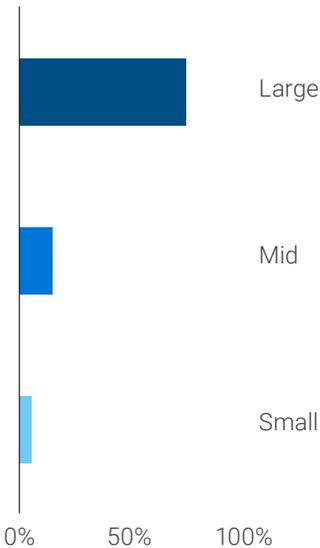
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Attuale	Q1 2022
EPS	1.03	0.86
Price/Sales	6.16	9.42
BPS	12.91	13.32
P/E Positivi	38.17	39.88
ROE	7.71	6.34
Price/Book	7.43	9.60
P/E (a 1 anno)	64.88	91.50
P/E (a 3 anni)	39.18	46.55
Sales (1 anno)	20,517	17,808
Sales (3 anni)	27,807	24,574

Overlap nomi

S&P 500	14.2%
MSCI World	11.4%
Nasdaq 100	19.5%
Totale titoli azionari: 68	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 marzo 2023.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

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

Rischi principali

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

Battery Value-Chain

Società in evidenza

Nissan

Nissan è un produttore di auto giapponese che opera tramite i marchi Nissan e Infiniti. Quest'ultimo è un marchio premium che possiede le tecnologie e i design più innovativi.

Nissan produce le batterie VE agli ioni di litio LEAF e mira a raggiungere un target di fatturato nel segmento VE su scala globale pari al 40% entro fine 2026 e al 50% entro fine 2030. Nissan LEAF è stato, più di 10 anni fa, il primo veicolo 100% elettrico prodotto in serie al mondo.

Nel corso del trimestre, Nissan ha potenziato il suo obiettivo e intende introdurre 27 nuovi modelli elettrificati (da 23) tra cui 19 VE (da 15) entro il 2030, portando il suo mix di elettrificazione al 55% (dal 50%). Di conseguenza il tasso di elettrificazione della sua flotta dovrebbe raggiungere il 98% in Europa nel 2026 e attestarsi tra il 35% e il 58% in altre geografie.

Nissan fa parte di un'alleanza fondata nel 1999 con Renault e Mitsubishi Motors che investe USD15 miliardi in capex e R&D ogni anno e mira a promuovere l'innovazione con un approccio leader/follower, in cui la società che eccelle in un settore condivide le competenze con gli altri due partner e tutte e tre le

aziende beneficiano della condivisione di asset e tecnologie. Nissan e Renault hanno una partecipazione incrociata del 15% e Nissan sta valutando la possibilità di investire fino al 15% nel business VE e software di Renault, Ampere.

Nel 2022 Nissan ha acquisito Vehicle Energy Japan, che possiede un sistema avanzato di gestione delle batterie e produce batterie agli ioni di litio per l'industria automobilistica.

Performance nel quarto trimestre

L'indice Solactive Battery Value-Chain ha guadagnato il +12,7% nel corso del trimestre.

Le vendite di veicoli elettrici (VE) passeggeri hanno raggiunto il traguardo dei 10 milioni di unità nel 2022, con una crescita del 60% rispetto al 2021. Il rallentamento all'inizio del 2023 è stato causato principalmente dall'indebolimento della domanda dovuto all'aumento dei costi. Il sentiment è stato influenzato dalla Cina dove, da inizio anno, i produttori di apparecchiature originali (OEM) non possono più ricevere sussidi per la produzione di VE. Ciò ha indotto case automobilistiche come BYD a trasferire alcuni costi sui clienti. Il rallentamento lungo la catena del valore ha messo sotto pressione i prezzi del litio, che sono scesi dal picco.

Diverse società hanno ampliato la loro presenza in Nord America per beneficiare dell'Inflation Reduction Act (IRA), in particolare LG Energy Solution, Mercedes, BMW, Tesla e PowerCo (Volkswagen).

Samsung SDI ha stipulato un contratto decennale da 33 miliardi di dollari con Posco per la fornitura di materiali catodici. In occasione dell'edizione 2023 del Consumer Electronic Show (CES), BMW e Volkswagen hanno presentato i loro nuovi modelli a propulsione elettrica iVision Dee (per Digital Emotional Experience) e ID.7. Mercedes ha illustrato la propria strategia di lancio di una nuova architettura software per il display Hyperscreen e la prima collaborazione nel suo genere con Google Maps, oltre a una partnership con Nvidia per concentrarsi sui sistemi avanzati di assistenza alla guida (ADAS).

I contributi principali alla performance sono stati quelli di Tesla (con un rendimento del +68,4%), BMW (+23,0%) e Renault (+22,0%). Hyundai Electric & Energy System (-13,6%), ESS Tech (-42,8%) e Toshiba (-4,0%) hanno fornito il contributo peggiore al risultato.

Fonte: LGIM, Bloomberg, FastMarkets, Benchmark Mineral Intelligence, al 31 marzo 2023.

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

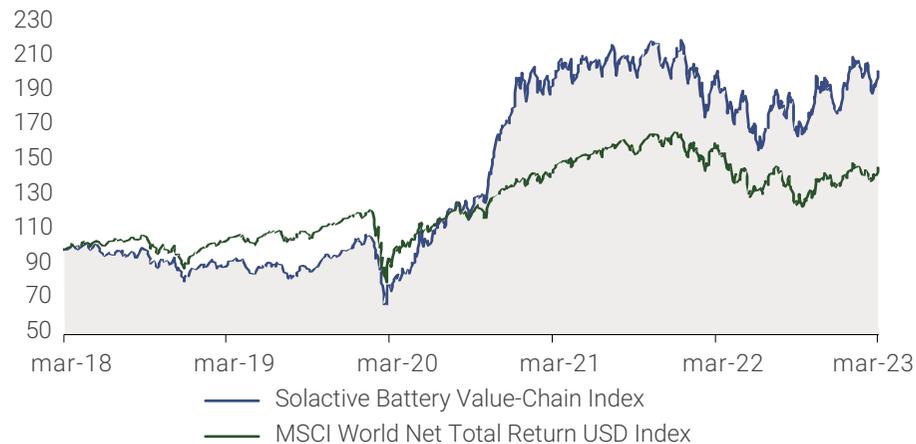
Battery Value-Chain

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 marzo 2023, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	12.74%	2.03%	155.79%	102.78%
Rendimenti annualizzati			36.79%	15.18%
Volatilità	17.67%	22.20%	22.03%	20.79%
Information Ratio	349.86%	9.15%	166.97%	73.01%
Drawdown Massimo	-10.26%	-22.68%	-29.07%	-37.30%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 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%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessun ribilanciamento nel I TRIM	nessun ribilanciamento nel I TRIM

Informazioni sul fondo

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

Rischi principali

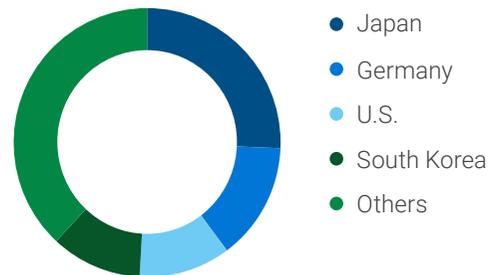
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Battery Value-Chain

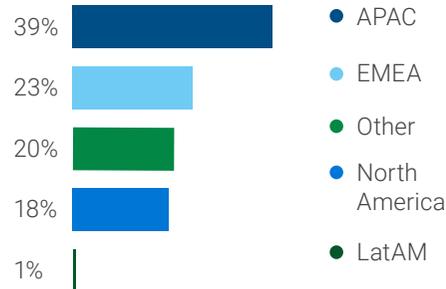
Caratteristiche

Composizione Geografica

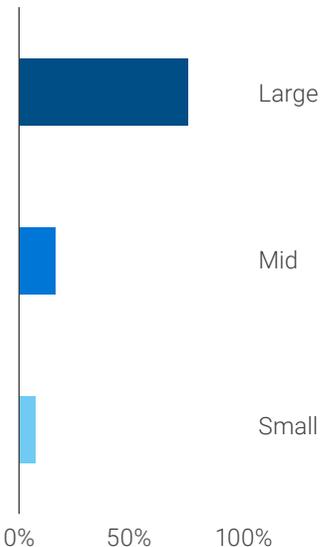
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Attuale	Q1 2022
EPS	1.87	2.43
Price/Sales	0.92	0.93
BPS	15.51	20.34
P/E Positivi	13.97	13.54
ROE	14.32	10.33
Price/Book	1.61	1.46
P/E (a 1 anno)	27.33	18.43
P/E (a 3 anni)	15.19	22.07
Sales (1 anno)	24,104	40,984
Sales (3 anni)	38,274	37,664

Overlap nomi

S&P 500	1.7%
MSCI World	1.6%
Nasdaq 100	3.7%
Totale titoli azionari: 29	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 marzo 2023.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

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

Rischi principali

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



Clean Energy

Società in evidenza

Valmet Oyj

Valmet è un fornitore finlandese di tecnologie, automazione e servizi per la conversione della biomassa e il controllo delle emissioni, specializzato nell'automazione dei combustori a letto fluido. Una delle sue innovazioni è la soluzione per la gassificazione della biomassa, che consente la sostituzione dei combustibili fossili con biogas, biocombustibili e biomateriali nei processi industriali su vasta scala. Tra le altre attività vi sono la conversione della biomassa in prodotti riciclabili come cellulosa, cartone, carta e tessuto, e la fornitura di centrali modulari per la produzione di energia sostenibile.

Le soluzioni dell'azienda comprendono il trattamento del legno per la conversione biomassa/energia, tecnologie di combustione per caldaie, soluzioni per la gassificazione, centrali elettriche, impianti di riscaldamento, soluzioni per il controllo delle emissioni in atmosfera nonché tecnologie di automazione che supportano la produzione di energia pulita. Valmet fornisce a grandi centrali a biomassa componenti (tra cui nastri trasportatori, attrezzature per screening e trattamento) e tecnologie per l'intero svolgimento dei processi, dalla ricezione, al trattamento, all'essiccazione, fino all'immissione nei combustori.

Valmet possiede un singolo Distributed Control System (DCS) denominato Valmet DNA per l'automazione dei processi delle centrali elettriche, i controlli delle macchine e il controllo qualità. Il sistema monitora la performance dei combustori a letto fluido e gestisce il combustibile offrendo al contempo all'utente trasparenza nella gestione delle informazioni.

Lo scorso anno Valmet ha annunciato di aver fornito un sistema di automazione a un impianto di valorizzazione energetica dei rifiuti, e di aver completato un sistema per caldaia a biomassa con depurazione e condensa del gas di scarico per una centrale elettrica in Europa e Asia.

Performance nel quarto trimestre

L'Indice Solactive Clean Energy NTR ha guadagnato il +4,5% nel corso del trimestre.

Secondo l'Electricity Market Report per il 2023 dell'Agenzia Internazionale dell'Energia (AIE), nei prossimi tre anni la quota delle rinnovabili nel mix di produzione globale dell'energia elettrica è destinata ad aumentare di circa il 20%, più di tutte le altre fonti messe insieme, passando dal 29% del 2022 al 35% del 2025. Questo aumento dovrebbe essere bilanciato da un calo della produzione di energia elettrica da combustibili fossili, con le emissioni generate dalla

produzione globale di energia elettrica che dovrebbero risultare stabili fino al 2025. Le politiche governative che sostengono gli investimenti nelle energie rinnovabili, come l'IRA negli Stati Uniti, sono state fondamentali per il raggiungimento di questi obiettivi.

Sebbene il crollo di SVB abbia avuto ripercussioni sul mercato delle tecnologie per il clima e probabilmente indurrà a prestare maggiore attenzione alla visibilità dei progetti, secondo l'ex governatore della Bank of England Mark Carney, è improbabile che abbia un impatto sostanziale sulla disponibilità di capitali di investimento.

In occasione della giornata dedicata agli investitori, Tesla ha presentato la strategia Master Plan 3 per assicurare alla Terra un futuro energetico completamente sostenibile; si tratta della terza fase del piano inizialmente presentato nel 2006. Nell'aggiornamento di quest'anno, Tesla ha incluso le strategie per aggiungere energie rinnovabili alla rete, oltre alla produzione di un maggior numero di pompe di calore e di VE.

I contributi principali alla performance sono stati quelli di SMA Solar (con un rendimento del +47,3%), First Solar (+45,2%) e Tesla (+68,4%). Per contro, Azure Power (-42,2%), PNE (-35,7%) e West Holding (-27,2%) hanno fornito il contributo peggiore al risultato.

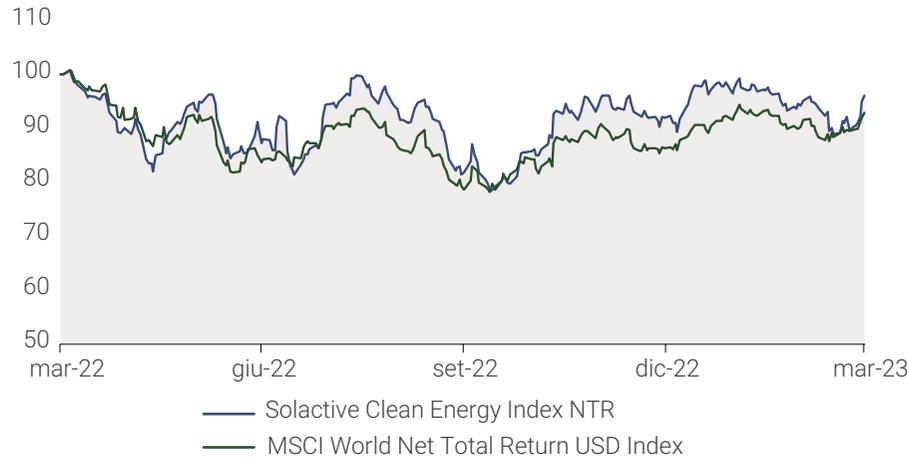
Fonte: LGIM, Bloomberg, AIE, Tesla, al 31 marzo 2023.

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

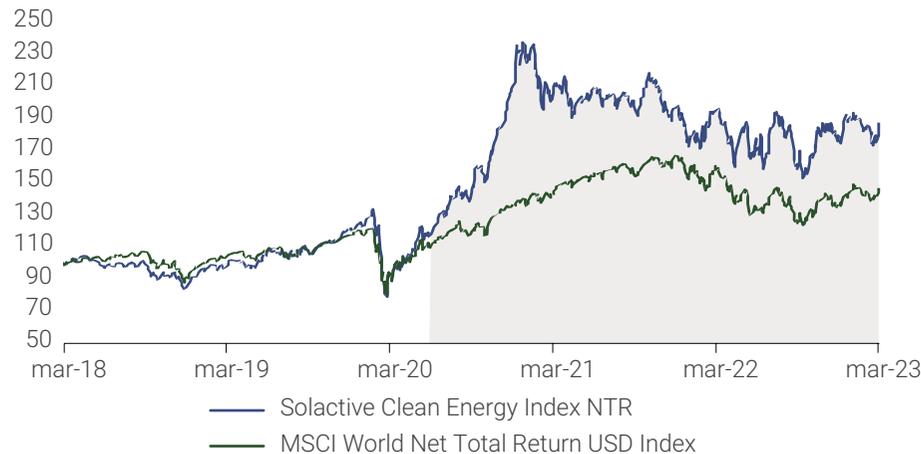
Clean Energy

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 marzo 2023, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	4.48%	-3.88%	100.68%	87.80%
Rendimenti annualizzati			26.15%	13.43%
Volatilità	20.80%	25.50%	23.58%	22.32%
Information Ratio	92.48%	-15.21%	110.92%	60.16%
Drawdown Massimo	-10.41%	-22.40%	-35.88%	-40.72%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 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%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti	
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

Informazioni sul fondo

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

Rischi principali

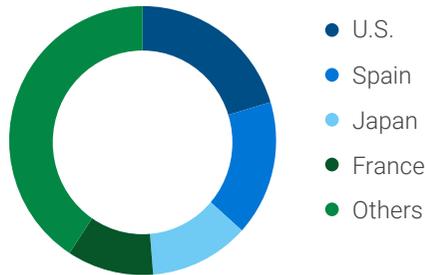
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Clean Energy

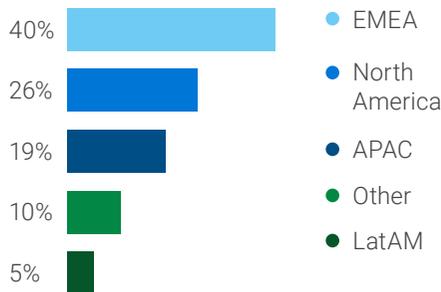
Caratteristiche

Composizione Geografica

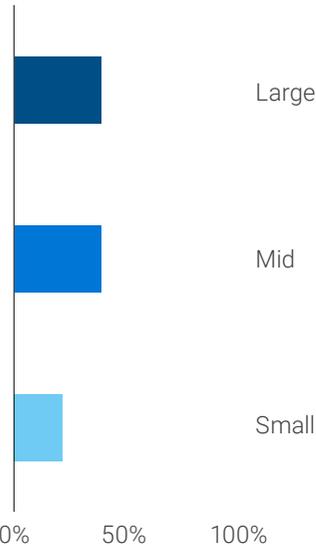
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q1 2022
EPS	0.76	1.01
Price/Sales	1.85	2.59
BPS	12.09	10.14
P/E Positivi	25.34	30.70
ROE	9.59	7.30
Price/Book	2.38	2.66
P/E (a 1 anno)	42.55	40.42
P/E (a 3 anni)	24.40	34.04
Sales (1 anno)	13,225	13,381
Sales (3 anni)	14,297	13,263

Overlap nomi

S&P 500	2.3%
MSCI World	2.1%
Nasdaq 100	2.7%
Totale titoli azionari: 43	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 marzo 2023.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

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

Rischi principali

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



Clean Water

Società in evidenza

Mueller Water Products

Mueller Water Products è una società nordamericana che fornisce servizi e attrezzature per la trasmissione, la distribuzione e la misurazione dell'acqua. È specializzata in sistemi per il trattamento dei fluidi e tecnologie smart water come sensori acustici, infrastrutture di misurazione avanzata (AMI), contatori automatici (AMR) e gestione dei dati nelle reti di distribuzione. Oltre metà dei ricavi deriva dalla fornitura di soluzioni per il flusso idrico, la parte restante dalle soluzioni per la gestione dell'acqua.

Mueller Water è il principale fornitore di valvole a saracinesca e idranti in Nordamerica e le sue tecnologie aiutano i clienti – soprattutto i comuni nella regione – ad investire nelle installazioni, la manutenzione e la riparazione delle reti idriche.

Mueller sfrutta i dati tratti da Internet delle cose (IoT), l'intelligenza artificiale (IA) e l'apprendimento automatico (ML) per raccogliere informazioni e fornire dati e analisi in tempo reale alle società di servizi di pubblica utilità, affinché individuino anomalie e rischi prima che divengano problemi. Ad esempio, possono individuare eventuali fuoriuscite e gestire la misurazione, il flusso e la pressione tramite la piattaforma di servizi digitali IoT Sentryx™.

Fonte: LGIM, Bloomberg, Global Water Intelligence, al 31 marzo 2023..

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

Questo strumento di water-intelligence raccoglie i dati inviati da sensori, valvole smart e contatori connessi all'infrastruttura idrica esistente, consentendo ai clienti di visualizzare scenari e prendere decisioni informate.

Nel 2021 Mueller ha arricchito il suo portafoglio con l'acquisizione di I2O Water, fornitore di soluzioni per il controllo remoto e l'ottimizzazione delle reti idriche. In precedenza aveva acquisito Krausz Industries e Singer Valve per rafforzare la sua infrastruttura idrica e le sue competenze ingegneristiche. Mueller ha una partecipazione in Echologics, società di tecnologia digitale con impronta globale specializzata nella rilevazione delle fuoriuscite.

Performance nel quarto trimestre

L'Indice Solactive Clean Water NTR ha guadagnato il +7,1% nel corso del trimestre.

Il mercato delle apparecchiature per il trattamento dei fluidi, in cui operano società come Mueller Water Products, è costituito principalmente da tubi (~70%), seguiti da pompe e valvole. Questo mercato è stato valutato 116 milioni di dollari nel 2022 e si prevede una crescita cumulativa del 20% circa nei prossimi cinque anni. È il segmento di maggiori dimensioni nel mercato delle tecnologie per l'acqua, seguito da trattamento biologico, trattamento fisico/chimico, gestione dei fanghi, disinfezione e rimozione dei solidi disciolti.

La crescita dell'industria farmaceutica e delle biotecnologie ha permesso al settore di diventare quello con il più alto tasso di crescita degli investimenti nel comparto idrico nei prossimi cinque anni. L'acqua di alta qualità è necessaria come ingrediente, nonché per la pulizia e la sanificazione e, con l'inasprimento delle normative sulle acque reflue, la tecnologia risulta essenziale per prevenire i rischi e ridurre i livelli di contaminazione.

Nel corso del trimestre, il fornitore di tecnologie e soluzioni digitali Badger Meter ha acquisito Syrinix, un fornitore di soluzioni idriche intelligenti. Tuttavia, l'acquisizione di Evoqua da parte di Xylem, con un premio del 33%, ha attirato maggiore attenzione, in quanto l'accordo tra le due società di ingegneria idrica, che dovrebbe essere finalizzato a giugno, ha un valore di 7,4 miliardi di dollari.

I contributi principali alla performance sono stati quelli di fornitori di soluzioni digitali e tecnologiche Norma Group (con un rendimento del +29,5%), Mueller Water Products (+30,0%) ed Evoqua (+25,6%). Tetra Technologies (-23,4%), Nov Inc (-11,2%) e China Lesso (-14,4%) hanno fornito il contributo peggiore al risultato.

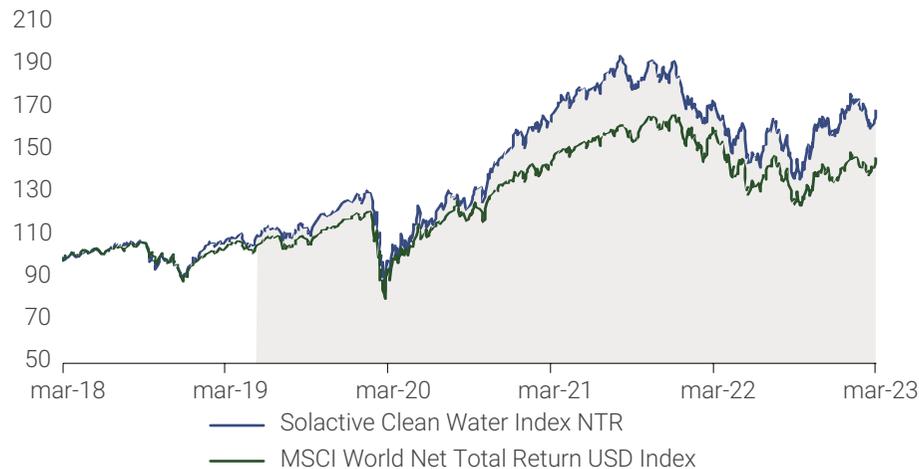
Clean Water

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 marzo 2023, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	7.09%	-1.14%	71.66%	69.19%
Rendimenti annualizzati			19.75%	11.08%
Volatilità	15.03%	20.60%	19.35%	19.91%
Information Ratio	210.41%	-5.54%	102.06%	55.67%
Drawdown Massimo	-9.09%	-20.80%	-29.87%	-36.00%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 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%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
Northwest Pipe	Alfa Laval
Ferguson Plc	Consolidated Water
Uponor Oyj	Nov Inc
	Tetra Technologies

Informazioni sul fondo

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

Rischi principali

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

Clean Water

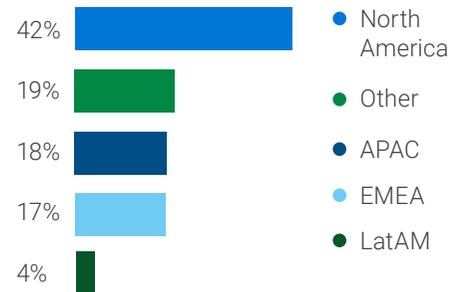
Caratteristiche

Composizione Geografica

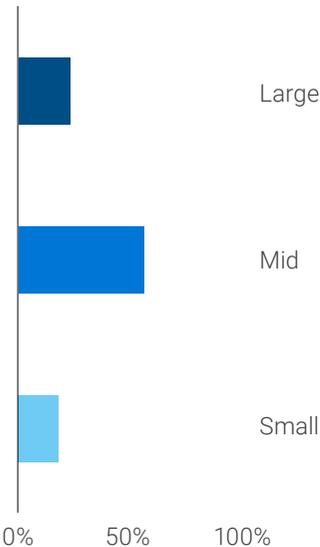
Per Domicilio



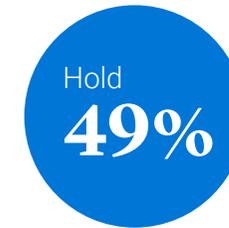
Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q1 2022
EPS	1.81	1.72
Price/Sales	2.49	2.71
BPS	14.58	13.81
P/E Positivi	25.11	27.15
ROE	13.11	12.01
Price/Book	3.07	3.69
P/E (a 1 anno)	30.88	28.24
P/E (a 3 anni)	21.99	26.74
Sales (1 anno)	2,516	2,605
Sales (3 anni)	2,864	2,207

Overlap nomi

S&P 500	0.6%
MSCI World	0.5%
Nasdaq 100	0.0%
Totale titoli azionari: 53	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 marzo 2023.

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

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

Rischi principali

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

Cyber Security

Società in evidenza

Atos

Atos è l'azienda leader in Europa nell'ambito di sicurezza informatica, cloud e calcolo ad alto rendimento. A livello globale, Atos offre soluzioni tra le più avanzate e complete nel settore della sicurezza informatica. Nel 2021 si è posizionata al primo posto nella classifica globale di Gartner per aver archiviato i ricavi più elevati nei servizi di sicurezza gestiti (MSS).

I prodotti offerti dalla divisione di Sicurezza digitale sono Identità digitali (infrastruttura fiduciaria per generare identità, proteggere i trasferimenti di dati e gestire le credenziali), Gestione di identità e accessi, Governance e protezione dei dati, Sicurezza dell'IoT, Sicurezza dell'ambiente di lavoro digitale, Sicurezza dei cloud ibridi, e Rilevamento e risposta avanzati. Le soluzioni di Atos sono utilizzate da clienti pubblici e privati nei settori di servizi finanziari e assicurativi, di sanità e scienze naturali, produzione e telecomunicazioni.

Dal 1997 Atos ha acquisito 73 aziende; tra le principali c'è Syntel, acquisita nel luglio 2018 per 3,5 miliardi di dollari, al fine di ampliare l'offerta di Atos di soluzioni IT a 360° in ambito cloud, social media, telefonia mobile, analisi dei dati, IoT e automazione.

Fonte: LGIM, Bloomberg, Nasdaq, al 31 marzo 2023.

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

Nel giugno 2022 Atos ha annunciato uno studio per la riorganizzazione dell'attività in due parti, SpinCo (Evidian) e Tech Foundations Perimeter (TFCo), in modo da avere una strategia più mirata.

Nel giugno 2022 Atos ha ampliato la partnership con IBM per fornire le proprie soluzioni per il monitoraggio della sicurezza informatica alla comunità IBM Cloud for Financial Services e aiutare i professionisti della finanza ad adottare la tecnologia cloud.

Atos sarà il sostenitore ufficiale dei servizi e delle operazioni di sicurezza informatica dei Giochi Olimpici 2024 di Parigi.

Performance nel quarto trimestre

L'indice ISE Cyber Security UCITS NTR ha guadagnato il +13,4% nel corso del trimestre.

A marzo la Casa Bianca ha annunciato la nuova Strategia nazionale statunitense per la sicurezza informatica, per potenziare la collaborazione internazionale. Gli Stati Uniti hanno inoltre raggiunto un accordo con l'UE, sulla base della bozza del Quadro transatlantico sulla privacy dei dati UE-USA pubblicata a dicembre, per consentire alle società multinazionali di trasferire dati personali tra le due regioni. Nell'UE è entrata in vigore la direttiva NIS2, che impone agli Stati membri di armonizzare le strutture deputate alla sicurezza informatica in tutto il blocco.

Tra le vittime di attacchi ransomware e violazioni dei dati figurano Royal, Yum, un database contenente i dati personali degli utenti di Twitter e Pepsi Bottling Ventures.

Fortinet ha lanciato il Cybercrime Atlas per aiutare le organizzazioni a mappare il panorama della criminalità informatica; Cloudflare ha lanciato le nuove soluzioni di sicurezza Zero Trust per le e-mail; Palo Alto ha lanciato una soluzione di infrastrutture cloud per il mercato svizzero; Darktrace ha lanciato il prodotto PREVENT/OT, basato sull'IA, che mappa i percorsi che i criminali informatici potrebbero seguire per interrompere le operazioni delle infrastrutture critiche dei clienti.

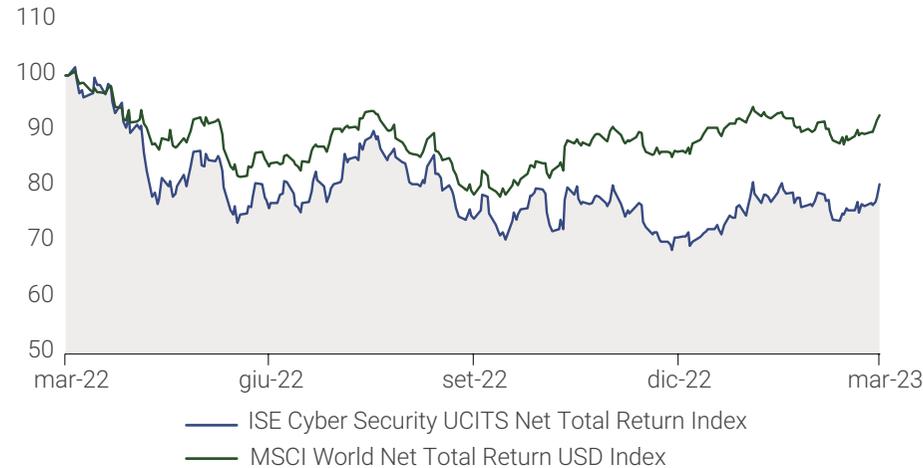
Nel corso del trimestre, Dell e CrowdStrike hanno stretto un'alleanza per la sicurezza informatica, mentre il fornitore canadese di software applicativi Open Text ha completato l'acquisizione di Micro Focus, acquistato con un premio dell'85%.

I contributi principali alla performance sono stati quelli di Fastly (con un rendimento del +116,9%), Palo Alto (+43,1%) e Fortinet (+35,9%). Gen Digital, precedentemente noto come NortonLifeLock (-19,5%), NetScout (-11,9%) e Telos (-50,3%) hanno fornito il contributo peggiore al risultato.

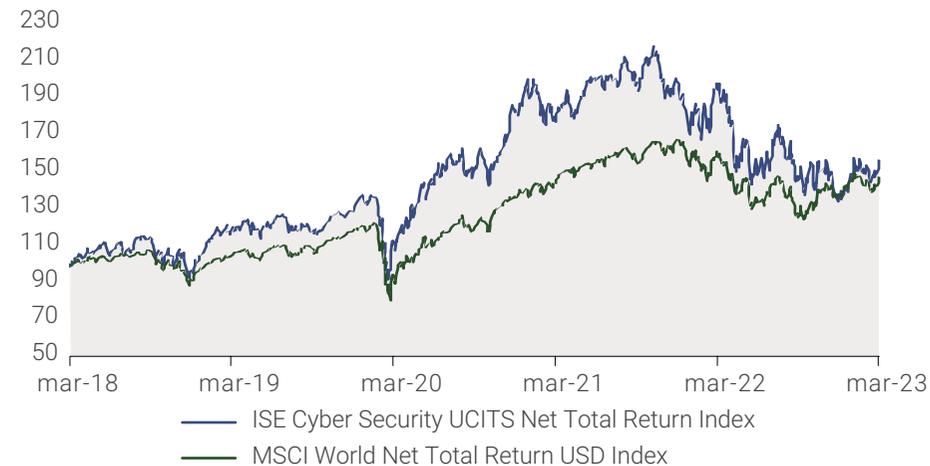
Cyber Security

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 marzo 2023, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	13.40%	-19.54%	40.43%	56.30%
Rendimenti annualizzati			11.99%	9.34%
Volatilità	24.10%	31.58%	25.86%	25.05%
Information Ratio	272.39%	-61.90%	46.38%	37.28%
Drawdown Massimo	-8.46%	-32.29%	-38.67%	-38.67%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 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%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessuna inclusione nel I TRIM	nessuna esclusione nel I TRIM

Informazioni sul fondo

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

Rischi principali

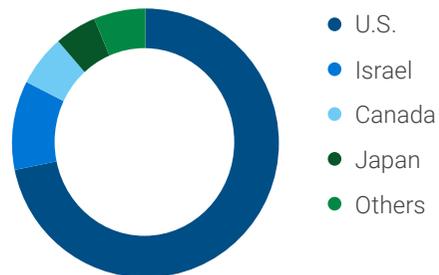
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Cyber Security

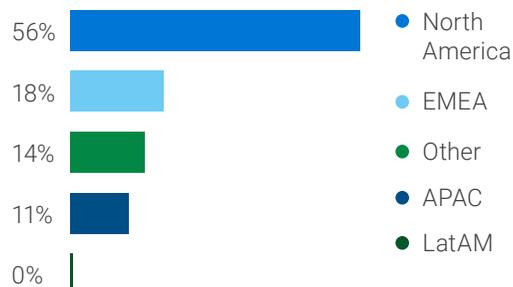
Caratteristiche

Composizione Geografica

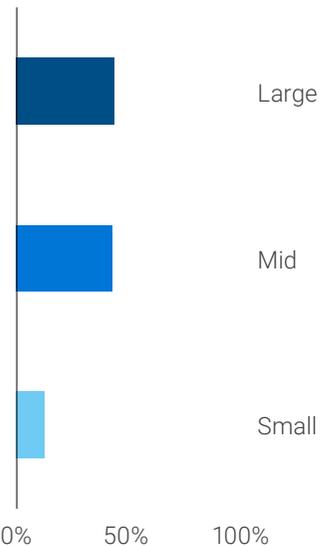
Per Domicilio



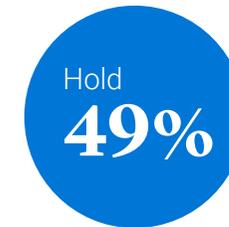
Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q1 2022
EPS	0.03	0.54
Price/Sales	4.02	5.24
BPS	5.69	7.77
P/E Positivi	26.14	34.22
ROE	-0.70	4.08
Price/Book	3.52	5.68
P/E (a 1 anno)	32.87	34.12
P/E (a 3 anni)	24.70	25.82
Sales (1 anno)	3,135	3,393
Sales (3 anni)	3,014	2,867

Overlap nomi

S&P 500	0.9%
MSCI World	0.9%
Nasdaq 100	2.8%
Totale titoli azionari: 43	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 marzo 2023.

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

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

Rischi principali

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



Digital Payments

Società in evidenza

Nuvei

Nuvei è un fornitore pure-play canadese di tecnologie di pagamento specializzato in gateway di pagamento, acquisizione merchant e servizi di transazione ed elaborazione. La sua piattaforma consente l'accettazione di oltre 600 metodi di pagamento alternativi (oltre a carte di debito e credito) in quasi 150 valute e oltre 200 mercati. La società offre quattro prodotti principali: pagamenti, payout, integrazioni di piattaforme e banking-as-a-service. Insieme a pay-in e payout, ottimizzazione e orchestrazione, la soluzione full-stack di Nuvei integra caratteristiche di sicurezza per la rilevazione delle frodi e la gestione del rischio in un unico strumento. I clienti possono inoltre monitorare i pagamenti e utilizzare i dati.

Con una presenza significativa in EMEA e Nordamerica, l'azienda si sta ampliando nei ME. In Asia, nel 2022, ha raggiunto Singapore e Hong Kong e ha recentemente lanciato le sue soluzioni in Australia per rafforzare la sua impronta globale.

Nel trimestre Nuvei ha acquisito Paya Holdings per USD1,4 miliardi con un premio del 23%. Quest'importante operazione diversifica i flussi di reddito di Nuvei rispetto ai settori più discrezionali in cui operava storicamente come il gaming, il retail

online, i viaggi e la mobilità. L'acquisizione ha altresì diversificato la società a livello geografico, potenziandone l'offerta nei settori dei pagamenti digitali e dell'e-commerce. Paya Holdings, acquirente, gateway di pagamento, elaboratore e fornitore di tecnologia nordamericano, è stato parte del nostro portafoglio fino all'acquisizione. In precedenza, Nuvei aveva acquisito Paymentez per ampliare la sua impronta in America latina, SimplexCC per fornire una soluzione migliore per i pagamenti in criptovalute, Mazooma Technical Services per migliorare le soluzioni di pagamento in tempo reale in Nordamerica e altre piattaforme di pagamento tecnologiche.

Performance nel quarto trimestre

L'Indice Solactive Digital Payments NTR ha guadagnato il +9,8% nel corso del trimestre.

Nuovi studi condotti da Juniper Research hanno esplorato le previsioni di crescita in varie aree dei pagamenti digitali, dall'open banking alle transazioni con carte virtuali. Dagli studi è emerso che il valore delle transazioni di open banking dovrebbe salire con un CAGR del 55% dal 2023 fino a 330 miliardi di dollari nel 2027, mentre il numero di pagamenti istantanei dovrebbe salire con un CAGR del 33% dal 2023 fino a 235 miliardi nel 2027.

Oltre 100 Paesi hanno in corso studi sulle valute digitali delle banche centrali (CBDC), ma solo 11 ne hanno lanciata una. Nel corso del trimestre, il Tesoro del Regno Unito e la Bank of England hanno avviato una consultazione sulla sterlina digitale, la Banca Centrale Europea ha indicato il 2027 come possibile data di emissione di un euro digitale e la Reserve Bank of Australia ha iniziato a esplorare i potenziali benefici di una CBDC insieme al Digital Finance Cooperative Research Centre (DFCRC).

Nel metaverso, Worldline ha lanciato un centro commerciale su Decentraland, dove gli utenti possono effettuare transazioni con o senza criptovaluta. OneSpan ha acquisito la start-up australiana ProvenDB specializzata nella tecnologia per la blockchain, con l'obiettivo di integrare la propria tecnologia con la Piattaforma cloud per le transazioni e migliorare le caratteristiche di integrità e garanzia dei propri pagamenti digitali.

I contributi principali alla performance sono stati quelli di Nuvei (con un rendimento del +71,2%), Remitly (+48,0%) e OneSpan (+56,4%), grazie a risultati positivi. Marqeta (-25,2%), Fidelity National Information Services (FIS) (-19,2%) e Repay Holdings (-18,4%) hanno fornito il contributo peggiore al risultato.

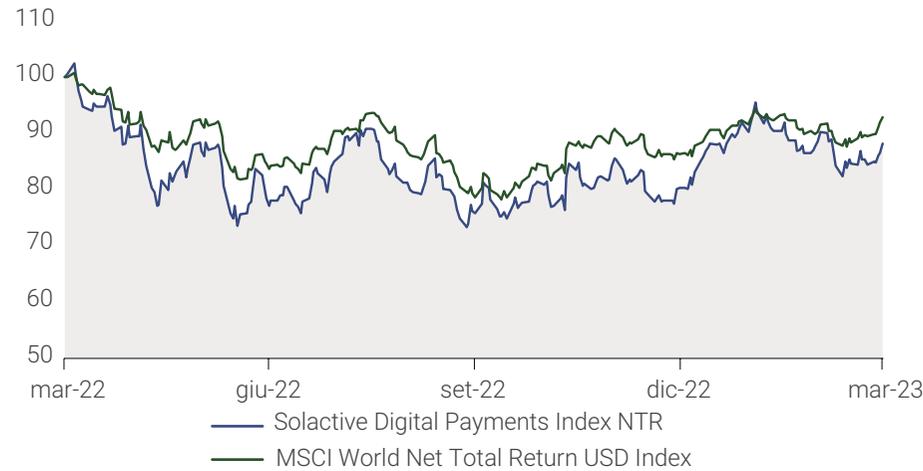
Fonte: LGIM, Bloomberg, Juniper Research, al 31 marzo 2023.

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

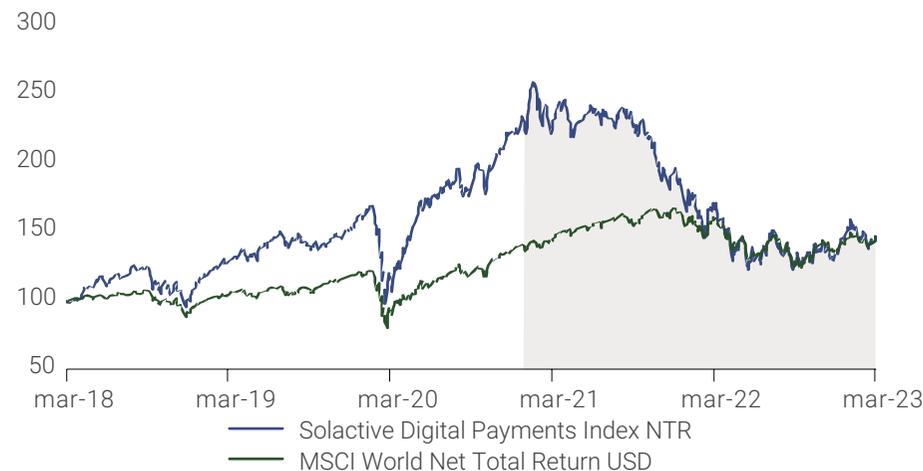
Digital Payments

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 marzo 2023, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	9.82%	-11.77%	27.04%	47.01%
Rendimenti annualizzati			8.31%	8.01%
Volatilità	24.11%	31.90%	27.78%	27.41%
Information Ratio	189.30%	-36.91%	29.92%	29.21%
Drawdown Massimo	-13.76%	-28.52%	-52.89%	-52.89%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 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%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessun ribilanciamento nel I TRIM	nessun ribilanciamento nel I TRIM

Informazioni sul fondo

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

Rischi principali

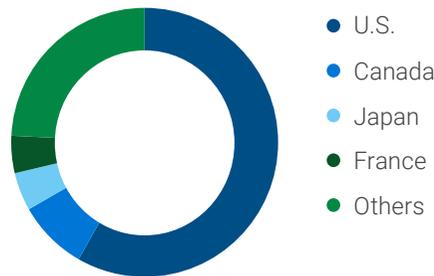
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Digital Payments

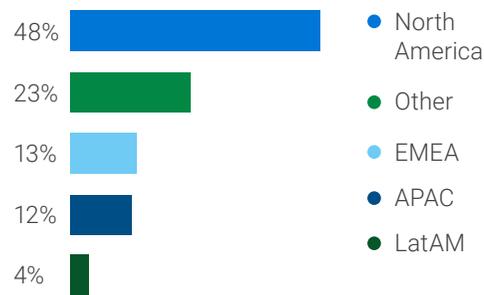
Caratteristiche

Composizione Geografica

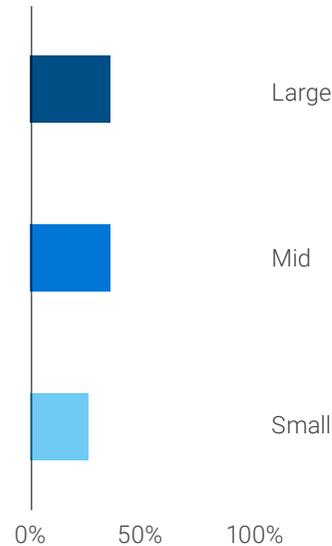
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q1 2022
EPS	0.46	0.95
Price/Sales	3.18	4.47
BPS	8.89	10.31
P/E Positivi	34.66	35.44
ROE	3.25	5.38
Price/Book	3.40	4.10
P/E (a 1 anno)	31.51	27.85
P/E (a 3 anni)	19.60	24.51
Sales (1 anno)	4,722	4,477
Sales (3 anni)	5,927	5,248

Overlap nomi

S&P 500	3.0%
MSCI World	2.1%
Nasdaq 100	1.2%
Totale titoli azionari: 41	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 marzo 2023. Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

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

Rischi principali

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



Ecommerce Logistics

Società in evidenza

SAP

SAP è una società software con sede in Germania, attiva nel segmento tecnologico della logistica e-commerce. La stragrande maggioranza dei suoi ricavi deriva dal segmento cloud e software, ma l'azienda dispone anche di un ramo supporto e servizi. Il segmento cloud e software è stato quello che si è sviluppato maggiormente, con una crescita annua dei ricavi del 33% nel 2022.

Il cloud è un segmento critico dell'IT e, così come la sicurezza informatica, potrebbe subire meno tagli da parte dei clienti nonostante i budget più ristretti. Se da un lato nel breve periodo gli ostacoli macroeconomici come l'inflazione salariale, l'aumento dei tassi e i problemi delle filiere potrebbero ripercuotersi su SAP attraverso i clienti, l'azienda è ben posizionata per beneficiare del processo di trasformazione digitale a lungo termine.

I prodotti dell'azienda si inseriscono in diversi settori: pianificazione delle risorse aziendali, gestione finanziaria, piattaforma di tecnologia business, CRM ed esperienza clienti, gestione del capitale umano, gestione della filiera, gestione della spesa. Per quanto riguarda la gestione delle forniture, SAP offre soluzioni di pianificazione e logistica. Le soluzioni per la

pianificazione combinano la pianificazione di vendite e operazioni con le previsioni e la programmazione della domanda e delle scorte. La soluzione Yard Logistics è un'applicazione che consente ai clienti di ottenere una visibilità migliore sulle attività in loco.

Nel 2022 SAP ha acquisito le startup di analisi dei dati Askdata e Innaas e nel 2023 ha annunciato la cessione del fornitore di software di experience management Qualtrics. Questo potrebbe migliorare il profilo di liquidità di SAP e contribuire alla sua redditività nel 2023.

Performance nel quarto trimestre

L'indice Solactive eCommerce Logistics ha guadagnato il +10,5% nel corso del trimestre.

Shopify e Google Cloud hanno avviato una partnership per risolvere il problema dell'abbandono delle ricerche che, secondo le stime, costa al settore della vendita al dettaglio globale oltre 2.000 miliardi di dollari all'anno. Grazie a questa integrazione, i clienti di Shopify potranno utilizzare la tecnologia IA di Google per aumentare i volumi di ricerca e migliorare l'esperienza di acquisto dei clienti.

Sulla scia dell'interesse suscitato da ChatGPT nell'ultimo trimestre, Amazon è una delle società più attivamente concentrate sull'IA generativa per ravvivare l'interesse nei confronti del cloud computing, un settore la cui crescita ha subito un forte rallentamento negli ultimi mesi. Amazon utilizza strumenti di IA per migliorare i risultati delle ricerche, generare suggerimenti ed effettuare chat con i clienti online.

I contributi principali alla performance sono stati quelli di Shopify (con un rendimento del +37,5%), FedEx (+32,7%) e Zalando (+18,0%). FedEx ha riportato ottimi risultati in termini di utili nonostante i tagli annunciati a inizio anno. Anche Kuehne + Nagel si è distinta in positivo sulla scia degli ottimi risultati registrati nel 2022 a dispetto delle problematiche macroeconomiche e geopolitiche che l'azienda prevede si protrarranno per tutto il 2023. Dopo la conclusione della Roadmap 2022 a dicembre, la società ha annunciato la Roadmap per il 2026, in cui lo sviluppo del proprio ecosistema digitale è uno dei quattro pilastri. Per contro, CJ Logistics (-17,4%), Ocado (-11,5%), a causa dell'impatto dell'inflazione sulle vendite, e Concentrix (-8,5%) hanno fornito il contributo peggiore al risultato.

Fonte: LGIM, Bloomberg, Transport Intelligence Logistics, al 31 marzo 2023.

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

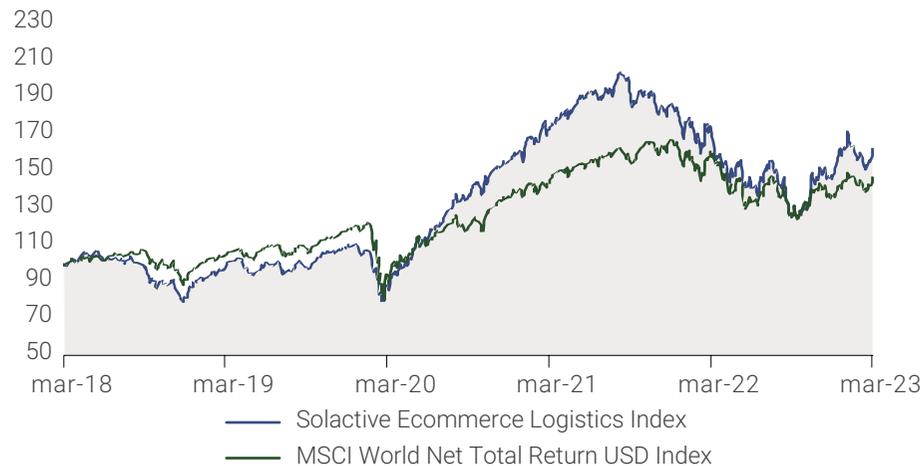
Ecommerce Logistics

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 marzo 2023, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	10.49%	-4.60%	82.69%	62.49%
Rendimenti annualizzati			22.26%	10.19%
Volatilità	17.48%	21.41%	17.90%	17.38%
Information Ratio	281.71%	-21.50%	124.40%	58.63%
Drawdown Massimo	-11.91%	-27.10%	-39.20%	-39.20%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 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%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessun ribilanciamento nel I TRIM	nessun ribilanciamento nel I TRIM

Informazioni sul fondo

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

Rischi principali

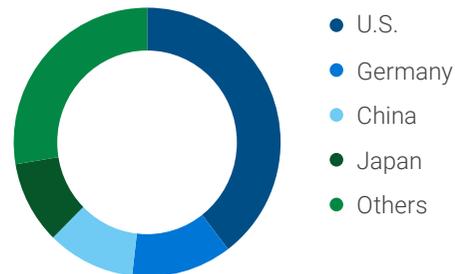
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Ecommerce Logistics

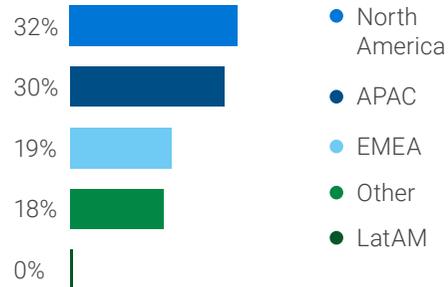
Caratteristiche

Composizione Geografica

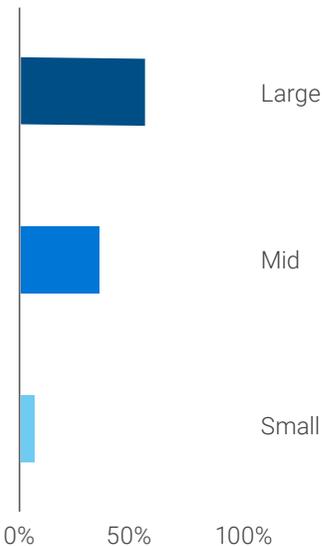
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q1 2022
EPS	2.60	2.19
Price/Sales	0.72	0.93
BPS	17.47	17.64
P/E Positivi	13.74	17.28
ROE	11.69	13.50
Price/Book	2.22	3.15
P/E (a 1 anno)	24.63	29.21
P/E (a 3 anni)	11.77	16.29
Sales (1 anno)	51,151	45,925
Sales (3 anni)	59,679	55,115

Overlap nomi

S&P 500	4.1%
MSCI World	3.8%
Nasdaq 100	2.3%
Totale titoli azionari: 36	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 marzo 2023.

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

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

Rischi principali

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



Emerging Cyber Security

Società in evidenza

Renesas Electronics

Renesas Electronics è un fornitore giapponese di soluzioni per semiconduttori per i settori auto, industriale, elettrodomestici, automazione e tecnologia e per applicazioni IoT. Con la missione "Enabling the New Normal", l'azienda è attiva nel segmento emergente del nostro portafoglio, con una specializzazione in sicurezza hardware e computing quantistico.

Renesas integra soluzioni di sicurezza in dispositivi IoT come videocamere e dispositivi medici indossabili, offrendo un protocollo Internet sicuro (IP) per la sicurezza autonoma. Essendo connessi alla rete, i dispositivi IoT sono costantemente esposti a numerose minacce. Le soluzioni dell'azienda, come la gamma RX, comprendono una tecnologia solida che si avvale di un sistema TSIP integrato e fornisce una connessione sicura ai dispositivi IoT endpoint.

Renesas ha integrato la tecnologia di sicurezza quantistica nella sua gamma di microcontroller che utilizzano i blocchi Secure Cryptographic Engine (SCE) e Trusted Secure IP (TSIP).

I principali flussi di reddito di Renesas derivano dai settori automotive e IoT industriale e infrastrutturale. A febbraio ha annunciato un riacquisto di azioni e dichiarato risultati superiori alle aspettative, sostenuti da una solida domanda di chip per auto, nonostante il rallentamento nel

Fonte: LGIM, Bloomberg, al 31 marzo 2023.

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

settore dell'elettronica di consumo. Renesas è ben posizionata per beneficiare anche dei trend strutturali dell'elettrificazione della propulsione, dei sistemi avanzati di guida assistita e della produzione di chip industriali per il lavoro da remoto, le reti 5G e i data center.

Nel 2022 Renesas ha acquisito Steradian Semiconductors per migliorare le soluzioni radar e Reality Analytics per inserirsi nel segmento dati per sensori non visuali con le soluzioni AI/ML. Nel 2021 ha acquisito Celeno Communications, fornitore di soluzioni wireless, e Dialog Semiconductors, fornitore di circuiti integrati utilizzati nelle applicazioni IoT.

Performance nel quarto trimestre

L'Indice Solactive Emerging Cyber Security NTR ha guadagnato il +18,2% nel corso del trimestre.

Il Regno Unito ha presentato una strategia quantistica, con la quale mira a diventare entro il 2033 un'economia leader nel settore dei sistemi quantistici. Il Paese ha stanziato 2,5 miliardi di sterline per un programma di ricerca e innovazione. Da un lato, le tecnologie quantistiche potrebbero consentire la crescita di molte aree, tra cui la sicurezza informatica; dall'altro, potrebbero permettere di decriptare i codici tradizionali; in merito a questa preoccupazione, il National Cyber Security Centre (NCSC) ha pubblicato una direttiva sulla transizione verso una crittografia

sicura dal punto di vista quantistico e ha annunciato una collaborazione con il National Quantum Technologies Programme.

Gli attacchi informatici promossi dallo Stato russo continuano, come evidenziato nel rapporto Threat Intelligence di Microsoft sulle attività russe. Secondo il rapporto, nel 2023 la Russia ha preso di mira soprattutto organizzazioni governative di Stati europei che forniscono aiuti all'Ucraina.

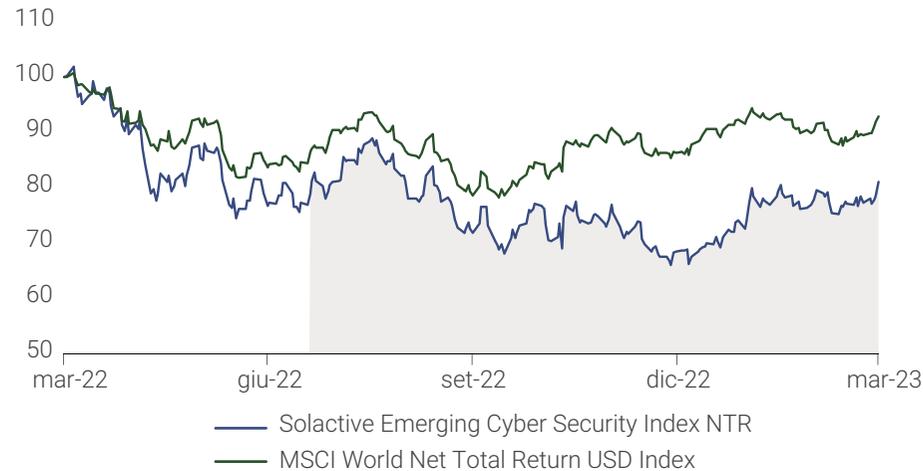
Nell'ambito delle aree emergenti della sicurezza informatica, Cloudflare, società leader nella crittografia post-quantistica, si è impegnata a offrire gratuitamente questo servizio a tutti i clienti, a sostegno di una rete Internet più democratica e resiliente. Nel frattempo, Rapid7 ha acquisito Minerva Labs, fornitore di tecnologia per la prevenzione dai ransomware, con l'obiettivo di potenziare le proprie capacità di detection & response (MDR).

I contributi principali alla performance sono stati quelli di Fastly (con un rendimento del +116,9%), operante nell'ambito della protezione dei cloud, Renesas Electronics (+59,5%), nella sicurezza hardware e OneSpan (+56,4%), nell'identificazione. Il contributo peggiore al risultato è giunto da Telos (-50,3%), operante nell'ambito della gestione delle minacce, Rackspace (-36,3%), nella protezione dei cloud e NetScout Systems (-11,9%), nella protezione dei dati.

Emerging Cyber Security

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 marzo 2023, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	18.15%	-18.99%	71.94%	113.49%
Rendimenti annualizzati			19.81%	16.37%
Volatilità	25.82%	33.76%	29.33%	28.96%
Information Ratio	369.26%	-56.28%	67.56%	56.54%
Drawdown Massimo	-6.60%	-35.34%	-46.08%	-46.08%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 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%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
Elan Microelectronis	Fingerprint Cards
eMemory Technology	
GB Group	
Infineon Technologies	
IonQ Inc	
Mitek Systems	
SentinelOne	

Informazioni sul fondo

Ticker	ESPY IM	ISIN	IE000ST40PX8
TER	0.49%	Data di lancio	07/09/2022
Valuta	USD	Data di lancio dell'indice	18-Jul-22
Prestito di titoli	No	Metodo di replica	Fisica

Rischi principali

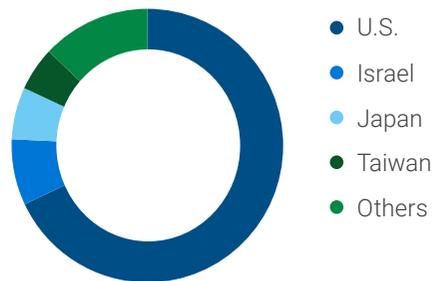
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Emerging Cyber Security

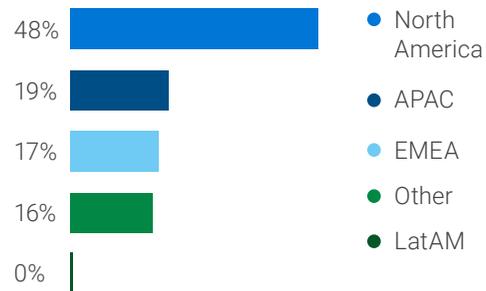
Caratteristiche

Composizione Geografica

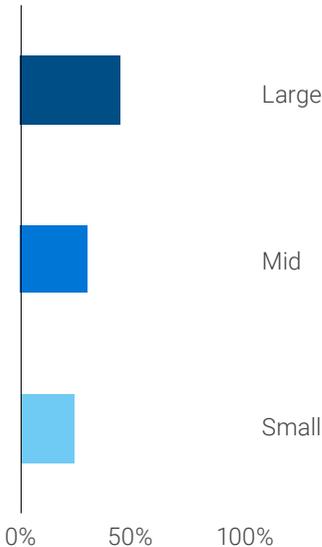
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q1 2022
EPS	0.11	0.44
Price/Sales	4.07	6.41
BPS	5.45	5.64
P/E Positivi	30.81	30.07
ROE	2.08	4.34
Price/Book	3.52	5.11
P/E (a 1 anno)	39.56	37.33
P/E (a 3 anni)	24.34	27.50
Sales (1 anno)	5,480	5,756
Sales (3 anni)	6,573	5,708

Overlap nomi

S&P 500	1.6%
MSCI World	1.5%
Nasdaq 100	4.8%
Totale titoli azionari: 38	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 marzo 2023.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

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

Rischi principali

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



Global Thematic

Performance nel quarto trimestre

L'Indice Solactive L&G Global Thematic NTR ha guadagnato il +9,6% nel corso del trimestre.

L'indice ha iniziato l'anno in positivo, con un rendimento del +9,3% a gennaio; a febbraio ha subito un arretramento del -2,3% per poi far segnare un +2,6% a marzo.

Il solido inizio d'anno è stato in linea con l'andamento dei mercati azionari, che hanno beneficiato dell'ottimismo dovuto all'apparente raffreddamento dell'inflazione negli Stati Uniti e all'allentamento delle restrizioni legate al COVID in Cina – tutti segnali di una possibile ripresa dell'economia. A gennaio tutti i temi hanno contribuito alla performance, con Catena del valore delle batterie, Intelligenza artificiale, e Robotica e automazione a fare da capofila. All'interno del tema della Catena del valore delle batterie, le società di estrazione del litio e i produttori di veicoli elettrici (VE) hanno contribuito in maniera decisiva alla performance. La performance del tema dell'Intelligenza artificiale è stata sostenuta dall'entusiasmo per la proposta di acquisizione da parte di Microsoft di una partecipazione in OpenAI, società proprietaria di ChatGPT. La performance è stata incrementata anche da C3.ai, che ha beneficiato del lancio di un nuovo prodotto. Il tema di Robotica e automazione è stato favorito dalla proposta di acquisizione del fornitore di software di misurazione National Instruments da parte di Emerson Electric.

Fonte: LGIM, Bloomberg, al 31 marzo 2023.

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

La volatilità ha iniziato a salire a febbraio in quanto il dollaro USA si è rafforzato e i mercati hanno iniziato a scontare le decisioni di politica monetaria aggressiva delle principali banche centrali, che hanno aumentato i tassi nel corso del mese a causa di un'inflazione persistente. Il tema dell'Intelligenza artificiale ha continuato a contribuire alla performance. Nell'ambito del tema della Sicurezza informatica emergente, il fornitore di protezione per il cloud Fastly e il fornitore di sicurezza hardware Renesas hanno sostenuto i rendimenti sulla scia di una forte crescita dei ricavi e risultati positivi. Nell'ambito del tema dell'Acqua pulita, Norma ha messo a segno un'impennata grazie alle indiscrezioni sull'attività di M&A. I temi di Innovazioni nel settore farmaceutico, Logistica per e-commerce ed Energia pulita hanno fornito il contributo peggiore. Il tema delle Innovazioni nel settore farmaceutico ha registrato un rallentamento, dopo essere stato il più remunerativo nel 2022. Nell'ambito del tema della Logistica per e-commerce, i rivenditori al dettaglio che possiedono tecnologie per la logistica come Zalando, Shopify, Ocado e Alibaba hanno risentito dell'impatto dell'inflazione mediante una domanda al consumo più debole e una maggiore compressione dei margini. Nel tema dell'Energia pulita, i produttori di energie rinnovabili nei segmenti di servizi di pubblica utilità e produzione indipendente di energia sono stati tra i più penalizzanti.

A marzo la volatilità è salita fino a toccare il punto più alto del trimestre nei giorni vicini al crollo di SVB. Il tema dell'Intelligenza artificiale è rimasto uno dei più

favorevoli, insieme a Sicurezza informatica emergente e Logistica per e-commerce. I temi di Innovazioni nel settore farmaceutico, Acqua pulita e Innovazioni nel settore sanitario hanno subito un arretramento. Il ritardo nella richiesta di una terapia ha pesato sulle Innovazioni nel settore farmaceutico e l'impatto di possibili limitazioni alla copertura del prodotto di CareDx nell'ambito di Medicare ha frenato le Innovazioni nel settore sanitario.

Nel corso del trimestre, su base tematica, i temi che hanno contribuito maggiormente alla performance sono stati Intelligenza Artificiale (con un rendimento del +22,8%), Sicurezza informatica emergente (+18,2%) e Catena del valore delle batterie (+12,7%), mentre le Innovazioni nel settore farmaceutico hanno subito una flessione (-4,1%).

A livello di singoli titoli, i contributi principali alla performance sono stati quelli di Fastly (con un rendimento del +116,9%) del nostro tema della Sicurezza informatica emergente; Tesla (+68,4%) nell'ambito di Catena del valore delle batterie, Energia pulita e Intelligenza artificiale; e il produttore di farmaci oncologici Seagen (+57,6%) all'interno del nostro portafoglio di Innovazioni nel settore farmaceutico. PharmaMar (-30,2%) nell'ambito delle Innovazioni nel settore farmaceutico, PNE (-35,7%) nell'ambito dell'Energia pulita e Alnylam Pharmaceuticals (-15,7%) nell'ambito di Innovazioni nel settore farmaceutico e sanitario hanno fornito il contributo peggiore.

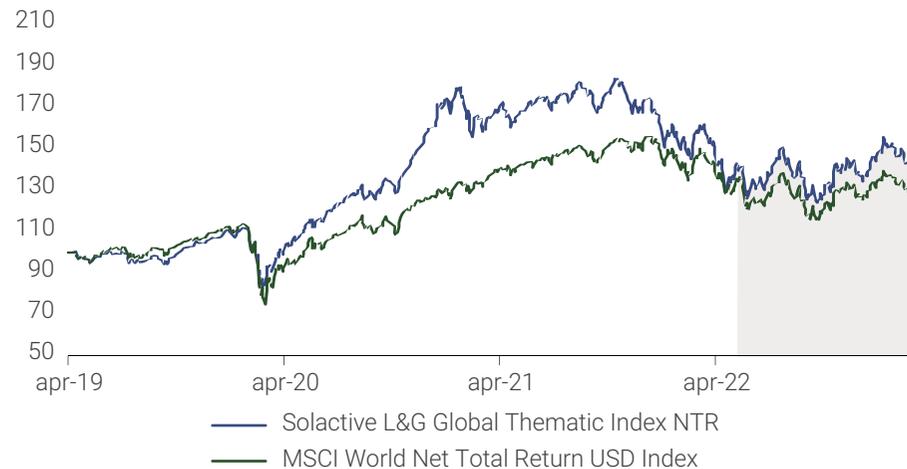
Global Thematic

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 marzo 2023, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni
Rendimenti cumulativi	9.56%	-5.64%	60.31%
Rendimenti annualizzati			17.05%
Volatilità'	15.94%	22.09%	18.69%
Information Ratio	277.56%	-25.55%	91.22%
Drawdown Massimo	-8.79%	-23.32%	-32.55%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 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%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessun ribilanciamento nel I TRIM	nessun ribilanciamento nel I TRIM

Informazioni sul fondo

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

Rischi principali

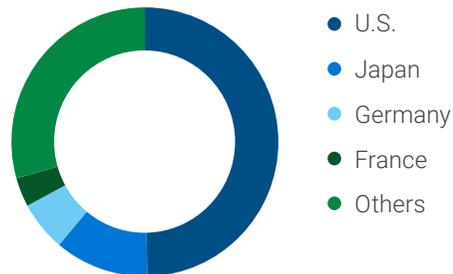
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Global Thematic

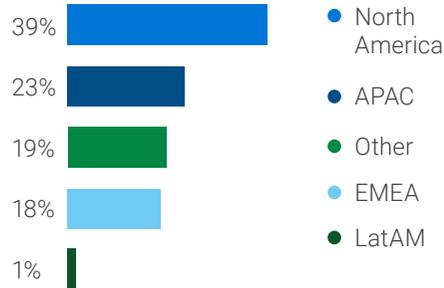
Caratteristiche

Composizione Geografica

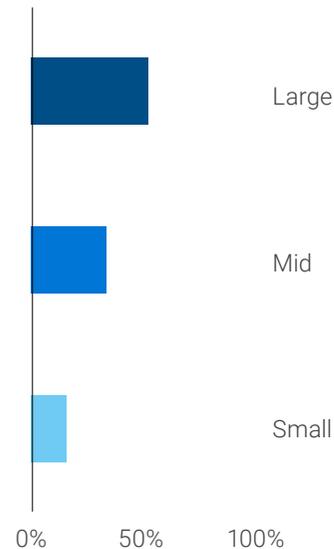
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q1 2022
EPS	1.30	1.21
Price/Sales	3.29	4.08
BPS	14.09	13.21
P/E Positivi	25.34	27.02
ROE	10.61	10.36
Price/Book	3.41	4.18
P/E (a 1 anno)	36.19	37.40
P/E (a 3 anni)	23.06	27.90
Sales (1 anno)	12,502	13,181
Sales (3 anni)	16,003	14,727

Overlap nomi

S&P 500	11.4%
MSCI World	13.5%
Nasdaq 100	9.1%
Totale titoli azionari: 380	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 marzo 2023.

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

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

Rischi principali

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



Healthcare Technology

Società in evidenza

Align Technology

Da oltre 25 anni Align Technology è un operatore all'avanguardia e leader nella progettazione e produzione di sistemi di terapie ad allineamento invisibile, scanner intraorali, materiali proprietari e servizi digitali CAD/CAM utilizzati in odontoiatria, ortodonzia e archiviazione di documentazione dentale. Align ha curato oltre 14,5 milioni di persone con Invisalign®, l'apparecchio invisibile più avanzato sul mercato, e di recente ha lanciato Invisalign® First per i bambini di età superiore ai 6 anni a seguito di recenti approvazioni per espandere il mercato a cui si rivolge.

Il segmento degli Aligner invisibili, che comprende i prodotti Invisalign® e prodotti accessori, rappresenta la maggior parte del fatturato della società, circa l'80%. Il resto dei ricavi arriva dal segmento di Sistemi di imaging e servizi CAD/CAM, che comprende i sistemi iTero® e le soluzioni di scansione e software che aiutano i professionisti dell'ortodonzia a integrare i flussi di lavoro e ad ampliare la diagnostica.

I clienti di Align sono principalmente specialisti in odontoiatria, dentisti e organizzazioni di assistenza odontoiatrica (DSO) che distribuiscono i prodotti agli studi specializzati.

Di recente, Align ha superato le aspettative del mercato chiudendo il 2022 con una performance più solida del previsto. Dopo un 2020 eccezionale, la società ha dovuto gestire una concorrenza agguerrita e un contesto macroeconomico difficile per quanto riguarda la spesa discrezionale, ma questi strumenti continuano a guadagnare quote di mercato rispetto agli apparecchi tradizionali. Align Technology si sta espandendo anche geograficamente in Giappone e in Cina, e ha ampliato le partnership, come quella con il fornitore di soluzioni di stampa 3D Desktop Metal che ne espande il potenziale nell'odontoiatria restaurativa.

Performance nel quarto trimestre

L'indice ROBO Global Healthcare Technology and Innovation ha guadagnato il +3,3% nel corso del trimestre.

In generale, le società di tecnologia sanitaria sono trattate a valutazioni relativamente ridotte rispetto alla media di lungo periodo del periodo antecedente e successivo la pandemia. I guadagni sono stati sostenuti dal tema dell'Analisi dei dati (+14,5%), ma compensati da Medicina rigenerativa (-12,6%) e Medicina di precisione (-11,9%). Abbiamo continuato a ravvisare importanti passi avanti sul fronte dell'innovazione, come dimostra l'accordo di licenza

tra Vertex/CRISPR. Questo si basa sull'obiettivo di creare terapie cellulari e genetiche per debellare gravi malattie e consolida la leadership di questi due business in queste modalità mediante accelerazione dello sviluppo delle Terapie cellulari ipoimmuni di Vertex per la cura del diabete di tipo 1.

Natera ha annunciato che il MoIDX (Molecular Diagnostics Services Program) coprirà la malattia minima residua (MRD) molecolare di Signatera per i pazienti con tumore al seno di grado IIb o superiore, compresi i tipi HR-positivo, HER2 e triplo negativo, aggiungendosi al monitoraggio esistente per il colon-retto, la vescica e il cancro. L'impatto sul mercato è stato evidente, con il titolo che è balzato del 17% in una sola giornata. Il prezzo medio di vendita del trattamento è stimato in 2.500-3.500 dollari e ci sono decine di migliaia di pazienti idonei ogni anno, il che potrebbe portare a un incremento di 30 milioni di dollari quest'anno e a un possibile aumento del 3-5% dei ricavi solo quest'anno.

I contributi principali alla performance sono stati quelli di Align Technology (con un rendimento del +58,4%), Natera (+38,2%) e Catalent (+46,0%). Arrowhead Pharmaceuticals (-37,4%), Twist Bioscience (-36,7%) e Diasorin (-24,5%) hanno fornito il contributo peggiore al risultato.

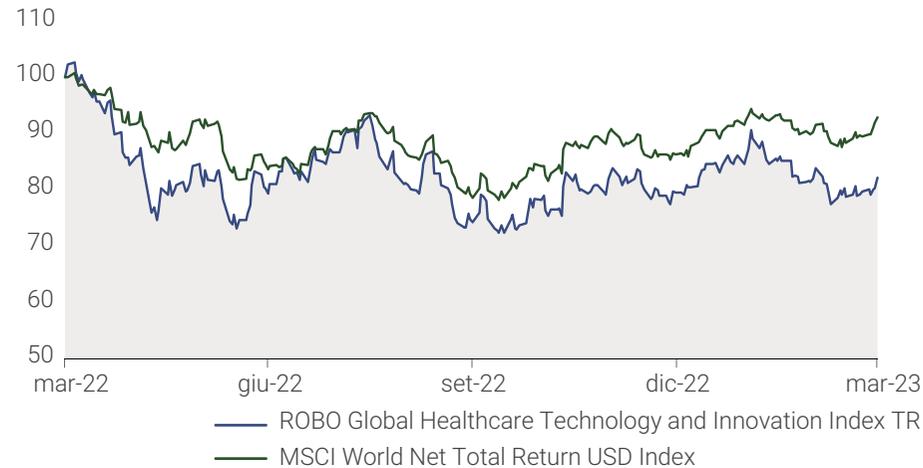
Fonte: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®, al 31 marzo 2023.

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

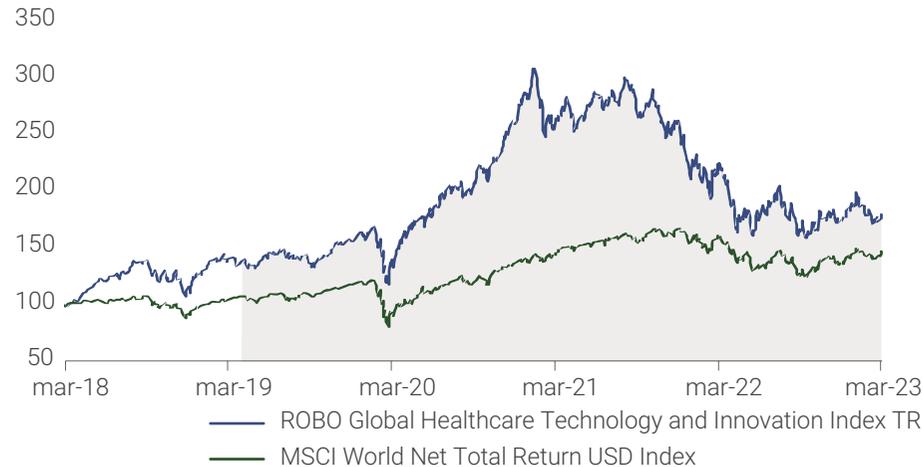
Healthcare Technology

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 marzo 2023, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	3.33%	-17.79%	29.79%	80.38%
Rendimenti annualizzati			9.09%	12.52%
Volatilità	22.72%	31.29%	26.79%	25.74%
Information Ratio	61.74%	-56.91%	33.92%	48.63%
Drawdown Massimo	-14.49%	-29.56%	-48.53%	-48.53%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 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%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
Crispr Therapeutics	Glaukos
GE Healthcare Technology	GN Store Nord

Informazioni sul fondo

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

Rischi principali

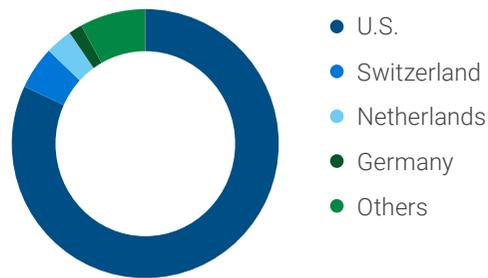
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Healthcare Technology

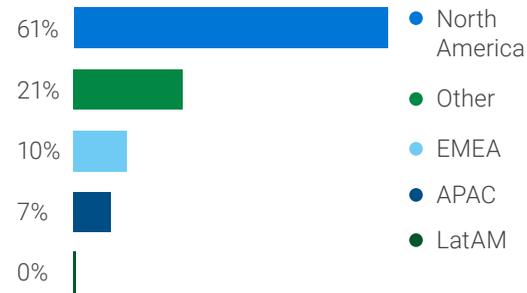
Caratteristiche

Composizione Geografica

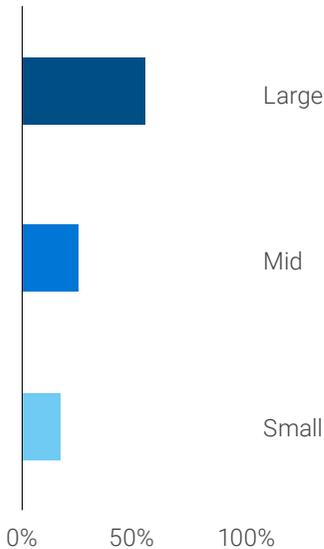
Per Domicilio



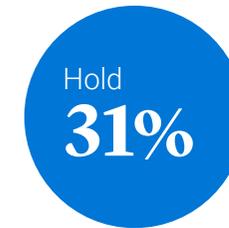
Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q1 2022
EPS	1.17	0.99
Price/Sales	4.46	5.65
BPS	17.65	15.99
P/E Positivi	29.97	33.57
ROE	6.12	8.14
Price/Book	3.78	4.83
P/E (a 1 anno)	36.60	47.21
P/E (a 3 anni)	25.89	29.99
Sales (1 anno)	5,510	4,716
Sales (3 anni)	6,927	6,498

Overlap nomi

S&P 500	4.8%
MSCI World	3.9%
Nasdaq 100	3.2%
Totale titoli azionari: 77	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 marzo 2023.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

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

Rischi principali

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



Hydrogen Economy

Società in evidenza

Nippon Sanso

Nippon Sanso è una holding giapponese controllata da Mitsubishi Chemical Holdings Corp. Fornisce idrogeno e altri gas industriali nonché attrezzature per la movimentazione ai settori industriale, dell'elettronica, centrali e ingegneria e sanitario. Opera come player integrato nell'economia dell'idrogeno, insieme ad altri tre grandi operatori nel ramo dei gas industriali, ossia Linde, Air Liquide e Air Products and Chemicals, anch'essi in portafoglio.

Nippon Sanso è specializzata nel segmento delle installazioni di ricarica della catena del valore dell'idrogeno e ha sviluppato Hydro Shuttle, stazione di rifornimento di idrogeno a pacchetto. La stazione semplifica la struttura del dispenser, dello scambiatore di calore pre-cool, del booster per l'idrogeno e del container in C-FRP (le quattro componenti di una tipica stazione di rifornimento) integrandoli in una singola unità che può essere statica o mobile. Questa struttura semplificata può ridurre il costo di installazione e agevolare la penetrazione dei veicoli con celle a combustibile (FCV).

A giugno 2020, ha aperto una nuova stazione di rifornimento dell'idrogeno presso il Kawasaki Mizue Operation Office in Giappone per il rifornimento dei

carrelli elevatori, e ad aprile 2022 ha annunciato il successo di un test dimostrativo con la combustione di idrogeno al 100% per fondere il vetro con un bruciatore idrogeno-ossigeno.

L'espansione della business line Hydrogen, CO, Syngas plus Co2 (HYCO) tramite il business statunitense Matheson Tri-Ga è una delle tre aree strategiche chiave per Nippon Sanso. Il gruppo dispone di vari siti produttivi nel mondo: tre in Europa, uno in India, tre in Giappone, cinque negli Stati Uniti e uno in America Latina, insieme a una serie di centri di innovazione e R&D.

Performance nel quarto trimestre

L'Indice Solactive Hydrogen Economy NTR ha guadagnato il +5,3% nel corso del trimestre.

Il numero di Paesi dotati di una strategia per l'idrogeno resta in ascesa. Secondo BNEF, attualmente sono 42 i Paesi che hanno una strategia e 36 ne stanno preparando una. Anche l'ammontare dei finanziamenti è in aumento, con 146 miliardi di dollari stanziati fino al 2030 da utilizzare per dare un sostegno mirato all'idrogeno pulito, nonché fondi tecnologicamente neutri che potrebbero includere l'H2 e altri progetti. Uno studio dell'Agenzia Internazionale dell'Energia (AIE) e dell'Ufficio Europeo dei Brevetti ha rivelato che il

settore automobilistico ha attirato più famiglie di brevetti internazionali sull'idrogeno rispetto a tutte le altre applicazioni nel loro insieme nel periodo 2011-2020.

Ballard ha raggiunto un nuovo traguardo: 150 milioni di chilometri (equivalenti a 3.700 volte il perimetro della Terra, un vero e proprio record per il settore) percorsi da veicoli elettrici a celle a combustibile, tra cui autobus e camion, in tutto il mondo, tutti alimentati da celle a combustibile con membrana a scambio protonico (PEM).

Air Liquide, il secondo produttore di gas per dimensioni dopo Linde, ha lanciato un nuovo progetto pilota nel porto di Anversa, in parte finanziato dall'Agenzia fiamminga per l'innovazione e l'imprenditoria, per costruire un impianto di cracking dell'ammoniaca che dovrebbe diventare operativo il prossimo anno. L'ammoniaca può essere utilizzata per trasportare l'idrogeno e quindi scomposta per essere riconvertita in idrogeno.

I contributi principali alla performance sono stati quelli di Siemens Energy (con un rendimento del +15,9%), grazie ai buoni risultati realizzati, Weichai Power (+19,5%) e Nippon Sanso (+23,6%). Hyzon Motors (-47,4%), Air Products & Chemicals (-6,3%) e Johnson Matthey (-4,8%) hanno fornito il contributo peggiore.

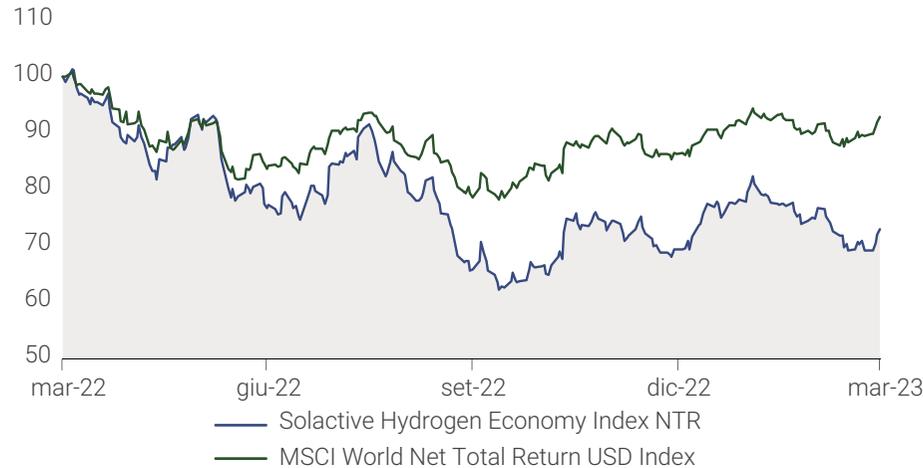
Fonte: LGIM, Bloomberg NEF, AIE, al 31 marzo 2023.

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

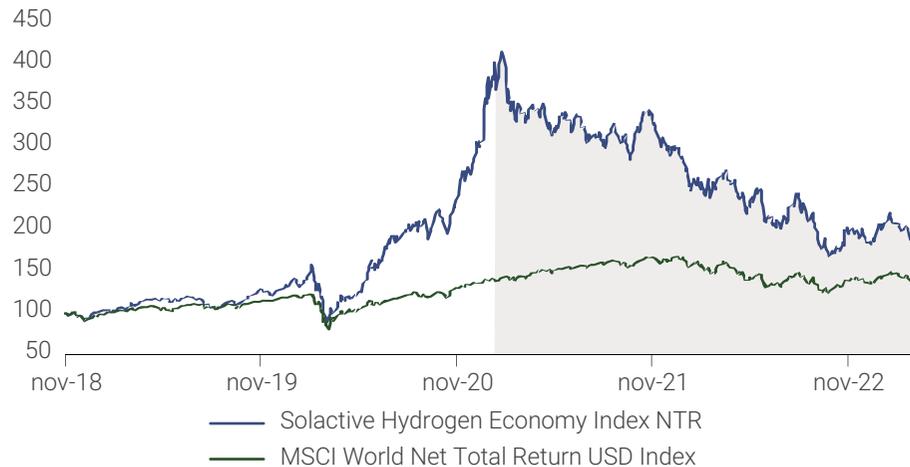
Hydrogen Economy

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 marzo 2023, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni
Rendimenti cumulativi	5.27%	-26.99%	88.82%
Rendimenti annualizzati			23.62%
Volatilità	23.28%	29.35%	31.46%
Information Ratio	98.37%	-91.99%	75.06%
Drawdown Massimo	-16.02%	-38.51%	-59.85%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 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%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessun ribilanciamento nel I TRIM	nessun ribilanciamento nel I TRIM

Informazioni sul fondo

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

Rischi principali

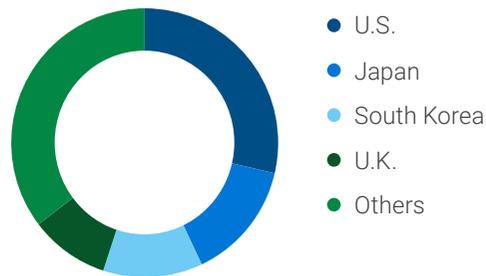
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Hydrogen Economy

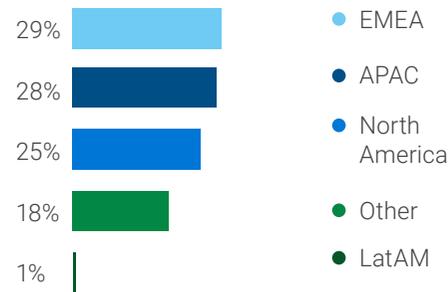
Caratteristiche

Composizione Geografica

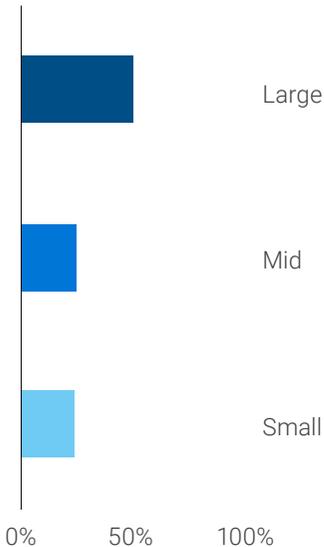
Per Domicilio



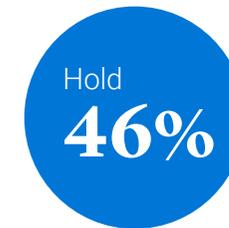
Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q1 2022
EPS	0.06	0.86
Price/Sales	3.32	4.59
BPS	7.17	11.95
P/E Positivi	16.08	16.24
ROE	4.78	5.47
Price/Book	2.09	3.53
P/E (a 1 anno)	20.44	20.83
P/E (a 3 anni)	15.35	20.62
Sales (1 anno)	24,368	24,019
Sales (3 anni)	21,918	21,119

Overlap nomi

S&P 500	0.8%
MSCI World	1.1%
Nasdaq 100	0.0%
Totale titoli azionari: 26	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 marzo 2023.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

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

Rischi principali

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



Optical Technology & Photonics

Società in evidenza

Luminar Technologies

Luminar Technologies è un fornitore nordamericano di tecnologie per automobili, in particolare soluzioni di telerilevamento (lidar) per veicoli autonomi. La società dispone di oltre 50 partner commerciali e si rivolge ai consumatori globali e ai produttori di apparecchiature originali per il settore automotive (OEM). I suoi clienti principali sono Volvo e Mercedes-Benz Group. Quest'ultima ha recentemente ampliato il suo contratto di fornitura per l'installazione di sensori per auto con guida assistita.

I sensori lidar offrono ai produttori di auto caratteristiche avanzate in termini di sicurezza e autonomia, come il sistema di frenata automatico, individuando gli oggetti che circondano il veicolo. Le soluzioni di Luminar puntano a una maggiore affidabilità rispetto agli attuali Advanced Driver Assistance Systems (ADAS). La società dispone di Iris, un sensore a lungo raggio in grado di individuare oggetti scuri di notte fino a 250 metri di distanza con un raggio massimo di 600 metri, e Sentinel, una piattaforma che comprende soluzioni lidar, software, di mappatura e altre caratteristiche.

Il 2022 è stato un anno di grandi traguardi. Luminar ha superato i suoi obiettivi del 60% di successo del programma totale su base annua e di crescita del

registro ordinativi, ha avviato la fase di produzione per Iris e raggiunto la fase beta per Sentinel.

A gennaio ha acquisito Civil Maps, società di dati lidar i cui dati di mappatura 3D con caratteristiche di aggiornamento automatico saranno utilizzati nella piattaforma Sentinel. A febbraio ha organizzato il Luminar Day 2023, durante il quale ha annunciato una serie di partnership con aziende leader nel settore della guida autonoma, dell'IA e delle assicurazioni, nonché la creazione di Luminar Semiconductor, derivante dall'unione di tre controllate.

Performance nel quarto trimestre

L'indice Solactive EPIC Optical Technology & Photonics NTR ha guadagnato il +10,7% nel corso del trimestre.

Le tecnologie ottiche e la fotonica hanno un'ampia gamma di applicazioni in campi molto diversi fra loro, come hanno dimostrato alcuni sviluppi nel corso del trimestre.

In campo medico, il produttore di sensori Hamamatsu ha annunciato accordi di distribuzione con Siemens Healthineers e Agilent per la fornitura di scanner che consentiranno di progredire nella patologia digitale e nella diagnostica a distanza.

Nel segmento della realtà aumentata e virtuale (AR/VR), il produttore di display AR/VR Vuzix ha stipulato

un accordo con il distributore di soluzioni AR/VR MACE Virtual Labs.

I dispositivi laser, come quello appena lanciato dalla società di tecnologia di rilevamento ottico 3D ams-OSRAM, sono destinati ad applicazioni industriali come droni, robot e attrezzature per l'automazione di fabbrica.

La fotonica è decisiva per la trasmissione di informazioni ad alta velocità. Lumentum è stata premiata nell'ambito dell'edizione 2023 di Lightwave Innovation Reviews per i suoi laser a modulazione esterna, circuiti integrati fotonici che supportano il funzionamento dei data center di prossima generazione con una larghezza di banda elevata. Ha inoltre ricevuto il riconoscimento Excellent Core Partner Award 2022 di FiberHome per essere un fornitore fondamentale di soluzioni ottiche innovative che consentono di realizzare reti di comunicazione ad alta velocità.

I contributi principali alla performance sono stati quelli del fornitore di laser Desktop Metal (con un rendimento del +69,1%), che ha beneficiato di un aumento dei ricavi, Velodyne Lidar (+70,6%), che è stata acquisita da Ouster, un altro fornitore di sensori lidar, e il produttore di sensori Horiba (+36,2%). Ouster (-3,05%), il fornitore di sensori Faro Technologies (-16,3%) e il produttore di sensori Luna Innovations (-18,2%) hanno fornito il contributo peggiore al risultato.

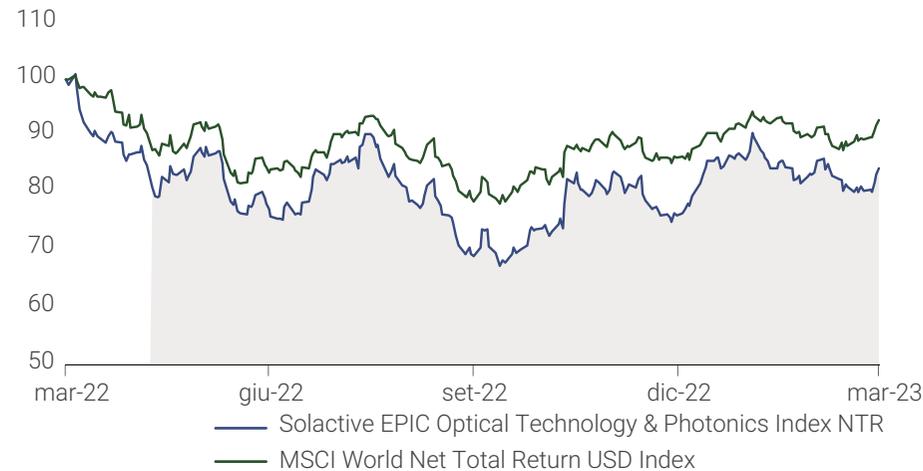
Fonte: LGIM, Bloomberg, al 31 marzo 2023.

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

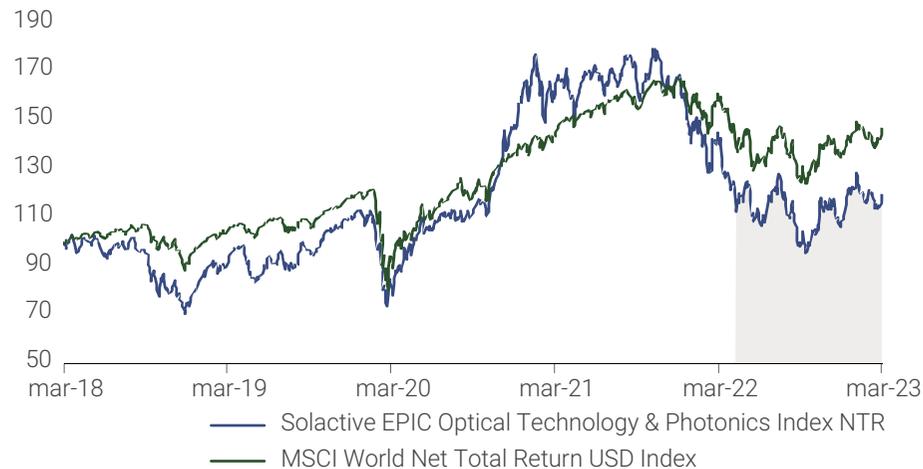
Optical Technology & Photonics

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 marzo 2023, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	10.69%	-15.56%	42.70%	19.49%
Rendimenti annualizzati			12.59%	3.62%
Volatilità	21.03%	26.80%	24.10%	23.49%
Information Ratio	239.35%	-58.11%	52.25%	15.42%
Drawdown Massimo	-11.53%	-33.21%	-46.90%	-46.90%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 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%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
Jenoptik	Everlight Electronics
Lightwave Logic	Koito Manufacturing
	LPKF Laser
	Ouster

Informazioni sul fondo

Ticker	LAZR IM	ISIN	IE000QNJA0X1
TER	0.49%	Data di lancio	07/09/2022
Valuta	USD	Data di lancio dell'indice	06-May-22
Prestito di titoli	No	Metodo di replica	Fisica

Rischi principali

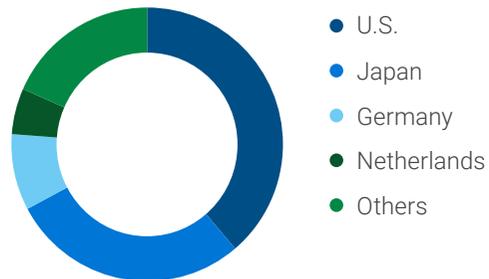
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Optical Technology & Photonics

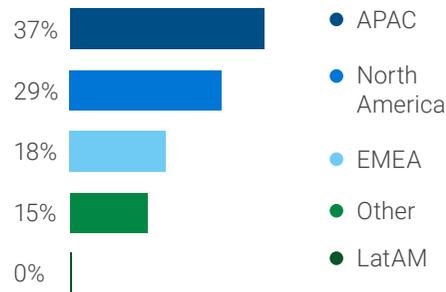
Caratteristiche

Composizione Geografica

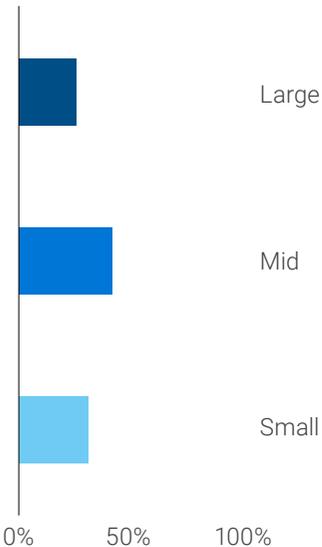
Per Domicilio



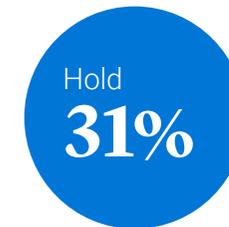
Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q1 2022
EPS	1.25	0.98
Price/Sales	2.67	3.45
BPS	14.06	13.54
P/E Positivi	25.45	22.36
ROE	11.35	10.71
Price/Book	2.39	3.32
P/E (a 1 anno)	40.73	34.14
P/E (a 3 anni)	25.69	32.29
Sales (1 anno)	2,617	2,707
Sales (3 anni)	3,148	3,018

Overlap nomi

S&P 500	0.1%
MSCI World	1.0%
Nasdaq 100	0.0%
Totale titoli azionari: 36	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 marzo 2023.

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

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

Rischi principali

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



Pharma Breakthrough

Società in evidenza

PTC Therapeutics

PTC Therapeutics è una società nordamericana che sviluppa farmaci a piccole molecole e terapie genetiche per malattie neurologiche, metaboliche e oncologiche. La ricerca dell'azienda sui farmaci orfani si fonda sulla biologia RNA, la scienza del DNA e l'espressione di proteine.

Quattro delle sei terapie commercializzate sono orfane, così come cinque delle 15 in fase di sviluppo. Di questi cinque, due prodotti sono in fase pre-clinica, uno in fase II e due in fase III. I farmaci orfani rappresentano oltre il 95% dei ricavi della società.

I primi successi per PTC sono giunti dalla ricerca sui trattamenti per la distrofia muscolare di Duchenne (DMD), la forma più comune di distrofia muscolare. Colpisce circa 1 bambino su 5.000. Ogni anno, circa 20.000 bambini in tutto il mondo nascono con tale sindrome. La malattia tipicamente compare nei bambini di età compresa tra tre e cinque anni, e oggi l'aspettativa di vita è di poco superiore ai trent'anni. Sebbene al momento non sia disponibile una cura, ci sono terapie che aiutano ad allungare la vita del paziente, e la DMD rimane un'area di crescita promettente per PTC nel 2023.

PTC ha incrementato i suoi ricavi del 30% circa dal 2021 al 2022 arrivando a quota USD699 milioni, e prevede un'ulteriore crescita compresa tra il 34% e il 43% nel 2023. Nel 2022, la società ha potenziato gli investimenti R&D arrivando a quota USD652 milioni.

Nel 2022 Upstaza™, prima terapia genetica somministrata direttamente nel cervello, è stata approvata in Europa e nel Regno Unito. A febbraio l'azienda ha vinto l'EURORDIS Company Award for Innovation a riconoscimento dei progressi fatti nel campo dei farmaci orfani.

Performance nel quarto trimestre

L'indice Solactive Pharma Breakthrough Value ha ceduto il -4,1% nel corso del trimestre.

Mentre oltre il 10% dei depositi di SVB finanziava piccole start-up operanti nell'ambito sanitario e in quello delle scienze naturali, la maggior parte delle società quotate in borsa non aveva un'esposizione rilevante.

Con il trascorrere del tempo e l'avvicinarsi della scadenza dei brevetti, le società potrebbero approfittare delle valutazioni più convenienti per acquisire altri operatori e incrementare i propri portafogli. AstraZeneca ha acquisito Neogene

Therapeutics per sviluppare il proprio portafoglio di terapie contro i recettori delle cellule T per i tumori e CinCor Pharma, con un premio del 121%, per arricchire il proprio portafoglio di trattamenti cardiorenali; Sanofi ha acquistato Provention Bio per potenziare il proprio trattamento per il diabete, con un premio del 191%. Tuttavia, l'acquisizione più rilevante del trimestre è stata quella di Seagen, acquisita da Pfizer per 41 milioni di dollari, al fine di completare il portafoglio di farmaci oncologici della società.

Tra le approvazioni più significative figurano la terapia per l'emofilia A di Sanofi, il farmaco per la nefropatia di Travers e la terapia per l'Alzheimer di Eisai/Biogen. Quest'ultima mostra come quest'area terapeutica rimarrà probabilmente in primo piano nel 2023, insieme ai vaccini e alle cure per il Covid.

I contributi principali alla performance sono stati quelli del produttore di farmaci oncologici Seagen (con un rendimento del +57,6%) grazie alla guidance positiva e alla relativa acquisizione, di PTC Therapeutics (+26,9%), e dello produttore di terapie per le malattie del sangue Swedish Orphan Biovitrum (+12,7%) grazie ai solidi risultati e alla guidance positiva. PharmaMar (-30,2%), Bluebird Bio (-54,1%) e United Therapeutics (-19,5%) hanno fornito il contributo peggiore al risultato.

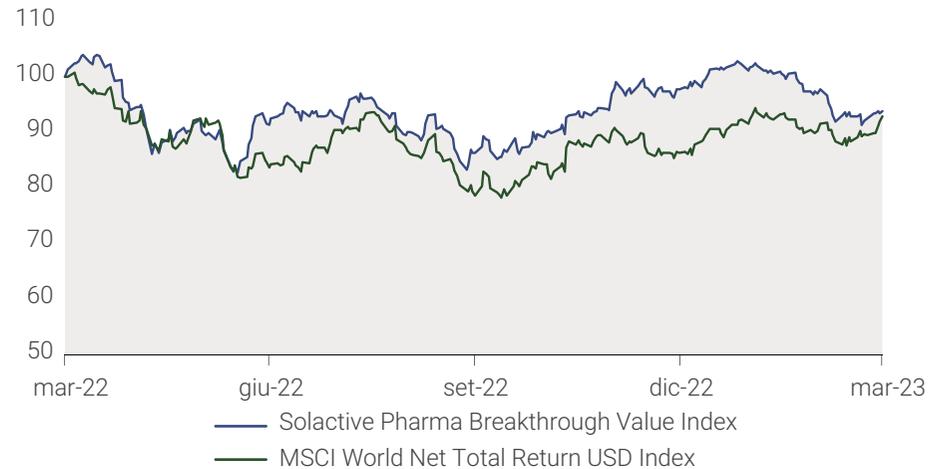
Fonte: Muscular Dystrophy Association, febbraio 2019, LGIM, Bloomberg, Evaluate Pharma, al 31 marzo 2023.

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

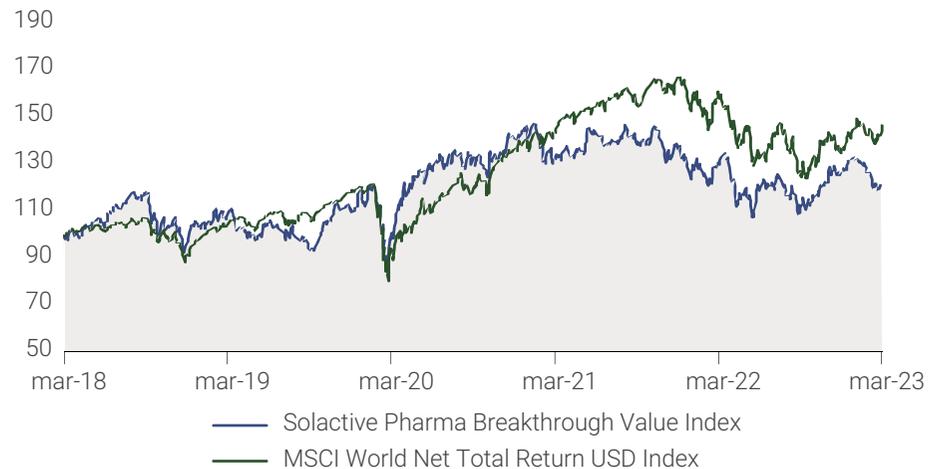
Pharma Breakthrough

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 marzo 2023, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	-4.08%	-6.21%	20.73%	21.77%
Rendimenti annualizzati			6.49%	4.02%
Volatilità'	11.96%	18.91%	18.06%	19.58%
Information Ratio	-128.68%	-32.85%	35.91%	20.52%
Drawdown Massimo	-11.19%	-20.45%	-27.20%	-27.35%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 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%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti		Esclusioni recenti	
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.

Informazioni sul fondo

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

Rischi principali

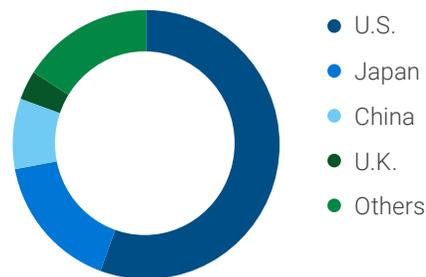
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Pharma Breakthrough

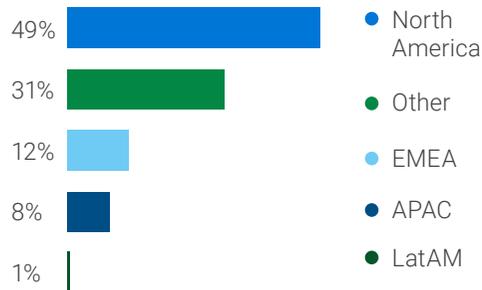
Caratteristiche

Composizione Geografica

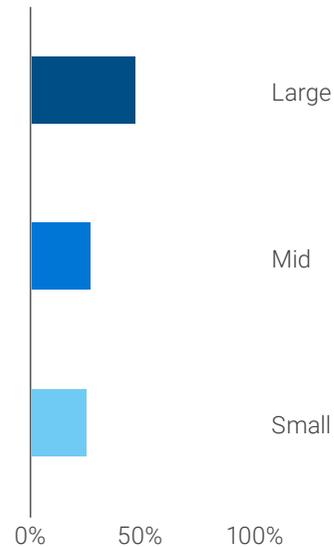
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q1 2022
EPS	0.60	1.76
Price/Sales	5.70	5.65
BPS	10.83	12.11
P/E Positivi	24.23	19.46
ROE	9.40	11.10
Price/Book	3.35	3.35
P/E (a 1 anno)	25.17	32.07
P/E (a 3 anni)	21.19	22.88
Sales (1 anno)	4,136	3,119
Sales (3 anni)	4,811	4,441

Overlap nomi

S&P 500	0.8%
MSCI World	0.8%
Nasdaq 100	1.2%
Totale titoli azionari: 33	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 marzo 2023.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. *1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

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

Rischi principali

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



Robotics & Automation

Società in evidenza

Samsara

Samsara è una società all'avanguardia nella tracciabilità degli asset nel mondo reale e nell'analisi dei dati dell'IA. Offre una piattaforma operativa connessa che utilizza il rilevamento, l'analisi di dati e video, la sicurezza e la telematica delle flotte di veicoli in vari settori, come quello alimentare e delle bevande, dei trasporti e della logistica, dell'edilizia, del trasporto passeggeri e delle flotte di servizi sul campo.

Samsara ha registrato un livello di crescita e adozioni enormi da parte di clienti blue chip a fronte della mission della società di "aumentare la sicurezza, l'efficienza e la sostenibilità delle attività che danno slancio alla nostra economia". Ma soprattutto, le soluzioni di IoT di Samsara consentono agli utenti di ottenere significativi risparmi sui costi. I clienti di Samsara che si occupano di logistica della filiera e di autotrasporti sono riusciti a ottenere riduzioni sostanziali degli incidenti evitabili e a risparmiare milioni di dollari sui costi di carburante e di assicurazione.

La società è stata fondata nel 2015 dagli imprenditori americani Sanjit Biswas e John Bicket, che hanno venduto Meraki, la loro precedente start-up di tecnologia digitale e sicurezza informatica, a Cisco nel

2012. Il fatturato è passato dai 120 milioni di dollari del 2020 a oltre 652 milioni di dollari nel 2022 e, secondo le proiezioni, la società dovrebbe crescere di circa il 30% all'anno fino a superare il miliardo di dollari di fatturato entro il 2025. Secondo ROBO Global, Samsara potrebbe raggiungere il break-even nel 2024 continuando a innovare, con quasi il 30% del fatturato annuo attualmente speso in R&S e oltre 700 milioni di dollari in liquidità. Inoltre, ROBO Global ritiene che la società abbia addirittura la possibilità di decuplicare il fatturato in futuro.

Performance nel quarto trimestre

L'indice ROBO Global Robotics & Automation UCITS ha guadagnato il +17,7% nel corso del trimestre.

I guadagni sono stati sostenuti dalle ottime performance in Produzione e automazione industriale (+17,4%), Logistica (+18,3%) e Informatica e IA (+24,5%), anche se tutti e 10 i sotto-settori hanno registrato rendimenti positivi. Mentre le grandi organizzazioni investono da anni in maniera massiccia nella robotica, la stragrande maggioranza delle società che non supera i 500 dipendenti non ha potuto permettersi questo lusso. Tuttavia, questa situazione sta cambiando grazie alla disponibilità di sensori più piccoli e processori più veloci che hanno permesso lo sviluppo di robot più piccoli, più economici e più

flessibili, nonché più facili da addestrare e più sicuri da utilizzare rispetto alle controparti dell'industria pesante. Questo ha posto le basi per la prossima ondata di adozioni da parte delle piccole e medie imprese più innovative.

L'automazione è diventata una necessità assoluta. Questo trend è stato acuito dalla pandemia, che ha modificato le abitudini dei consumatori, aumentato le loro aspettative e messo sotto pressione le società per aumentare i margini e accelerare le filiere. Ci sono segnali di ripresa anche nelle fusioni e acquisizioni. La società USA di software ingegneristico e industriale Emerson Electric Co. ha presentato un'offerta da quasi 7 miliardi di dollari per National Instruments Corp. Il produttore di stampanti 3D Nano Dimension Ltd. ha alzato l'offerta per l'acquisto della quota non ancora in portafoglio di Stratasys Ltd. Da 18 a 19,55 dollari per azione.

I contributi principali alla performance sono stati quelli di Nvidia (con un rendimento del +90,1%), Samsara (+58,7%) e Hiwin Technologies (+38,4%). Azena (-23,4%), Globus Medical (-23,7%) e Faro Technologies (-16,3%) hanno fornito il contributo peggiore.

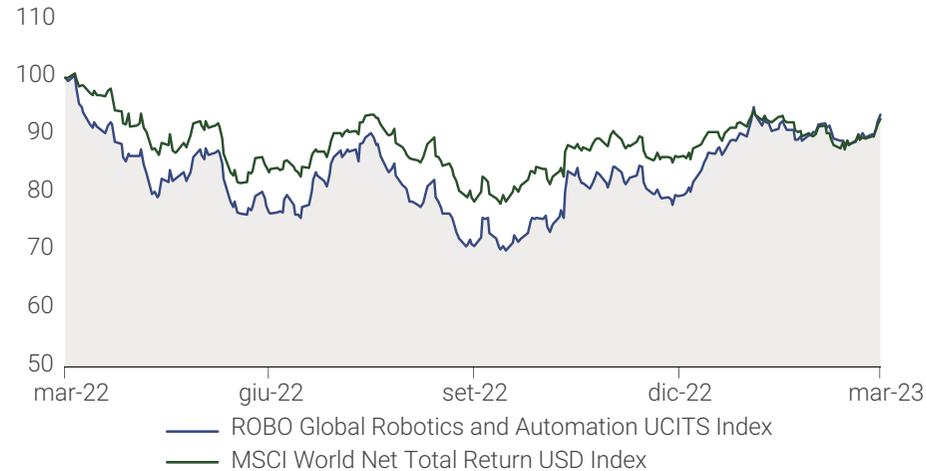
Fonte: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®, al 31 marzo 2023.

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

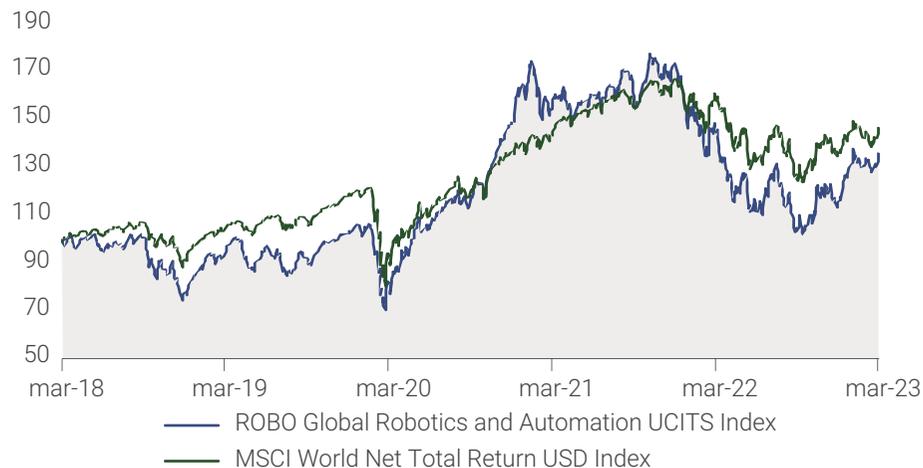
Robotics & Automation

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 marzo 2023, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	17.71%	-6.22%	65.98%	36.21%
Rendimenti annualizzati			18.41%	6.37%
Volatilità'	16.72%	24.89%	21.66%	21.42%
Information Ratio	552.80%	-25.01%	85.01%	29.75%
Drawdown Massimo	-7.12%	-30.19%	-42.65%	-42.65%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 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%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
Symbotic	Amano
	Shenzhen Inovance Technology

Informazioni sul fondo

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

Rischi principali

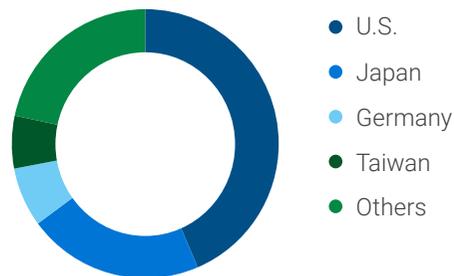
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Robotics & Automation

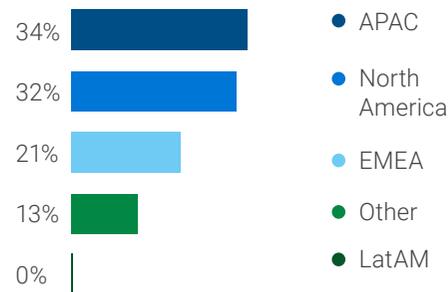
Caratteristiche

Composizione Geografica

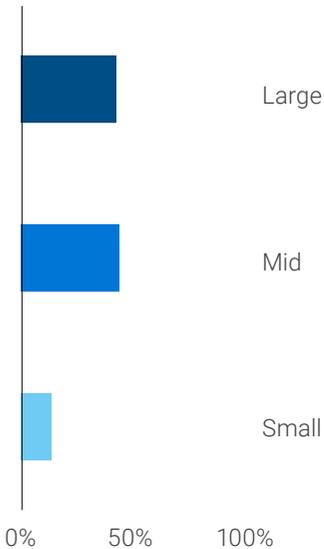
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q1 2022
EPS	1.33	1.67
Price/Sales	3.08	3.93
BPS	15.37	14.68
P/E Positivi	27.72	27.60
ROE	11.71	11.00
Price/Book	3.30	4.20
P/E (a 1 anno)	40.77	34.93
P/E (a 3 anni)	26.12	30.26
Sales (1 anno)	5,652	6,122
Sales (3 anni)	6,718	6,266

Overlap nomi

S&P 500	3.7%
MSCI World	3.8%
Nasdaq 100	4.7%
Totale titoli azionari: 79	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 marzo 2023.

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

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

Rischi principali

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

Glossario

Metodologia di calcolo per le statistiche sui rendimenti:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Metodologia di calcolo per le statistiche importanti sugli indici finanziari:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Contattaci:

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



+44 345 070 868



fundsales@lgim.com



lgim.com/uk-etf

ETF Investment Strategies

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

Contact us

For further information about LGIM, please visit lgim.com or contact your usual LGIM representative



Rischi principali

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

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

Informazioni importanti

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

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

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

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

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

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

Riservatezze e limitazioni:

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

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

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

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

Dati di terzi:

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

Pubblicazione, modifiche e aggiornamenti:

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

Registrazione telefonica:

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

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

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

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

© 2023 Legal & General Investment Management Limited. Tutti i diritti riservati. Nessuna parte di questa pubblicazione può essere riprodotta o trasmessa in qualsiasi forma o con qualsiasi mezzo, incluse fotocopie e registrazioni, senza il permesso scritto degli editori.