

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 dicembre 2022 salvo diversa indicazione.

L&G ETF Tematici Performance Update

IV TRIM 2022

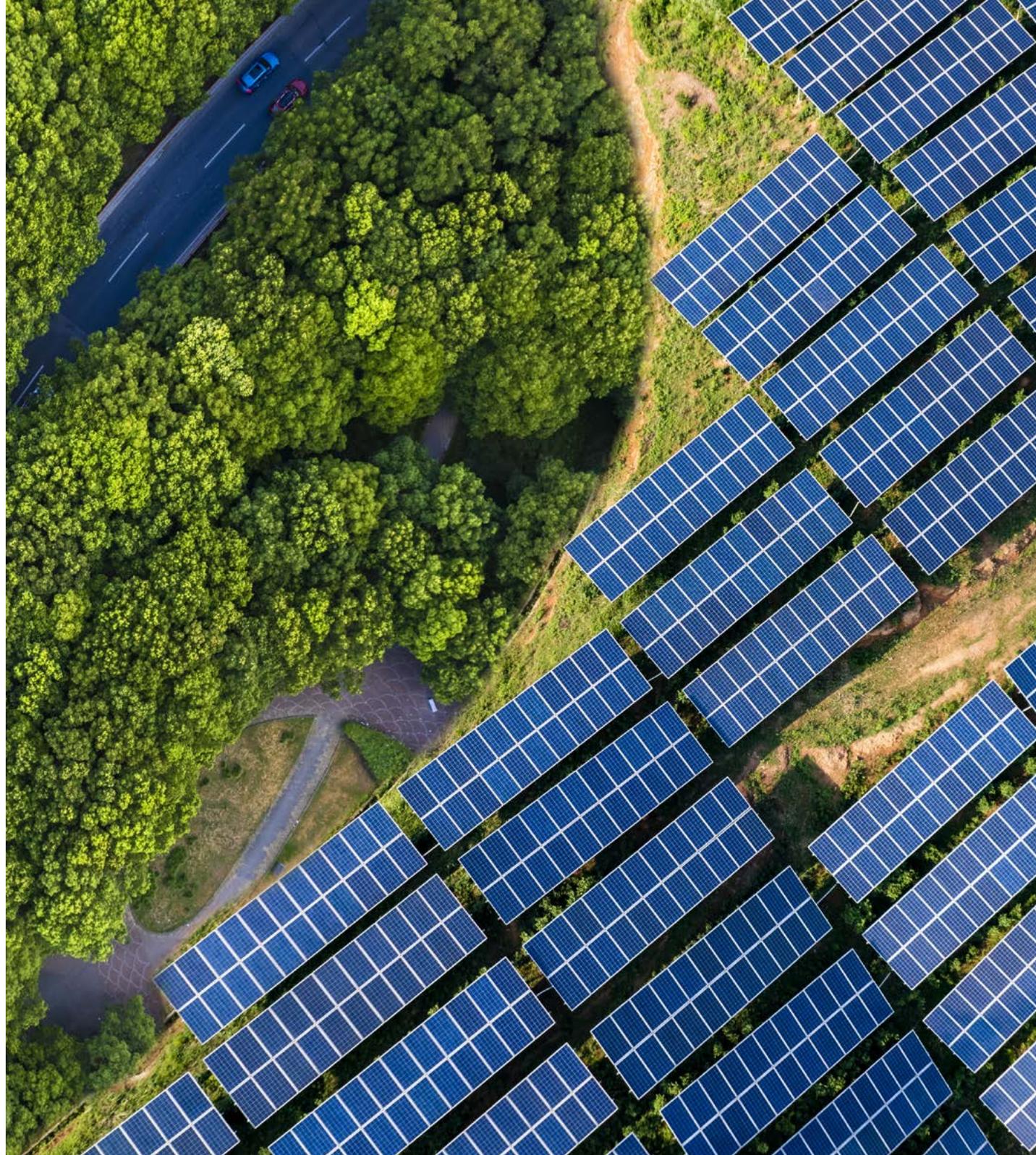
Rischi principali

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.



Sommario

- 3 L&G ETF Tematici
- 5 Aggiornamento sul IV TRIM
- 7 Aggiornamenti ESG
- 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

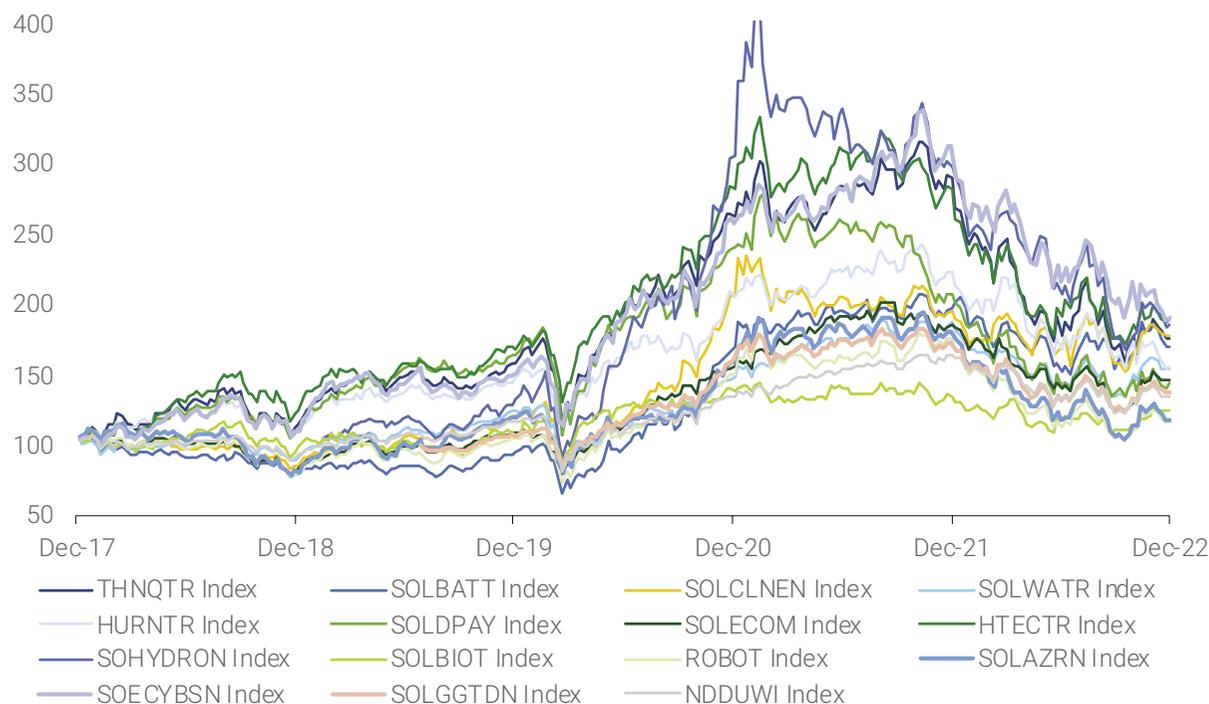
Commento sulla performance

Nel quarto trimestre 2022 la maggior parte delle strategie tematiche ha parzialmente recuperato il terreno perso nel corso dell'anno. Alcuni indicatori, che hanno suggerito un possibile allentamento delle pressioni inflazionistiche e salariali, hanno favorito un rialzo dei mercati azionari a inizio novembre, seguito da una ripresa del trend ribassista o piatto. La logistica e-commerce ha registrato la performance migliore, seguita da acqua pulita e innovazioni nel settore farmaceutico. Per contro, sicurezza informatica e sicurezza informatica emergente hanno segnato un rallentamento.

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 dicembre 2022, 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 30-12-2022

Index ticker	ETF ticker	2017	2018	2019	2020	2021	2022
THNQTR Index	AIAI	56.0%	13.5%	37.6%	68.2%	10.0%	-39.1%
SOLBATT Index	BATT	35.8%	-20.4%	17.9%	80.7%	15.9%	-13.9%
SOLCLNEN Index	RENW	25.7%	-14.9%	40.3%	74.0%	-6.0%	-9.1%
SOLWATR Index	GLUG	28.9%	-9.1%	36.3%	19.7%	26.8%	-18.0%
HURNTR Index	USPY	24.2%	10.1%	31.2%	42.5%	8.7%	-30.6%
SOLDPAY Index	DPAY	51.5%	10.9%	47.2%	47.4%	-13.8%	-30.4%
SOLECOM Index	ECOM	30.8%	-18.0%	32.0%	43.6%	19.8%	-21.4%
HTECTR Index	DOCT	39.3%	25.2%	34.9%	66.5%	0.3%	-33.1%
SOHYDRON Index	HTWO	-	-	38.8%	132.1%	-2.4%	-37.6%
SOLBIOT Index	BIOT	22.2%	-4.3%	13.5%	27.7%	-3.4%	-6.9%
ROBOT Index	ROBO	46.7%	-20.3%	30.3%	45.3%	16.3%	-33.1%
SOLAZRN Index	LAZR	70.0%	-18.0%	44.5%	34.5%	13.7%	-35.3%
SOECYBSN Index	ESPY	22.9%	11.6%	33.1%	73.2%	21.7%	-38.8%
SOLGGTDN Index	THMZ	-	-	-	50.4%	8.4%	-21.2%
NDDUWI Index	MSCI World	22.4%	-8.7%	27.7%	15.9%	21.8%	-18.1%

Fonte: Bloomberg, tutti i dati in USD, al 31 dicembre 2022. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati.

Rischi principali

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





Aggiornamento sul IV TRIM

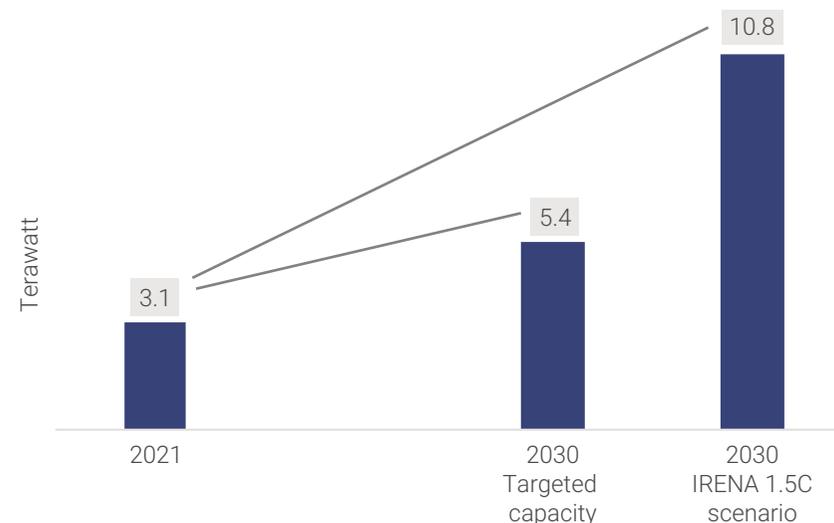
Economia e politica

Nell'ultimo trimestre i mercati azionari hanno mostrato segnali di ripresa, con un arretramento dell'indice VIX del 50% circa a 22. I cicli di rialzi dei tassi da parte delle banche centrali e l'allentamento della politica "Zero Covid" attuata in Cina hanno continuato a dominare la scena. La Banca d'Inghilterra ha aumentato i tassi di 50 pb a dicembre, la BCE li ha alzati di 75 pb a ottobre e di 50 pb a dicembre, mentre la Fed li ha aumentati di 75 pb a novembre. A Bali si è tenuto il G20, durante il quale l'attenzione si è concentrata soprattutto sull'incontro tra il Presidente cinese Xi Jinping e il Presidente americano Joe Biden.

Notizie sul fronte del clima

A novembre l'Egitto ha ospitato la COP27, durante la quale i rappresentanti di quasi 200 Paesi hanno discusso piani di adattamento, resilienza e mitigazione per affrontare le questioni climatiche. Nonostante il rinnovato impegno per limitare l'aumento della temperatura globale a 1,5°C, non sono stati assunti ulteriori impegni per abbandonare progressivamente i combustibili fossili o ridurre gradualmente l'impiego del carbone. Secondo le stime dell'IRENA (Agenzia internazionale per le energie rinnovabili), occorrerebbe raddoppiare la capacità di energia rinnovabile per raggiungere l'obiettivo di contenimento del riscaldamento globale.

Capacità di energia rinnovabile installata a livello globale nel 2021, obiettivo di capacità entro il 2030 e livello necessario in base allo Scenario 1,5°C dell'IRENA



Fonte: IRENA, novembre 2022.

Fonte: [LGIM](#), [Bloomberg](#), [IRENA](#)

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

Aggiornamento sul IV TRIM

Temi di investimento

Tecnologia Ottica e Fotonica - ASML, Lasertec, Nikon e ams-OSRAM, presenti nel portafoglio Tecnologia Ottica e Fotonica, sono membri fondatori del Semiconductor Climate Consortium (SEMI), un gruppo composto da oltre 2.500 imprese impegnate a migliorare la sostenibilità all'interno della catena del valore globale del settore. Il consorzio ha lanciato una serie di Iniziative Smart per promuovere l'innovazione nei settori mobilità, manifatturiero, dati, intelligenza artificiale (AI) e tecnologia sanitaria (medtech).

Fonte: SEMI

Logistica E-commerce – La pressione per aumentare volumi e rapidità delle consegne ha reso più complesso il processo logistico dell'e-commerce, rendendo le tecnologie di filiera indispensabili. Le principali aree interessate comprendono gestione del magazzino, per prevedere le tendenze e gestire le scorte; gestione dei resi, per monitorare i resi e supervisionare i controlli di qualità; gestione dei vettori, per gestire e misurare le prestazioni dei vettori; e intelligenza artificiale, per individuare le aree della filiera che necessitano di miglioramenti, fornire raccomandazioni in tempo reale e infine formulare previsioni e prendere decisioni.

Fonte: Transport Intelligence Logistics

Sicurezza Informatica Emergente – A giugno, secondo i risultati di un sondaggio condotto da Dynatrace su 325 chief information security officer (CISO) di istituzioni di servizi finanziari globali in relazione alla gestione delle vulnerabilità, la maggiore velocità richiesta dal settore ha creato punti di debolezza sul fronte della sicurezza che potrebbero mettere a rischio i dati dei clienti. Oltre la metà degli intervistati ha dichiarato che l'impiego di nuovi ambienti multicloud di programmazione e nuovi metodi di lavoro e l'utilizzo di codici terzi sono tra i principali fattori che rendono difficile l'identificazione e la risoluzione delle vulnerabilità delle applicazioni.

Fonte: [Dynatrace, giugno 2022](#)

Fonte: LGIM, SEMI, Transport Intelligence Logistics, [Dynatrace, giugno 2022](#)

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

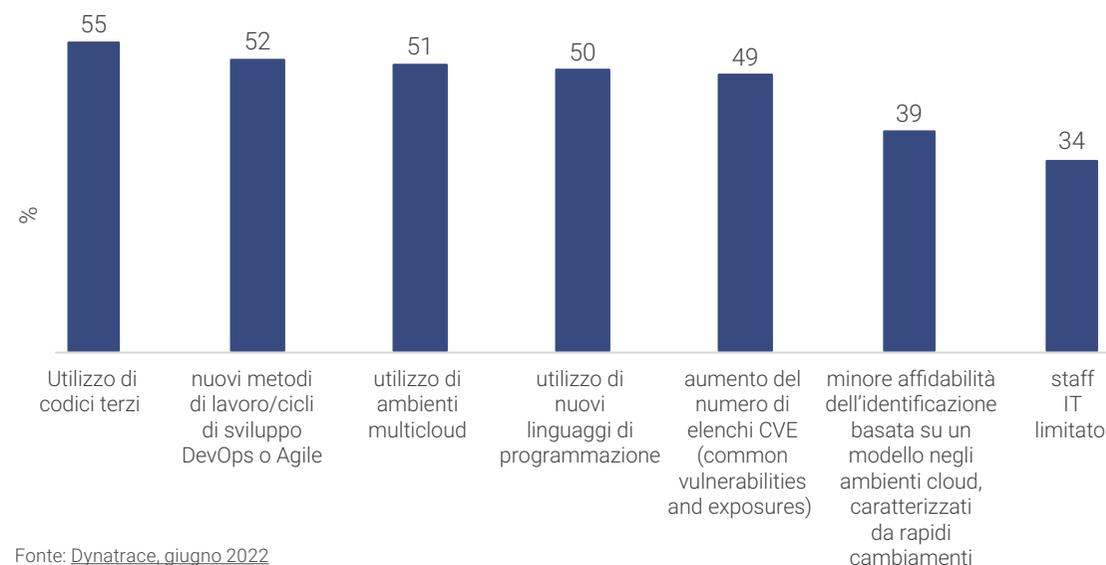


Lo sapevi?

Mediamente, un impianto di produzione di semiconduttori utilizza fino a 18 milioni di litri di acqua ultrapura (UPW) al giorno, con un consumo di circa 27 milioni di litri di acqua pubblica. In altre parole, un solo impianto necessita di una quantità di acqua superiore a quella necessaria per riempire sette piscine olimpiche per ogni giorno di funzionamento. TSMC ha fissato obiettivi chiari per promuovere il riutilizzo delle acque reflue e sta già investendo in impianti per ridurre gli scarichi liquidi.

Fonte: Global Water Intelligence

I CISO indicano i fattori che rendono più difficile l'identificazione e la risoluzione delle vulnerabilità delle applicazioni, che comprendono:



Fonte: [Dynatrace, giugno 2022](#)



Aggiornamenti ESG

La stewardship dell'investimento, il voto in qualità di azionisti e la titolarità attiva sono elementi fondamentali della missione di LGIM volta a creare un futuro migliore tramite l'investimento responsabile. L'obiettivo degli ETF tematici di L&G è fornire un'esposizione pura a temi che contribuiscono al conseguimento di risultati a lungo termine positivi.

Le normative che promuovono gli investimenti sostenibili sono cambiate molto negli ultimi anni. La Commissione Europea ha pubblicato il Regolamento che disciplina l'informativa nel campo della finanza sostenibile (SFDR) nel secondo semestre 2019 e la Tassonomia UE a giugno 2020, mentre i requisiti di conformità al Livello 2 dell'SFDR entreranno in vigore il 1° gennaio 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.

In linea con il riorientamento del settore verso considerazioni ESG più rigorose e con la richiesta degli investitori di un inasprimento dei criteri di esclusione delle società coinvolte in attività dannose, nel corso del 2022 abbiamo aggiornato le metodologie degli indici della maggior parte dei nostri ETF tematici. Le diverse categorie di esclusione ESG sono state concepite con attenzione, allo scopo di non diluire la purezza dei ricavi tematici di un tema e riflettere l'attuale fase di evoluzione e le aree di focalizzazione del tema. Di seguito riportiamo una sintesi delle metodologie. L'elenco completo delle soglie di esclusione è disponibile su richiesta.

- L&G Artificial Intelligence UCITS ETF; L&G ROBO Global Robotics and Automation UCITS ETF; L&G Healthcare Breakthrough UCITS ETF – La politica ESG di ROBO Global delinea gli aspetti ESG del processo di investimento di ROBO Global e costituisce parte integrante delle metodologie degli indici tematici.

- L&G Cyber Security UCITS ETF – La metodologia dell'indice Nasdaq contiene direttamente i criteri di idoneità ESG.
- L&G Digital Payments UCITS ETF; L&G Ecommerce Logistics UCITS ETF; L&G Emerging Cyber Security ESG Exclusions UCITS ETF; L&G Optical Technology & Photonics ESG Exclusions UCITS ETF; L&G Global Thematic ESG Exclusions UCITS ETF – Gli universi degli indici tematici escludono i titoli presenti nell'indice Solactive ESG Exclusions Enhanced, un elenco di titoli che soddisfano determinati criteri di esclusione ESG.
- L&G Battery Value-Chain UCITS ETF; L&G Clean Water UCITS ETF; L&G Hydrogen Economy UCITS ETF; L&G Clean Energy UCITS ETF – Gli universi degli indici tematici escludono i titoli presenti nell'indice Solactive ESG Exclusions, un elenco di titoli che soddisfano determinati criteri di esclusione ESG.

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)	5% (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	3% (2)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)							
Emerging Cyber Security	10% (7)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	46% (22)	2% (1)	0% (0)						
Global Thematic	11% (64)	15% (25)	14% (41)	9% (44)	8% (25)	1% (4)	11% (36)	12% (32)					
Healthcare Breakthrough	4% (4)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	16% (74)				
Hydrogen Economy	0% (0)	0% (0)	2% (1)	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)	18% (32)	8% (6)	0% (0)		
Optical Technology & Photonics	1% (1)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	1% (9)	1% (1)	0% (0)	0% (0)	
Robotics and Automation	13% (11)	2% (2)	2% (2)	1% (1)	0% (0)	0% (0)	3% (3)	0% (0)	13% (71)	14% (11)	0% (0)	0% (0)	13% (9)

Fonte: LGIM, Bloomberg, al 31 dicembre 2022. 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

Fair Isaac Corporation (FICO)

Fair Isaac Corporation, o FICO, è una società statunitense di software e analisi che utilizza big data e intelligenza artificiale (AI) per automatizzare e risolvere problemi aziendali legati alla concessione di credito nei settori automobilistico, mutui e prestiti personali, utilizzando milioni di variabili matematiche di controllo.

La società è stata fondata nel 1956 da un ingegnere e un matematico, che hanno versato 400 dollari ciascuno credendo che i dati potessero migliorare le decisioni aziendali, se utilizzati in modo intelligente. Molti dei loro prodotti, come lo Score FICO®, che misura il rischio di credito al consumo negli Stati Uniti, rappresentano attualmente lo standard di settore.

Nell'ambito del processo di ricerca e scoring di ROBO Global, FICO ha una posizione alta in classifica in termini di leadership tecnologica, grazie alla sua innovazione nel campo dell'AI. Si temeva che i servizi di credit scoring forniti dall'azienda ai finanziatori sarebbero stati penalizzati dalla contrazione del mercato, ma la società ha conseguito risultati superiori alle attese, grazie alla ripresa del business dei prestiti personali, che ha evidenziato una leva del margine derivante dall'aumento dei prezzi dei servizi di scoring. Riuscire ad aumentare i prezzi in questo mercato e mostrare una base di clientela resiliente è un

importante risultato e, anche in questo caso, la società ha ottenuto un punteggio elevato nella classifica della leadership di mercato di ROBO Global.

L'anno scorso la società ha riacquisito oltre 1 miliardo di dollari di azioni. Tale operazione, unitamente all'andamento generale del business della società e alla crescita a doppia cifra di utili, EBITDA e free cash flow in un periodo estremamente difficile, è stata premiata dagli investitori. La vendita del business compliance e antiriciclaggio (Siron) sottolinea l'efficacia degli sforzi compiuti da Fair Isaac per focalizzarsi sul core business.

Performance nel quarto trimestre

L'indice ROBO Global Artificial Intelligence ha guadagnato il 4,1% nel corso del trimestre.

Le valutazioni hanno subito un'ulteriore contrazione, attestandosi a 4,5x il forward EV/sales, rispetto a una media storica di 6,9x. Nel quarto trimestre il fatturato è cresciuto del 18%, mentre l'EBITDA è salito al 32% rispetto a una media storica del 17% registrata dal 2013.

Nel trimestre i modelli di intelligenza artificiale (AI) generativi utilizzati in applicazioni linguistiche, per immagini e video hanno avuto un grande successo. Società come Microsoft stanno già implementando GPT-3 e DALL-E-2 della tecnologia Open AI in prodotti

enterprise e consumer quali Office 365 e il motore di ricerca Bing. La commercializzazione e il successivo utilizzo downstream potranno sostenere ulteriormente l'intero settore.

Abbiamo assistito a una netta inversione di tendenza in uno dei comparti peggiori da inizio anno al terzo trimestre, quello dei semiconduttori (ponderazione del 17%), che ha messo a segno un +21%, con un'esposizione in rapida crescita ai settori IoT, cloud, AI e automotive. Sono stati effettuati ulteriori investimenti in infrastrutture cloud e annunci di grandi progetti, inclusa la realizzazione da parte di Taiwan Semiconductor di un impianto per la produzione di chip a 3 nm in Arizona, per un importo di 40 miliardi di USD (da cui traggono beneficio anche altre società presenti nell'indice come ASML, Lam Research e Teradyne).

Fair Isaac (+45,3%) la cui guidance supera le stime, Yext (+46,4%) e Veracyte (+43,0%) sulla scia di ricavi superiori alle attese, hanno fornito i maggiori contributi positivi alla performance. Per contro, Tesla (-53,6%) sulla scia delle difficoltà di natura logistica ed economica incontrate dalla società, Atlassian (-38,9%) a fronte di risultati deboli dovuti a ostacoli macro che hanno causato un rallentamento delle conversioni "free-to-paid" e della crescita dei clienti, e Twilio (-29,2%) a seguito del taglio dell'outlook, sono stati i principali detrattori.

Fonte: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®, al 31 dicembre 2022.

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.

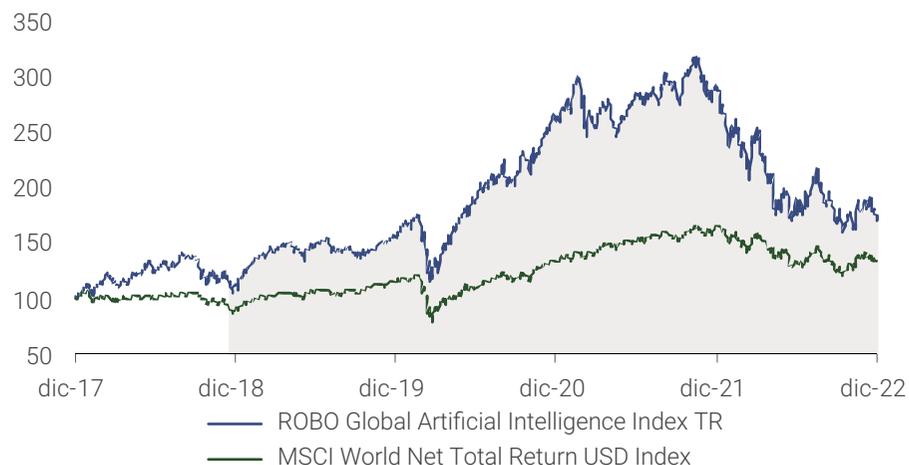
Artificial Intelligence

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2022, 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	4.14%	-39.15%	12.57%	75.82%
Rendimenti annualizzati			4.03%	11.94%
Volatilità	38.55%	39.41%	33.41%	29.41%
Information Ratio	45.84%	-99.60%	12.06%	40.61%
Drawdown Massimo	-12.42%	-45.03%	-50.09%	-50.09%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Fair Isaac Corp	▲ 0.76%	Tesla Inc	▼ -0.79%
Yext Inc	▲ 0.75%	Atlassian Corp-A	▼ -0.77%
Veracyte Inc	▲ 0.66%	Twilio Inc - A	▼ -0.57%
Ambarella Inc	▲ 0.64%	Butterfly Networ	▼ -0.52%
Asml Holding-Ny	▲ 0.49%	Crowdstrike Ho-A	▼ -0.45%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessuna aggiunta nel IV TRIM	Baidu
	Tencent

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

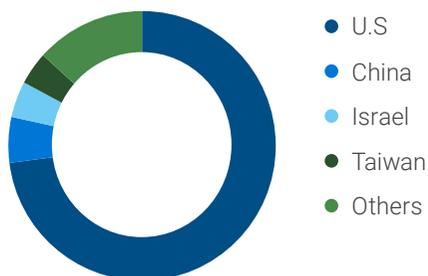
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Artificial Intelligence

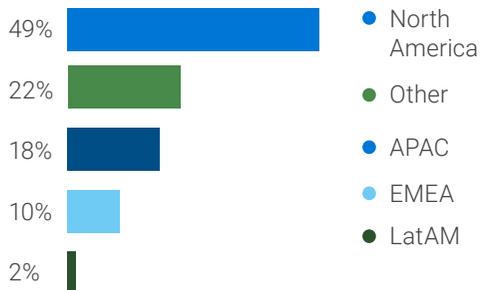
Caratteristiche

Composizione Geografica

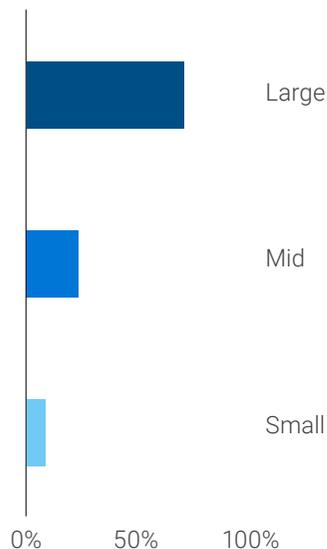
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Attuale	Q4 2021
EPS	0.94	0.82
Price/Sales	5.39	12.26
BPS	12.65	9.81
P/E Positivi	33.57	56.84
ROE	6.34	7.80
Price/Book	6.77	13.64
P/E (a 1 anno)	49.98	97.37
P/E (a 3 anni)	32.33	54.63
Sales (1 anno)	20,517	17,792
Sales (3 anni)	27,854	24,758

Overlap nomi

S&P 500	11.9%
MSCI World	9.5%
Nasdaq 100	18.2%
Totale titoli azionari: 68	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2022.

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

LG Energy Solution

LG Energy Solution è un produttore sudcoreano di batterie per applicazioni avanzate per i settori automotive, mobilità e IT e Sistemi di Accumulo Energetico (ESS). Oltre a produrre celle di diversa lunghezza e larghezza per soddisfare le diverse esigenze dei clienti, la società fornisce sistemi di gestione delle batterie (BMS) e supporto tecnico per i suoi prodotti.

Nel settore dei veicoli elettrici (VE), LG Energy Solution si è aggiudicata 79 progetti assegnati da 24 original equipment manufacturer (OEM) globali in Europa, Nordamerica e Asia. Tra i suoi clienti figurano Tesla, Volkswagen, Samsung Electronics, Ford Motor e il Gruppo Mercedes-Benz. La divisione Mobility & IT Batteries si occupa di applicazioni per dispositivi smart come smartphone, tablet e laptop; veicoli elettrici leggeri (VEL) come monopattini elettrici e e-bike; ed elettrodomestici wireless e dispositivi indossabili come auricolari Bluetooth, smart-band e visori VR. Nel settore ESS la società produce celle a batterie, pack e rack per uso commerciale e residenziale. Gli ESS installati negli impianti termici, fotovoltaici o eolici o negli edifici commerciali possono ridurre il carico energetico e regolare la frequenza energetica all'interno della rete. Quelli installati nelle abitazioni possono essere utilizzati insieme all'energia pulita per creare unità di accumulo indipendenti.

Fonte: LGIM, Bloomberg, FastMarkets, Benchmark Mineral Intelligence, al 31 dicembre 2022.

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.

LG Energy Solution ha depositato oltre 24.500 brevetti e nel corso degli anni ha incrementato l'organico e gli investimenti in ricerca e sviluppo. Ha lanciato un concorso per l'innovazione nella tecnologia delle batterie (Battery Innovation Contest) con finanziamenti per la ricerca destinati a università e istituzioni, una competizione (Battery Challenge) per le start-up e un forum aperto per gli esperti internazionali.

La società fa parte di RE100, un gruppo di aziende impegnate a raggiungere il 100% di energia elettrica prodotta da fonti rinnovabili, e della Responsible Business Alliance (RBA), che si propone di raggiungere una maggiore trasparenza nelle filiere.

Performance nel quarto trimestre

L'indice Solactive Battery Value-Chain ha guadagnato il 9,2% nel corso del trimestre.

Dopo una stabilizzazione del terzo trimestre, le quotazioni del litio hanno registrato un forte rialzo, toccando un nuovo massimo che ha messo fine a una fase di diminuzione dei prezzi delle batterie durata 11 anni, posticipando il raggiungimento del traguardo dei 100 USD/kWh al 2026, due anni in più rispetto alle previsioni. Tuttavia, secondo Benchmark Mineral Intelligence, nel 2022 l'offerta di batterie agli ioni di litio ha riportato una crescita mai registrata in precedenza, passando da 450 GWh nel 2021 a 700 GWh.

Le società della catena del valore delle batterie hanno annunciato nuovi progetti per beneficiare dagli incentivi dello US Inflation Reduction Act (IRA); per citarne alcuni, LG Energy Solution ha stipulato un accordo con Compass Minerals per assicurarsi la fornitura di litio dal Nordamerica; Panasonic ha scelto North American Redwood Materials e Canadian Nouveau Monde per acquistare materiali; e Livent ha completato l'espansione di uno dei suoi stabilimenti statunitensi.

L'IRA ha continuato ad attirare critiche sul potenziale impatto negativo sulla filiera globale e sulla competitività del settore altrove. Ai commenti già espressi da Unione Europea, Corea del Sud e Canada nei confronti del piano americano si è aggiunto il Regno Unito. Inoltre, Argentina, Bolivia e Cile, i tre Paesi che insieme formano il cosiddetto triangolo del litio, in cui si concentra oltre il 30% della produzione mondiale globale, hanno discusso dell'idea di creare una OPEC del litio.

AMG Advanced Metallurgical (+61,7%) sostenuta dal business del litio, General Electric (+35,5%) e Mineral Resources (+24,5%) hanno fornito i maggiori contributi positivi alla performance. Tesla (-53,6%) sulla scia delle difficoltà di natura logistica ed economica incontrate dalla società, Livent (-35,2%) a causa dei timori sulla debolezza della domanda di VE proveniente dalla Cina, ed ESS Tech (-40,6%) sono stati i principali detrattori.

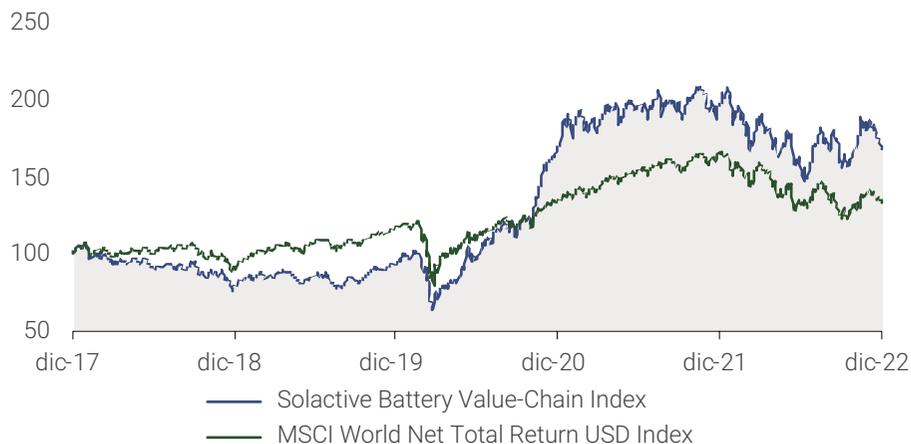
Battery Value-Chain

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2022, 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	9.21%	-13.92%	80.37%	69.19%
Rendimenti annualizzati			21.74%	11.09%
Volatilità	22.14%	23.89%	24.36%	20.69%
Information Ratio	191.54%	-58.47%	89.24%	53.58%
Drawdown Massimo	-10.77%	-29.07%	-37.30%	-39.55%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Amg Advanced Met	▲ 1.65%	Tesla Inc	▼ -2.38%
General Electric	▲ 1.28%	Livent Corp	▼ -1.44%
Mineral Resource	▲ 1.06%	Ess Tech Inc	▼ -0.59%
Bmw Ag	▲ 1.02%	Allkem Ltd	▼ -0.50%
Renault Sa	▲ 1.01%	Pilbara Minerals	▼ -0.19%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
Ivanhoe Electric Toshiba	General Electric Largo Inc Taiwan Cement

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

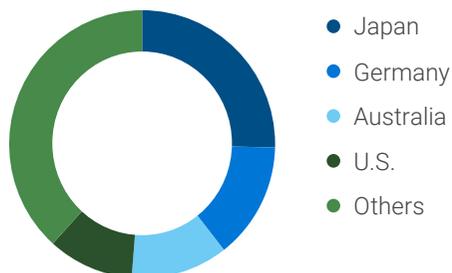
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Battery Value-Chain

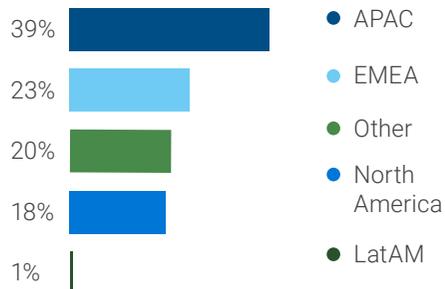
Caratteristiche

Composizione Geografica

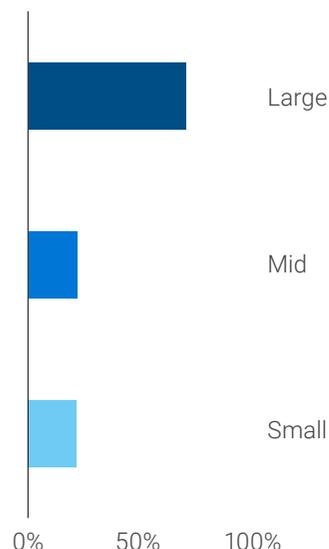
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Attuale	Q4 2021
EPS	1.69	1.63
Price/Sales	0.85	2.97
BPS	14.05	13.13
P/E Positivi	16.36	102.68
ROE	10.92	9.83
Price/Book	1.72	4.38
P/E (a 1 anno)	25.59	17.98
P/E (a 3 anni)	14.29	23.63
Sales (1 anno)	24,104	40,984
Sales (3 anni)	37,900	39,339

Overlap nomi

S&P 500	1.1%
MSCI World	1.2%
Nasdaq 100	2.5%
Totale titoli azionari: 29	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2022.

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

Nordex

Nordex è un OEM tedesco specializzato e uno dei più importanti produttori di turbine eoliche onshore e sistemi di controllo a livello mondiale, con una capacità eolica installata di circa 39 GW in oltre 40 mercati.

Tra i clienti figurano i più grandi sviluppatori di progetti a livello mondiale, produttori di energia, società di servizi di pubblica utilità, parchi eolici comunali e cooperative energetiche, tutti operanti in mercati aperti situati in Paesi sviluppati ed emergenti.

Nordex supervisiona la consegna delle apparecchiature fino allo sviluppo completo dei progetti, incluso il collegamento delle turbine alle reti elettriche e la successiva manutenzione. La maggior parte dei ricavi deriva dall'attività legata ai progetti, ma il comparto dei servizi sta crescendo e attualmente la società presta servizi di manutenzione per quasi 10.000 turbine eoliche sulla base di contratti a lungo termine.

L'obiettivo della società è tagliare il costo dell'energia commercializzando turbine più efficienti, come la gamma Delta, che ha un approccio al design flessibile che consente di personalizzare le turbine eoliche in base ai requisiti dei gestori di rete del cliente e alle condizioni di vento e rumore a livello locale, a fronte di scarse esigenze di manutenzione.

Fonte: LGIM, Bloomberg, al 31 dicembre 2022.

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.

Oltre alle turbine in acciaio, Nordex produce torri di turbine in cemento – per le quali è proprietaria dei Diritti di Proprietà Intellettuale in relazione a progettazione, logistica, costruzione e produzione – e turbine ibride.

Nel 2021 la società ha progressivamente ridotto le scorte in misura significativa, dopo il picco dell'attività di installazione nel settore, per evitare un accumulo in caso di diminuzione della domanda. Dopo aver rivisto al ribasso la guidance per il 2022, a causa dei problemi legati alle filiere e ai ritardi negli ordini, nell'ultimo aggiornamento trimestrale la società ha riportato un valore del portafoglio degli ordinativi superiore all'anno precedente e un aumento del 30% dei prezzi di endita medi.

Performance nel quarto trimestre

L'Indice Solactive Clean Energy NTR ha guadagnato il 12,5% nel corso del trimestre.

Così come materie prime, trasporto e finanziamento dell'energia rinnovabile sono stati colpiti dall'inflazione, anche il costo dei combustibili fossili ha subito un incremento, consentendo all'energia pulita di mantenere il suo vantaggio competitivo. Per la prima volta, il costo livellato dell'elettricità (LCOE) prodotta da fonti eoliche e fotovoltaiche è risultato inferiore a quello dell'elettricità generata da carbone e gas naturale. Secondo BNEF, ciò ha reso i nuovi progetti eolici e fotovoltaici più convenienti rispetto ai nuovi impianti alimentati a carbone o gas in mercati che

rappresentano il 96% della produzione di elettricità a livello mondiale, e le fonti rinnovabili più convenienti rispetto ai combustibili fossili in mercati che costituiscono il 60% della produzione di elettricità a livello mondiale.

Secondo l'International Energy Agency (IEA) le rinnovabili diventeranno la più grande fonte di produzione di energia elettrica globale entro l'inizio del 2025, superando il carbone, ed entro il 2027 la capacità fotovoltaica installata è destinata a triplicare, mentre quella eolica a raddoppiare. Tuttavia, il mondo ha bisogno di maggiori interventi per raggiungere gli obiettivi fissati per il 2050, poiché le attuali tendenze non sono sufficienti.

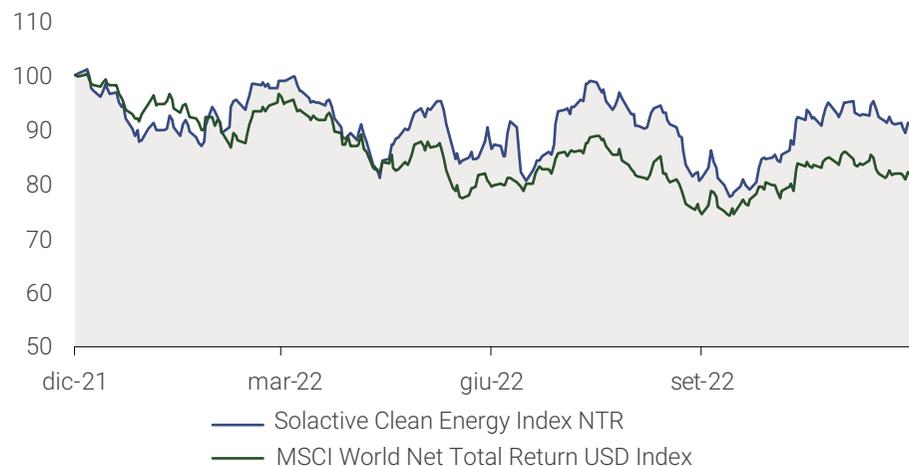
Per sviluppare ulteriormente l'eolico offshore, durante la COP27 nove Paesi in Europa, Asia e Americhe hanno sottoscritto la Global Offshore Wind Alliance (GOWA) inizialmente lanciata da International Renewable Energy Agency (IRENA), governo danese e Global Wind Energy Council.

Saipem (+93,5%), Nordex (+77,9%) sulla scia delle speranze di un possibile impatto positivo derivante dall'aumento dei prezzi di vendita nel 2023, e SMA Solar (+55,5%), a seguito dell'aumento degli ordinativi e dell'allentamento delle pressioni logistiche, hanno fornito i maggiori contributi positivi. Tesla (-53,6%) a causa di difficoltà di natura logistica ed economica incontrate dalla società, Azure Power (-22,2%) e Ameresco (-14,1%) sono stati i principali detrattori.

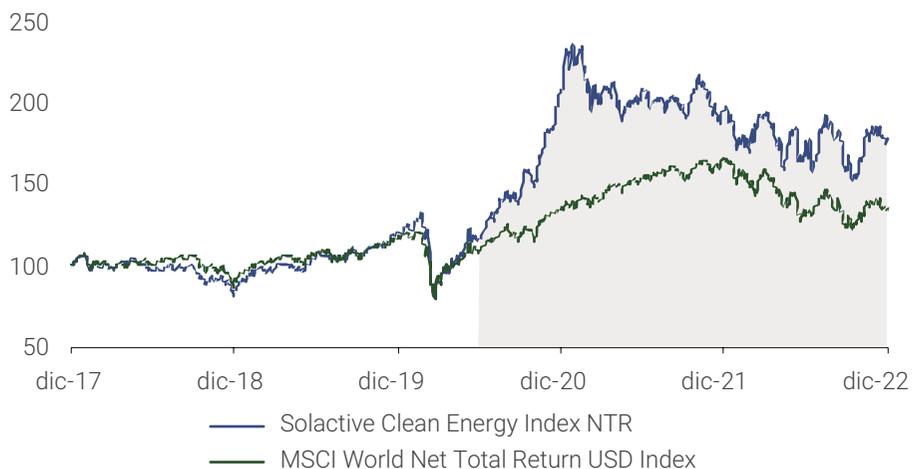
Clean Energy

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2022, 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	12.45%	-9.12%	48.56%	77.42%
Rendimenti annualizzati			14.11%	12.15%
Volatilità	24.47%	26.13%	26.51%	22.03%
Information Ratio	245.90%	-35.00%	53.24%	55.14%
Drawdown Massimo	-10.10%	-23.26%	-40.72%	-40.72%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Saipem Spa	▲ 1.73%	Tesla Inc	▼ -1.08%
Nordex Se	▲ 1.26%	Azure Power Glob	▼ -0.68%
Sma Solar Techno	▲ 0.94%	Ameresco Inc-A	▼ -0.31%
Vestas Wind Syst	▲ 0.87%	Canadian Solar I	▼ -0.30%
Subsea 7 Sa	▲ 0.84%	Downer Edi Ltd	▼ -0.24%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessuna aggiunta nel IV TRIM	Infrastructure and Energy Alternatives Siemens Gamesa

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

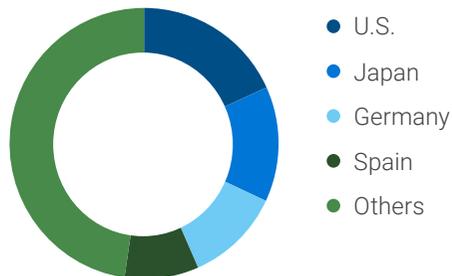
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Clean Energy

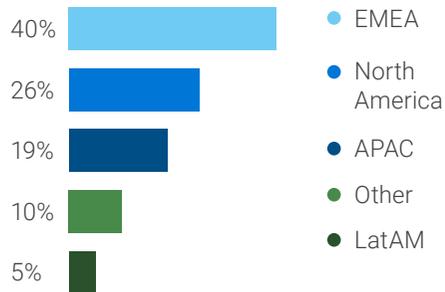
Caratteristiche

Composizione Geografica

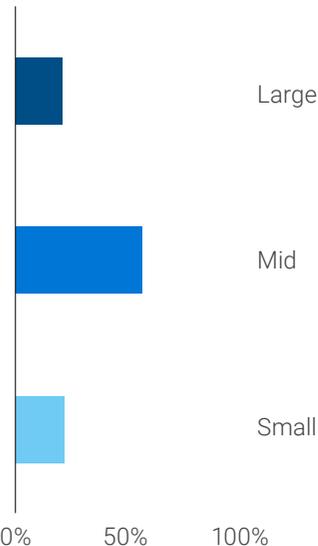
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q4 2021
EPS	0.90	0.99
Price/Sales	1.79	3.36
BPS	10.12	9.88
P/E Positivi	24.99	40.09
ROE	9.63	9.62
Price/Book	2.52	3.50
P/E (a 1 anno)	41.36	36.93
P/E (a 3 anni)	26.81	35.44
Sales (1 anno)	12,824	13,029
Sales (3 anni)	14,087	12,677

Overlap nomi

S&P 500	1.6%
MSCI World	1.8%
Nasdaq 100	1.2%
Totale titoli azionari: 52	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2022.

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

Organo

Organo è una società di ingegneria giapponese che produce apparecchiature per il trattamento dell'acqua e sostanze chimiche, destinate principalmente a clienti asiatici.

La società ha due core businesses: il business del trattamento delle acque, che include la produzione di acqua pura/ultrapura e il trattamento/recupero delle acque reflue, e il business della separazione/purificazione, che include la purificazione di acqua/zucchero per alcol e caffè.

Tra le principali applicazioni dell'acqua ultrapura figurano i generatori di vapore nell'industria energetica, le iniezioni nel settore sanitario e la microanalisi. Le applicazioni dell'acqua pura includono soft drink, pulizia di precisione, prodotti farmaceutici, caldaie e umidificatori.

L'industria dei semiconduttori è uno dei principali obiettivi di espansione di Organo – TSMC è già un importante cliente – accanto ai settori energia, risorse naturali e scienze naturali (life sciences). Il processo di produzione dei semiconduttori richiede acqua ultrapura, poiché wafer e pannelli a cristalli liquidi non devono essere contaminati da particelle estranee.

La società indica ingegneria totale, tecnologia e ricerca e sviluppo come i suoi punti di forza.

Fonte: LGIM, Bloomberg, Global Water Intelligence, al 31 dicembre 2022.

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.

Organo è leader nella tecnologia di raffinazione della resina per lo scambio ionico, necessaria per produrre acqua ultrapura, poiché possiede l'unico impianto in Giappone e uno dei più grandi del mondo dedicati a questo particolare settore di attività. Le altre attività si concentrano sulla riduzione dell'utilizzo di acqua, la raccolta dei metalli rari presenti nell'acqua e la creazione di una società orientata al riciclo, con lo sviluppo di tecnologie di efficientamento idrico.

Il centro di ricerca e sviluppo della società è focalizzato su cinque aree: acqua pura e ultrapura, acque reflue e purificazione, ambiente, separazione e raffinazione avanzata e analisi.

Performance nel quarto trimestre

L'Indice Solactive Clean Water NTR ha guadagnato il 15,1% nel corso del trimestre.

Secondo le stime contenute nel recente report Aquanomics pubblicato da GHD Group, tempeste, inondazioni e siccità potrebbero distruggere 5.600 miliardi di USD di PIL tra il 2022 e il 2025 in sette economie che rappresentano climi diversi e, più specificamente, Australia, Canada, Cina, Filippine, EAU, Regno Unito e Stati Uniti. Questi tre eventi stanno diventando sempre più frequenti a causa del cambiamento climatico e il loro impatto economico è raddoppiato a 224,2 miliardi di USD nel 2021, rispetto alla media di 117,8 miliardi di USD degli ultimi 20 anni.

Il clima secco ha causato incidenti a United Utilities, penalizzata anche dall'aumento dei costi di finanziamento. Altre aziende britanniche del settore idrico hanno subito pressioni sui margini, dovute all'aumento dei costi operativi provocato dall'inflazione. Severn Trent ha riportato un incremento dei costi di finanziamento, dovuto al debito indicizzato e ai maggiori costi energetici. Pennon ha registrato un aumento del 100% degli interessi passivi netti, anche in questo caso dovuto al debito legato all'andamento dei tassi di interesse.

Sul fronte politico, durante la COP27 le Nazioni Unite hanno presentato 50 progetti per evidenziare le opportunità per i finanziatori del cambiamento climatico, sei dei quali riguardano l'acqua. Il Public-Private Infrastructure Advisory Facility (PPIAF) della Banca Mondiale ha quasi raddoppiato l'allocazione dei finanziamenti al settore idrico al 17% a partire dal 2022. La Commissione Europea ha proposto di modificare la direttiva sul trattamento delle acque reflue urbane, che ormai ha più di 30 anni. Se non raccolte e trattate correttamente, le acque reflue urbane diventano una delle principali fonti di inquinamento, e il business del trattamento è uno dei più energivori del settore pubblico.

Metso Outotec (+55,8%), Organo (+57,3%) e Rotork (+42,3%) hanno fornito i maggiori contributi positivi alla performance. Advanced Drainage Systems (-34,0%), Core & Main (-15,1%) e Zurn Elkay Water Solutions (-13,4%) sono stati i principali detrattori.

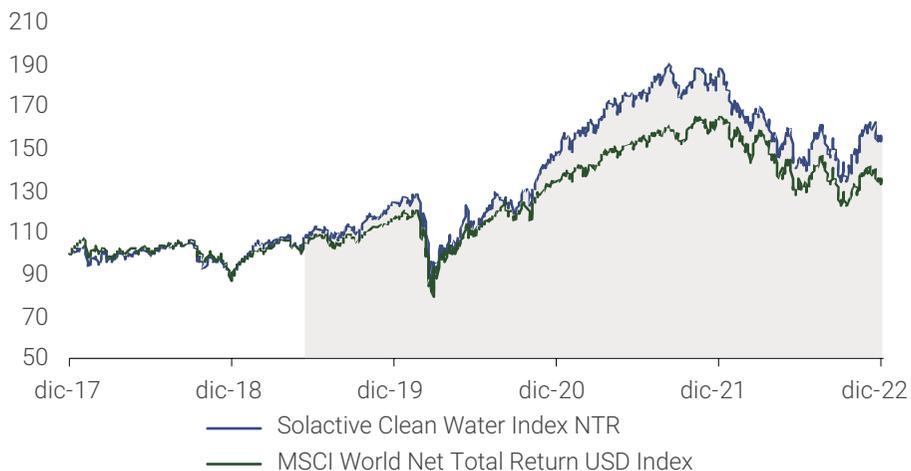
Clean Water

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2022, 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	15.09%	-17.96%	24.59%	54.31%
Rendimenti annualizzati			7.61%	9.06%
Volatilità	24.51%	20.97%	23.46%	19.91%
Information Ratio	309.04%	-85.91%	32.43%	45.50%
Drawdown Massimo	-6.59%	-28.98%	-36.00%	-36.00%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Metso Outotec Oy	▲ 1.05%	Advanced Drainag	▼ -0.72%
Organo Corp	▲ 0.91%	Core & Main In-A	▼ -0.32%
Rotork Plc	▲ 0.85%	Zurn Elkay Water	▼ -0.26%
Sjw Group	▲ 0.83%	Energy Recovery	▼ -0.13%
Sulzer Ag-Reg	▲ 0.75%	Trimble Inc	▼ -0.11%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessun ribilanciamento nel IV TRIM	nessun ribilanciamento nel IV TRIM

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

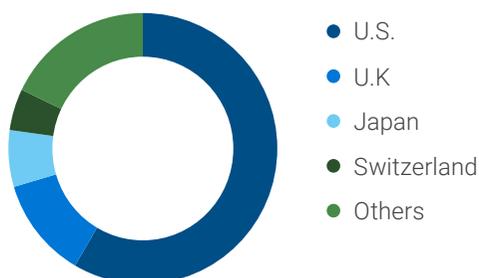
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Clean Water

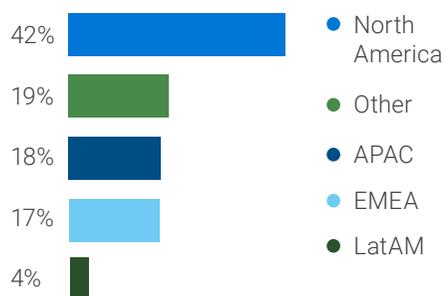
Caratteristiche

Composizione Geografica

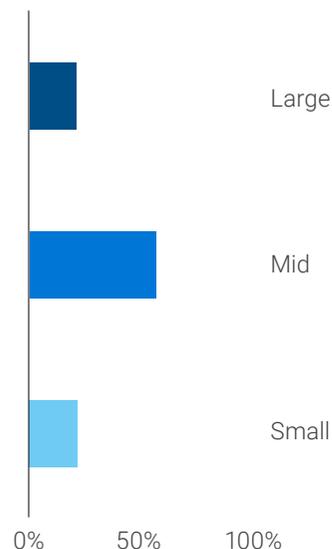
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q4 2021
EPS	1.37	1.77
Price/Sales	2.54	3.78
BPS	12.52	13.54
P/E Positivi	28.85	39.22
ROE	12.41	13.07
Price/Book	3.12	4.88
P/E (a 1 anno)	30.60	37.83
P/E (a 3 anni)	23.31	31.30
Sales (1 anno)	2,244	2,358
Sales (3 anni)	2,484	2,278

Overlap nomi

S&P 500	0.6%
MSCI World	0.5%
Nasdaq 100	0.0%
Totale titoli azionari: 54	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2022.

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

Ziff Davis

Ziff Davis è una società di media e servizi Internet statunitense, nata dallo scorporo di J2 Global nel 2021. La sua attività si focalizza su segmenti come media digitali, sicurezza informatica e tecnologia di marketing ("martech"), tecnologia, intrattenimento, shopping e salute. La maggior parte dei suoi prodotti appartiene alle prime due categorie. La controllata J2 Global Ventures gestisce il business sicurezza informatica e martech, che genera ricavi ricorrenti sotto forma di servizi in abbonamento per consumatori e imprese e canoni di licenza.

L'attività di sicurezza informatica viene svolta sotto molti marchi e utilizza apprendimento automatico, monitoraggio del comportamento in tempo reale e uno dei più grandi cloud di intelligence per le minacce, Vipre. Con un track record ventennale, Vipre fornisce soluzioni di sicurezza online per endpoint ed e-mail, oltre a un'intelligence per le minacce per l'analisi dei malware in tempo reale. Gli altri marchi importanti includono Inspired eLearning, una piattaforma per la sensibilizzazione sulla sicurezza, soluzioni di formazione e corsi di apprendimento a distanza; Livedrive, un sistema di storage per il backup automatico illimitato per consumatori e piccole imprese; SugarSync, uno strumento che consente la condivisione di file e cartelle, privatamente o pubblicamente, e il tracciamento dei soggetti che

accedono ai dati; ed Excel Micro, un importante distributore di soluzioni e-mail, endpoint e di sicurezza sul web riconosciute.

La società offre inoltre una serie di soluzioni virtual private network (VPN) come StrongVPN, un servizio di privacy e sicurezza online che offre più di 950 server VPN in oltre 30 Paesi; IPVanish VPN, una delle connessioni cifrate più rapide nel settore, con una rete comprendente più di 1.600 server in oltre 75 regioni in tutto il mondo; ed Encrypt.me, un servizio VPN aziendale facile da utilizzare, accessibile da vari sistemi operativi e app, che fornisce sicurezza di rete attraverso un'infrastruttura server globale, con endpoint e server VPN privati.

Performance nel quarto trimestre

L'indice ISE Cyber Security UCITS NTR ha perso il 4,6% nel corso del trimestre.

La legislazione ha dominato la scena statunitense. A dicembre il Congresso ha approvato una legge sulla politica di difesa annuale del valore di 858 miliardi di USD e ha codificato in legge l'agenzia per la sicurezza informatica del Dipartimento di Stato lanciata in precedenza nel corso dell'anno. A novembre la Ue ha sostituito la Direttiva sulla sicurezza delle reti e dei sistemi informativi (NIS) con la NIS 2.0 per migliorare il framework inizialmente creato nel 2016.

Tra le entità che hanno subito attacchi e violazioni dei dati nel corso del trimestre figurano Toyota Motor, Maple Leaf Foods, il governo neozelandese e alcuni ospedali francesi, costretti a trasferire parte dei pazienti ricoverati nei reparti di terapia intensiva.

Palo Alto ha acquisito la start-up israeliana Cider Security per aggiungere capacità di alla sua piattaforma Prisma Cloud. Il suo sistema operativo 'AppSec' offre una visione completa dell'ecosistema ingegneristico, per rendere sicuro l'intero processo di sviluppo delle applicazioni. Palo Alto ha lanciato la sua soluzione di sicurezza IoT per l'assistenza sanitaria digitale, cinque firewall di prossima generazione basati sull'apprendimento automatico e un prodotto di sicurezza nativo 5G, il primo nel settore che consente a imprese e prestatori di servizi di proteggere le loro reti 5G. Tra gli altri prodotti lanciati figurano Quantum Titan di CheckPoint, gli scrubbing center definiti dal software (stazioni di data cleansing) di Akamai, il servizio di cyber threat intelligence (CTI) di BlackBerry e FortiGate, il firewall nativo del cloud prodotto da Fortinet.

Juniper Networks (+23,1%), Cisco Systems (+20,2%) e Ziff Davis (+15,5%) hanno fornito i maggiori contributi positivi alla performance, grazie ai solidi risultati conseguiti. SentinelOne (-42,9%) dopo una serie di acquisizioni concluse nel 2022, CrowdStrike (-36,1%) e BlackBerry (-31,0%) sono stati i principali detrattori, a causa della debolezza dei rispettivi risultati.

Fonte: LGIM, Bloomberg, Nasdaq, al 31 dicembre 2022

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.

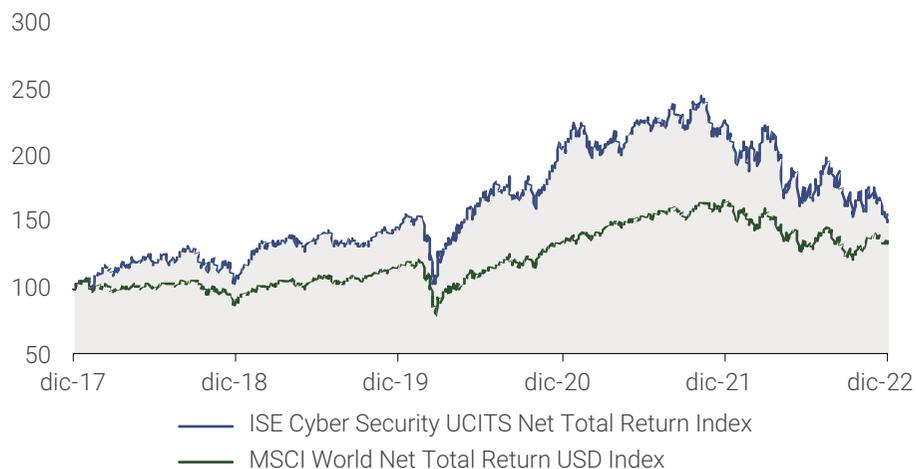
Cyber Security

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2022, 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	-4.58%	-30.62%	7.46%	55.18%
Rendimenti annualizzati			2.43%	9.18%
Volatilità	33.64%	32.72%	28.22%	24.79%
Information Ratio	-50.95%	-93.86%	8.61%	37.03%
Drawdown Massimo	-14.49%	-32.78%	-38.67%	-38.67%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Juniper Networks	▲ 0.88%	Sentinelone In-A	▼ -1.75%
Cisco Systems	▲ 0.77%	Crowdstrike Ho-A	▼ -1.46%
Ziff Davis Inc	▲ 0.58%	Blackberry Ltd	▼ -1.25%
Splunk Inc	▲ 0.55%	Qualys Inc	▼ -0.79%
Check Point Soft	▲ 0.49%	Cloudflare Inc-A	▼ -0.77%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
N-Able	Fingerprint Cards
Softcat	Micro Focus International
	NCC Group
	Ping Identity

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

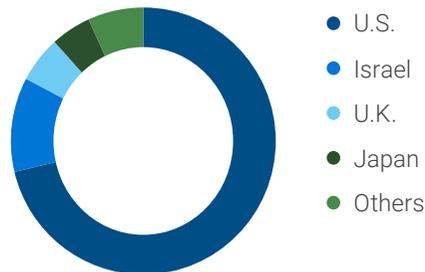
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Cyber Security

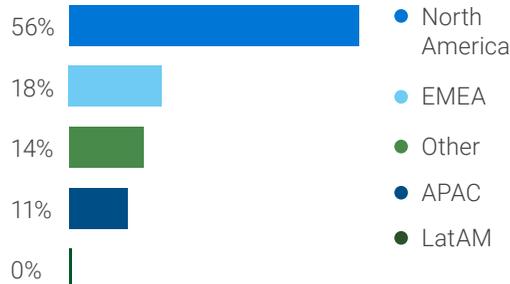
Caratteristiche

Composizione Geografica

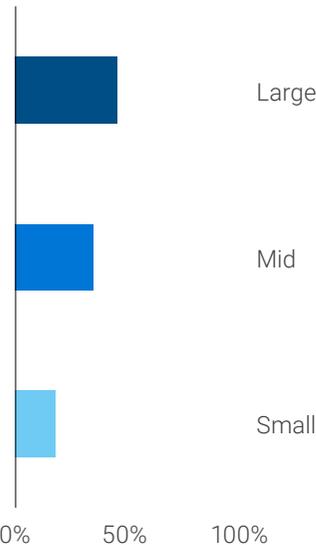
Per Domicilio



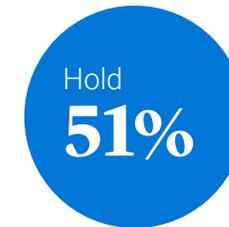
Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q4 2021
EPS	-0.01	0.45
Price/Sales	3.83	6.24
BPS	5.44	7.52
P/E Positivi	25.95	37.24
ROE	-0.45	2.77
Price/Book	3.20	5.82
P/E (a 1 anno)	31.62	35.79
P/E (a 3 anni)	24.91	27.02
Sales (1 anno)	3,135	3,393
Sales (3 anni)	5,227	2,876

Overlap nomi

S&P 500	0.8%
MSCI World	0.9%
Nasdaq 100	2.9%
Totale titoli azionari: 43	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2022.

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

Paya Holdings

Paya Holdings è un acquirente, fornitore di gateway, processori e tecnologia di pagamento, incentrato sull'offerta di pagamenti e servizi come sistemi di customer relationship management (CRM) front-end e di contabilità back-end, per il miglioramento della customer experience e dei flussi di lavoro. La società è proprietaria di Sylogist, la sua tecnologia di facilitazione dei pagamenti gestiti.

Le principali soluzioni di Paya includono servizi di esecuzione di pagamenti e compensazione automatizzata (Automated Clearing House, ACH) e lavorazione degli assegni. I clienti possono accettare i pagamenti online, presso un punto vendita, tramite dispositivi mobili o terminali virtuali, possono collegare software e applicazioni per gestire i pagamenti, possono utilizzare developer tool per l'integrazione, dalle API alle capacità di onboarding, gestione della reportistica e del traffico, e hanno anche accesso a un toolbox di marketing.

Una delle ultime novità lanciate sul mercato dalla società è la soluzione di fatturazione e pagamento UtilityConnect™, dedicata al settore municipale, che aiuta i cittadini nel pagamento delle bollette.

Paya serve 72.000 aziende e 100.000 clienti in settori ad alta crescita, come sanità, educazione, enti pubblici

Fonte: LGIM, Bloomberg, Barclays Research, al 31 dicembre 2022.

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.

e utility. La società collabora con oltre 2.000 partner distributivi e processa operazioni in carte di credito e debito, ACH e assegni per un valore di 40 miliardi di USD all'anno.

L'ACH è un pagamento interbancario statunitense che non transita attraverso le reti di carte, consentendo agli utenti di evitare le commissioni e la sostituzione delle carte in scadenza. L'ACH costituisce una parte significativa del business di Paya che, insieme alle soluzioni integrate, ha consentito alla società di conseguire solidi risultati nel terzo trimestre. La piattaforma ACH proprietaria è inoltre uno dei settori che Paya intende potenziare ulteriormente attraverso investimenti tecnologici, come l'acquisizione, effettuata a gennaio, di VelocIT Business Solutions, la cui competenza nelle soluzioni di pagamento omnicanale integrate è stata ampiamente sfruttata.

Performance nel quarto trimestre

L'Indice Solactive Digital Payments NTR ha guadagnato il 5,9% nel corso del trimestre.

Per le società di pagamenti i dati sulla spesa hanno registrato un indebolimento, ma l'inflazione ha rappresentato un ostacolo.

Fiserv ha siglato una JV con Deutsche Bank in Germania per i servizi di accettazione dei pagamenti e bancari; Adyen ha ampliato la collaborazione esistente

con Tink, la piattaforma di open banking di Visa, per offrire tali servizi alle imprese e consentire loro di accedere ai pagamenti account-to-account (A2A) direttamente sulla piattaforma unica di Adyen, a partire dal Regno Unito; Worldline ha annunciato l'acquisizione delle attività di merchant acquiring di Banco Desio in Italia; e Marqeta ha annunciato un ampliamento dell'offerta, aggiungendo l'embedded banking.

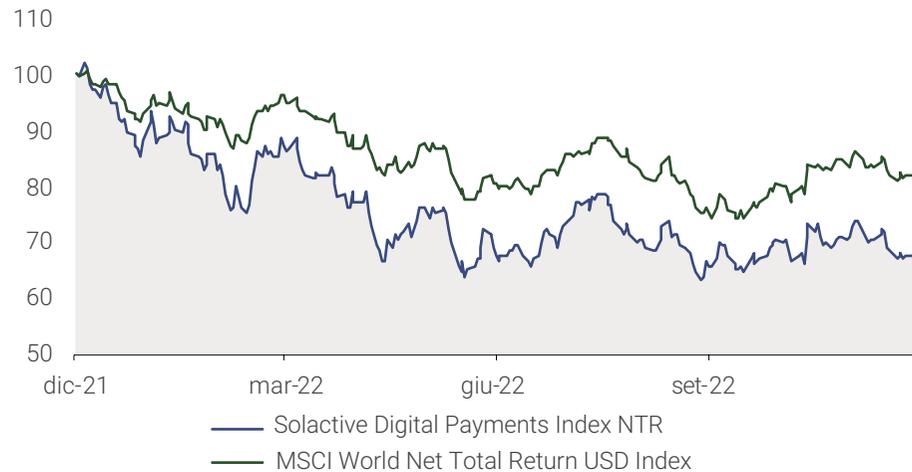
In Europa il lavoro sulla CBDC è proseguito. Worldline e Nexi sono state selezionate come partner della BCE per un lavoro esplorativo sulla creazione di un euro digitale. Il progetto prevede la realizzazione di un prototipo di soluzione per i pagamenti offline P2P e la verifica dei pagamenti tramite POS avviati dal rivenditore.

Fair Isaac (+45,3%) la cui guidance è superiore alle stime, Paya Holdings (+28,8%) che ha conseguito solidi risultati nel terzo trimestre, e Coupa Software (+34,6%) di cui l'investitore di private equity Thoma Bravo ha annunciato l'acquisizione con un premio del 41%, hanno fornito i contributi maggiori. Pagueuro Digital (-33,9%) a fronte di prospettive deludenti influenzate dallo scenario macroeconomico difficile in Brasile, Kakaopay (-16,6%) e PayPal (-17,3%), che ha rivisto al ribasso le previsioni sui ricavi per l'intero anno a seguito del rallentamento della crescita della spesa, hanno fornito i contributi maggiori. La quotazione di Kakaopay, inserita nell'indice a dicembre, è stata penalizzata da una denuncia all'autorità garante della concorrenza nei confronti di K Cube Holdings, società di investimenti di proprietà del fondatore di Kakao.

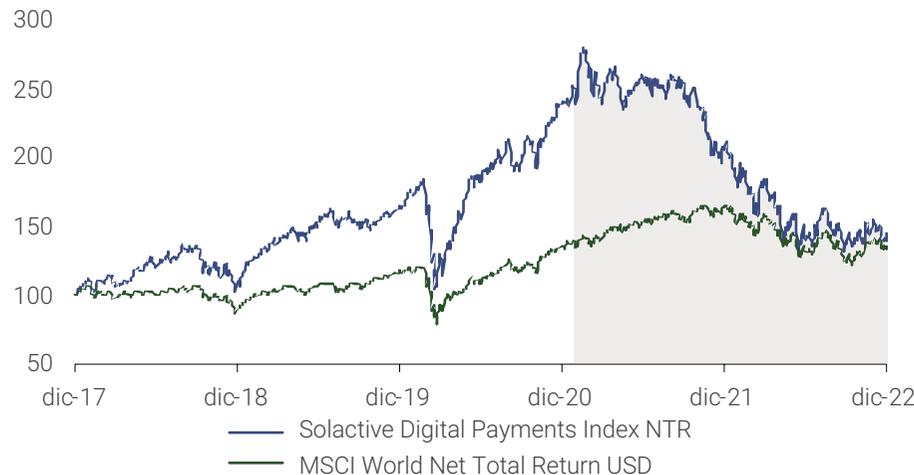
Digital Payments

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2022, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	5.88%	-30.36%	-11.50%	44.38%
Rendimenti annualizzati			-3.99%	7.62%
Volatilità	31.81%	34.49%	31.51%	27.17%
Information Ratio	81.06%	-88.28%	-12.67%	28.05%
Drawdown Massimo	-9.49%	-37.93%	-52.89%	-52.89%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Fair Isaac Corp	▲ 1.21%	Pagseguro Digi-A	▼ -0.82%
Paya Holdings	▲ 0.86%	Kakaopay Corp	▼ -0.45%
Coupa Software I	▲ 0.76%	Paypal Holdings	▼ -0.45%
Shopify Inc - A	▲ 0.61%	Lightspeed Comme	▼ -0.42%
Onespan Inc	▲ 0.54%	Green Dot Corp-A	▼ -0.36%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
Expensify	BTRS Holdings
Kakaopay	EML Payments
Payoneer Global	Evo Payments
Remitly	Tencent Holdings

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

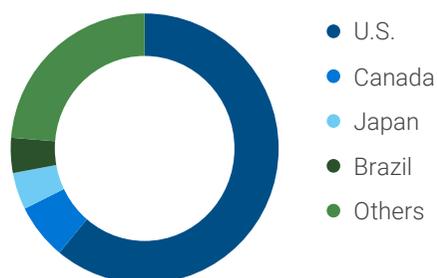
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Digital Payments

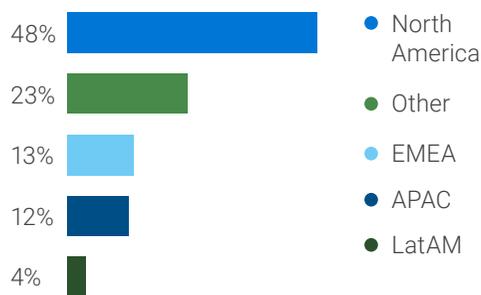
Caratteristiche

Composizione Geografica

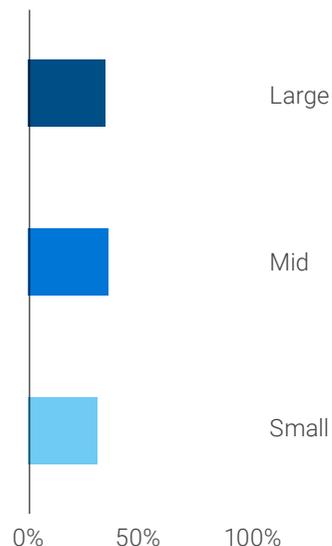
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q4 2021
EPS	0.24	0.65
Price/Sales	3.22	5.43
BPS	7.72	9.95
P/E Positivi	34.78	37.97
ROE	4.50	5.91
Price/Book	3.58	4.44
P/E (a 1 anno)	36.40	32.44
P/E (a 3 anni)	19.94	31.11
Sales (1 anno)	4,461	4,336
Sales (3 anni)	5,669	5,001

Overlap nomi

S&P 500	3.0%
MSCI World	2.2%
Nasdaq 100	1.3%
Totale titoli azionari: 43	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2022.

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

Zalando

Zalando è una piattaforma di shopping online e fulfillment specializzata nel settore moda. Nata inizialmente come semplice negozio di scarpe online, l'azienda è diventata una piattaforma online leader in Europa, con un'area logistica di oltre 1 milione di metri quadrati, 12 centri di fulfillment in sette Paesi, una presenza in 25 mercati, oltre 50 milioni di clienti attivi e oltre 6.500 brand venduti.

La società ha un modello di business basato su piattaforma, con tre aree principali: clienti, partner e infrastruttura. Zalando cerca di capire le tendenze dei clienti e di migliorare la disponibilità dei prodotti e l'esperienza degli utenti. Aiuta i brand a integrare il loro magazzino in un'unica piattaforma che fornisce servizi digitali e di infrastruttura, come analisi, pubblicità e logistica, per permettere ai suoi partner di concentrarsi sulla loro attività principale. Nell'ambito dell'infrastruttura, sviluppa internamente tecnologia, analisi, stoccaggio, consegne, processi di assistenza clienti e strumenti e soluzioni per la creazione di contenuti, tra i quali figurano, ad esempio, Zalando Fulfillment Solutions (ZFS), Zalando Return Solutions (ZRS) e Zalando Shipping Solutions (ZSS) su cui i clienti possono fare affidamento. Zalando si fa carico del complesso ciclo di vita del fulfillment B2C, per

trarre vantaggio da margini più elevati, mentre i clienti beneficiano della convenienza offerta da ordini e spedizioni consolidati, procedure di reso semplici e accesso a una gamma di prodotti completa.

L'obiettivo di Zalando è essere il punto di partenza per la moda. La recente acquisizione di una quota di maggioranza nel brand del settore moda e lifestyle Highsnobiety, volta a rafforzare la sua presenza nel segmento dei clienti più giovani, e l'aggiornamento del modello operativo sono due modi per ottenere questo risultato.

A novembre Zalando si è aggiudicata il Retail Award 2022, assegnato dall'Associazione del Commercio Retail tedesca (HDE), nella categoria Large Company.

Performance nel quarto trimestre

L'indice Solactive eCommerce Logistics ha guadagnato il 18,0% nel corso del trimestre.

Nel trimestre in esame le scorte hanno registrato un aumento dovuto all'effetto frusta, poiché le società hanno sovracompensato, aumentando notevolmente gli ordini dopo un periodo prolungato di scarsità. Il cambio di politica sul Covid in Cina, seguito dalla peggiore ondata di contagi registrata dall'inizio della pandemia, e l'aumento dei costi di materiali e spedizioni hanno rappresentato un ostacolo.

Il settore della moda online ha registrato un rallentamento dovuto all'indebolimento della domanda di consumi e alle difficoltà macro. Il settore automotive è stato penalizzato dalla crisi delle filiere e dai lunghi tempi di produzione dei semiconduttori, anche se alcune società hanno iniziato a mostrare segnali di ottimismo. A seguito dell'aumento dei tassi di interesse, gli investimenti nelle start-up del settore logistico hanno subito una diminuzione nel 2022, dopo il picco del 2021, quando raddoppiarono grazie alla forte crescita dell'e-commerce.

Nonostante il rallentamento della logistica globale, la maggior parte dei titoli in portafoglio ha contribuito positivamente al rendimento, grazie, tra gli altri fattori, all'allentamento dell'inflazione statunitense. Zalando (+82,9%) sulla scia di una guidance positiva sugli utili, Vipshop (+62,2%) e Ocado (+41,9%) hanno fornito i maggiori contributi positivi. Zalando ha alzato il valore minimo degli ordini in tutti i mercati, per contrastare la compressione dei margini. Inoltre, i maggiori saldi di liquidità della società rispetto ai peer offrono una buona opportunità per investire in fulfillment e tecnologia. Amazon (-25,7%), Manhattan Associates (-8,7%) e bpost (-4,7%) il cui CEO ha lasciato l'azienda dopo una revisione sulla compliance, sono stati i principali detrattori del risultato. Amazon ha annunciato un taglio di 10.000 posti di lavoro – il più grande nella sua storia – nei comparti corporate e tecnologia, dovuto al rallentamento della domanda di consumi e dalla pressione sui budget IT, analogamente ad altre società IT a mega capitalizzazione.

Fonte: LGIM, Bloomberg, Transport Intelligence Logistics, al 31 dicembre 2022.

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.

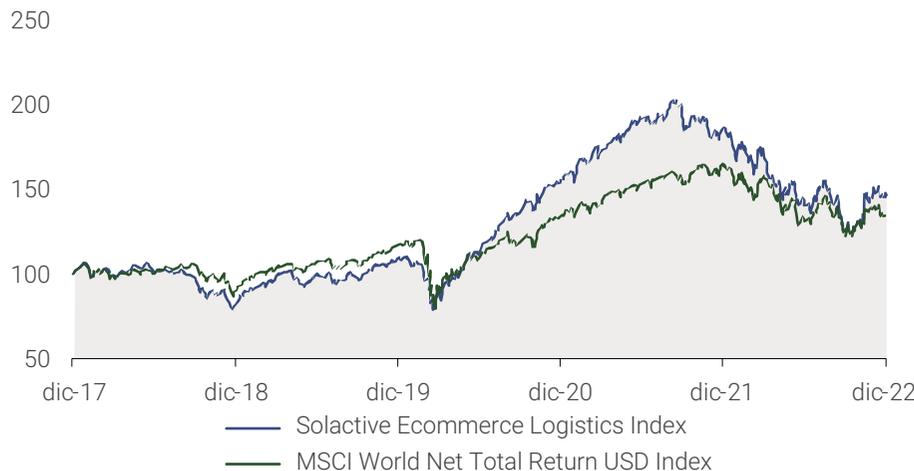
Ecommerce Logistics

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2022, 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	17.95%	-21.42%	35.21%	46.38%
Rendimenti annualizzati			10.58%	7.92%
Volatilità	25.19%	22.40%	19.58%	17.21%
Information Ratio	373.15%	-95.92%	54.06%	45.99%
Drawdown Massimo	-5.43%	-33.65%	-39.20%	-39.20%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Zalando Se	▲ 2.04%	Amazon.Com Inc	▼ -0.77%
Vipshop Hold-Adr	▲ 1.62%	Manhattan Assoc	▼ -0.30%
Ocado Group Plc	▲ 1.34%	Bpost Sa	▼ -0.08%
Oracle Corp	▲ 0.95%	Bollere Se	▲ 0.06%
Dsv A/S	▲ 0.95%	Sps Commerce Inc	▲ 0.09%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessuna aggiunta nel IV TRIM	Bollere Se
	Cia de Distribucion Integral
	Hitachi Transport System
	Nippon Yusen
	NTG Nordic Transport Group

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

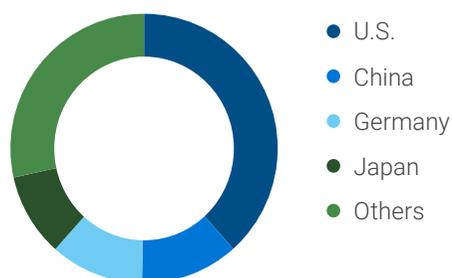
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Ecommerce Logistics

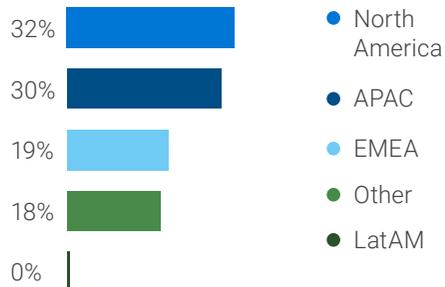
Caratteristiche

Composizione Geografica

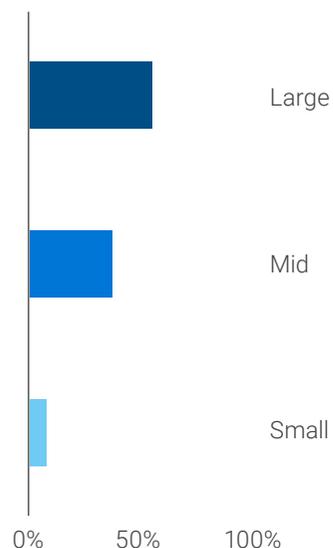
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q4 2021
EPS	2.92	1.66
Price/Sales	0.70	1.93
BPS	16.45	16.39
P/E Positivi	12.90	20.97
ROE	11.88	19.45
Price/Book	2.13	4.04
P/E (a 1 anno)	21.43	29.20
P/E (a 3 anni)	11.29	18.06
Sales (1 anno)	51,151	45,925
Sales (3 anni)	59,589	41,037

Overlap nomi

S&P 500	3.9%
MSCI World	3.4%
Nasdaq 100	2.1%
Totale titoli azionari: 36	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2022.

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

A10 Networks

A10 Networks è una società pure play ad alta crescita operante nel settore della sicurezza informatica, specializzata in cloud networking e sicurezza, con oltre 6.700 clienti operanti sul cloud, in loco o in ambienti ibridi, incluse società presenti nella classifica Fortune 500.

Le soluzioni offerte da A10 comprendono sicurezza di rete, applicazioni multi-cloud, A10 Advantage (sistema operativo) e soluzioni di sicurezza per fornitori di servizi e operatori di reti mobili. Uno dei suoi principali prodotti è un sistema di protezione dalle minacce DDoS (distributed denial of service) che offre protezione di sicurezza a livello di rete, dalla rilevazione e mitigazione delle minacce alla decodifica e cifratura del traffico Internet e controllo del traffico. A10 ha tracciato oltre 15 milioni di attacchi DDoS nel 2021, un dato triplicato rispetto a tre anni fa e che include attacchi state-sponsored, aumentati soprattutto dall'invasione russa dell'Ucraina. A dicembre A10 ha lanciato A10 Defend, un pilota che offre protezione dagli attacchi DDoS, che sarà testato nel 2023. L'offerta include analisi delle minacce e del traffico e unisce la ricerca sulla sicurezza informatica all'esperienza sulla rete.

A10 è destinata a trarre beneficio dalla trasformazione digitale che sta trainando la domanda di soluzioni in cloud, Internet of things (IoT) e sicurezza 5G, come

Fonte: LGIM, Bloomberg, al 31 dicembre 2022.

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.

dimostra, ad esempio, la suite Orion 5G Security, che include Thunder® Convergent Firewall (CFW), soluzione ad alta prestazione che fornisce protezione dalle minacce 4G e 5G.

La partnership con Dell per lo sviluppo di soluzioni per la sicurezza è soltanto una delle numerose collaborazioni siglate con altre aziende leader nei settori sicurezza, cloud e data center e spazi di networking.

La società ha depositato oltre 300 brevetti e ha ottenuto numerosi riconoscimenti, il più recente come DDoS Protection Vendor of the Year in occasione dei Future Security Awards assegnati da CPI.

Performance nel quarto trimestre

L'Indice Solactive Emerging Cyber Security NTR ha perso il 4,6% nel corso del trimestre.

I rischi e le opportunità offerte dai computer quantistici sono stati affrontati dall'Amministrazione Biden con la pubblicazione del National Security Memorandum on Promoting United States Leadership in Quantum Computing While Mitigating Risks to Vulnerable Cryptographic Systems, nel mese di maggio. Nel frattempo, l'Unione Europea ha riconosciuto lo scarso livello di sicurezza informatica di elettrodomestici smart e dispositivi connessi e a settembre ha pubblicato il Cyber Resilience Act.

Uno dei principali aspetti delle nuove soluzioni di sicurezza informatica è la capacità di monitorare le minacce in tempo reale e inviare automaticamente raccomandazioni. Secondo il rapporto sul settore retail per il 2022 pubblicato da Dynatrace (CISO Research Report 2022) il volume dei segnali di allerta, spesso statici e privi di informazioni sul livello di rischio, rende difficile assegnare le priorità alle vulnerabilità.

Check Point è stata nominata da Gartner Migliore Azienda in firewall di rete per la 22a volta.

Il fornitore di software di identificazione OneSpan (+30,0%) sulla scia di prospettive positive per la società, il fornitore di sicurezza hardware Broadcom (+27,0%) che ha formulato previsioni sui ricavi molto positive, e A10 Networks (+25,7%) che ha aumentato il dividendo e autorizzato un programma di riacquisto di azioni a novembre, hanno fornito i maggiori contributi positivi. OneSpan è stata premiata per la sua innovazione nell'autenticazione senza password, ricevendo il Frost & Sullivan 2022 North America Product Leadership Award per il segmento. Il fornitore di soluzioni di gestione delle minacce Telos Corporation (-42,7%), il fornitore di soluzioni di protezione dei dati Identiv (-42,3%) e il fornitore di sicurezza in cloud Zscaler (-31,9%) sono stati i principali detrattori. Telos ha tagliato le stime per l'intero anno e Zscaler prevede una diminuzione del fatturato dovuta all'allungamento dei cicli di vendita, alle difficoltà a livello macro e alla riduzione dei budget.

Emerging Cyber Security

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2022, 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	-4.60%	-38.84%	28.85%	91.34%
Rendimenti annualizzati			8.82%	13.85%
Volatilità	38.43%	35.64%	32.12%	28.66%
Information Ratio	-44.85%	-109.28%	27.47%	48.32%
Drawdown Massimo	-14.90%	-41.14%	-46.08%	-46.08%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Onespan Inc	▲ 0.85%	Telos Corp	▼ -1.56%
Broadcom Inc	▲ 0.78%	Identiv Inc	▼ -1.25%
A10 Networks Inc	▲ 0.77%	Zscaler Inc	▼ -1.17%
Solarwinds Corp	▲ 0.62%	CrowdStrike Ho-A	▼ -1.15%
Dell Techn-C	▲ 0.53%	Fingerprint Ca-B	▼ -0.89%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessun ribilanciamento nel IV TRIM	nessun ribilanciamento nel IV TRIM

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

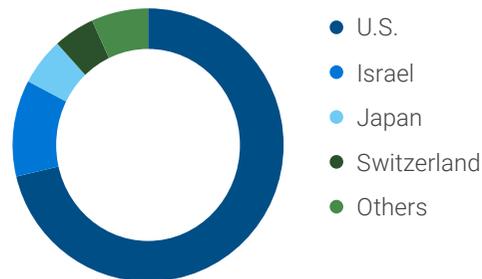
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Emerging Cyber Security

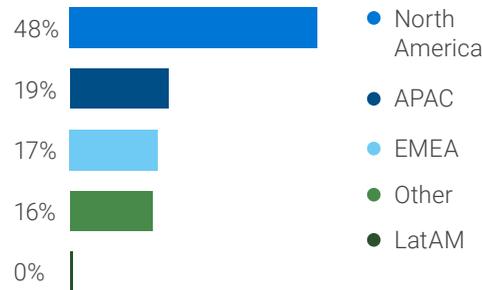
Caratteristiche

Composizione Geografica

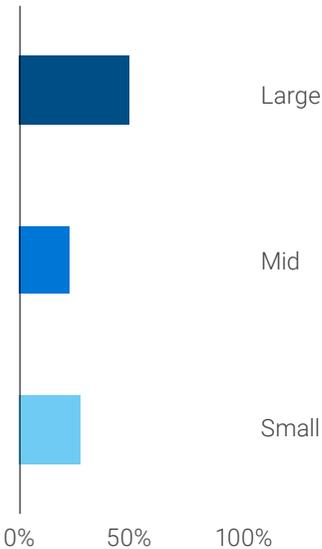
Per Domicilio



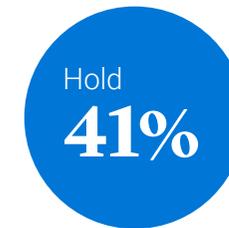
Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q4 2021
EPS	0.05	0.26
Price/Sales	4.00	9.93
BPS	6.20	6.29
P/E Positivi	30.15	44.17
ROE	-0.45	2.77
Price/Book	3.49	8.82
P/E (a 1 anno)	35.83	47.29
P/E (a 3 anni)	25.76	47.44
Sales (1 anno)	5,844	6,283
Sales (3 anni)	7,323	6,168

Overlap nomi

S&P 500	1.4%
MSCI World	1.2%
Nasdaq 100	4.5%
Totale titoli azionari: 32	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2022.

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.



Global Thematic

Performance nel quarto trimestre

L'Indice Solactive L&G Global Thematic NTR ha guadagnato l'8,8% nel corso del trimestre. L'indice ha generato un rendimento positivo a ottobre (+5,3%) e novembre (+7,6%), ritracciando poi a dicembre (-4,0%).

A ottobre i mercati azionari hanno messo a segno una ripresa, nonostante l'aumento dell'inflazione. In Ucraina gli eventi hanno subito un'ulteriore escalation, mentre le notizie provenienti dalla Cina sono state dominate dalle politiche anti-Covid adottate dal governo di Pechino, dall'impatto dei minori investimenti nel settore immobiliare dovuti all'andamento della situazione economica e dalla rielezione del Presidente Xi Jinping per il suo terzo mandato quinquennale. L'esposizione alla Cina, e in particolare all'intelligenza artificiale, ha penalizzato i rendimenti, poiché le società del comparto hanno dovuto far fronte alle ulteriori restrizioni legate al Covid e ai limiti agli scambi commerciali con gli Stati Uniti. Le società hanno iniziato a pubblicare i dati sugli utili del terzo trimestre e i risultati sono stati deludenti, soprattutto per la maggior parte delle big tech statunitensi, penalizzate dal rallentamento della pubblicità digitale e dall'aumento dei costi operativi. I rendimenti positivi sono stati trainati dai temi legati alle risorse. Il tema della Catena del Valore delle Batterie, ad esempio, ha beneficiato degli sviluppi positivi dei progetti e dei business del litio, nonché dell'ottimismo derivante dallo US Inflation Reduction Act (IRA).

Fonte: LGIM, Bloomberg, al 31 dicembre 2022.

A novembre inflazione e riunioni delle banche centrali hanno continuato a dominare la scena, e sulla scia della retorica favorevole delle banche centrali, i mercati azionari hanno registrato un andamento positivo. I temi legati alle risorse hanno fornito ancora una volta i principali contributi positivi. I titoli legati all'energia solare hanno generato rendimenti soddisfacenti, sulla scia di solide prospettive sul fronte della domanda e di una guidance positiva sul miglioramento dei margini. L'ottimizzazione delle politiche anti-Covid e l'emissione di direttive a sostegno del settore immobiliare in Cina hanno creato un clima di ottimismo in Asia, dove i titoli dell'e-commerce hanno tratto vantaggio da utili superiori alle attese.

A dicembre la stretta monetaria è proseguita. Il tema delle Innovazioni nel Settore Farmaceutico ha fornito un contributo positivo, mentre Catena del Valore delle Batterie ed Energia Pulita hanno perso parte dei guadagni conseguiti nei mesi precedenti, così come i temi a più alto contenuto tecnologico come Sicurezza Informatica Emergente e Intelligenza Artificiale. Tesla ha penalizzato i rendimenti, dopo l'annuncio della temporanea sospensione della produzione di VE a Shanghai e l'offerta ai consumatori statunitensi di uno sconto per l'acquisto di alcuni modelli di vetture, che ha destato timori di una domanda debole.

Nel corso del trimestre, a livello tematico, Innovazioni nel Settore Farmaceutico, Logistica E-commerce ed Energia e temi legati alle risorse (Energia Pulita, Acqua e Catena del Valore delle Batterie) hanno fornito i principali contributi positivi, mentre la Sicurezza Informatica Emergente ha penalizzato il risultato.

A livello di singoli titoli, Horizon Therapeutics (+83,9%), AMG Advanced Metallurgical (+61,7%), sostenuta dal business del litio, e Grifols (+32,7%), sulla scia di previsioni incoraggianti, hanno fornito i maggiori contributi positivi alla performance. Horizon Therapeutics ha segnato un forte rialzo, grazie all'annuncio della sua acquisizione, con un premio del 36%, da parte dell'azienda biotech Amgen, in quella che rappresenta la più grande operazione mai effettuata dalla società e la più grande acquisizione degli ultimi due anni nel settore biopharma. Il completamento dell'operazione è previsto per giugno 2023 e consentirà ad Amgen di sfruttare i farmaci utilizzati per il trattamento di malattie rare e autoimmuni commercializzati da Horizon.

Tesla (-53,6%), sulla scia di difficoltà di natura logistica ed economica, Telos Corporation (-42,7%), a seguito della revisione al ribasso delle previsioni per l'intero anno, e Livent (-35,2%), a causa dei timori sulla debolezza della domanda di VE proveniente dalla Cina, sono stati i principali detrattori.

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.

Global Thematic

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2022, 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	8.77%	-21.21%	28.43%
Rendimenti annualizzati			8.71%
Volatilità	24.07%	23.39%	20.47%
Information Ratio	166.80%	-90.96%	42.54%
Drawdown Massimo	-7.52%	-28.82%	-32.55%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Horizon Therapeu	▲ 0.47%	Tesla Inc	▼ -0.54%
Amg Advanced Met	▲ 0.30%	Telos Corp	▼ -0.25%
Grifols Sa	▲ 0.21%	Livent Corp	▼ -0.24%
Mineral Resource	▲ 0.21%	Emergent Biosolu	▼ -0.20%
Solaredge Techno	▲ 0.21%	Crowdstrike Ho-A	▼ -0.18%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
lista disponibile su richiesta	lista disponibile su richiesta

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

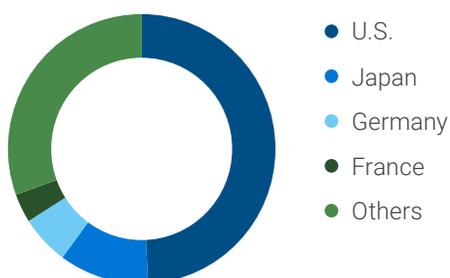
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Global Thematic

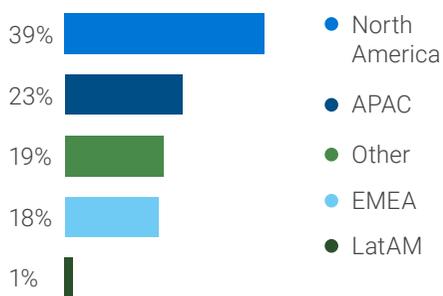
Caratteristiche

Composizione Geografica

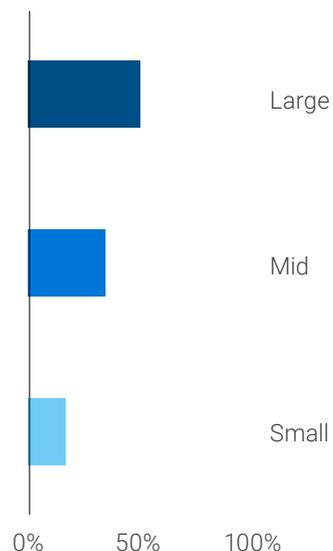
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q4 2021
EPS	1.31	1.25
Price/Sales	3.36	6.15
BPS	12.68	13.54
P/E Positivi	24.24	41.34
ROE	10.73	10.92
Price/Book	3.42	5.82
P/E (a 1 anno)	34.30	43.45
P/E (a 3 anni)	21.84	32.39
Sales (1 anno)	12,502	13,179
Sales (3 anni)	15,960	13,348

Overlap nomi

S&P 500	10.7%
MSCI World	12.6%
Nasdaq 100	8.5%
Totale titoli azionari: 380	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2022.

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

JD Health

JD Health, società focalizzata sul settore healthcare nata dallo spinoff di JD.com tramite IPO nel dicembre 2020, è la più grande piattaforma healthcare online cinese, che sta democratizzando l'accesso a servizi e assistenza sanitaria di alta qualità nel Paese, tradizionalmente caratterizzato soltanto da servizi di assistenza sanitaria di fascia alta fruibili nelle grandi città (dove opera l'azienda). Sfruttando la rete logistica più prolifica della Cina attraverso JD, la società è in grado di offrire assistenza di alta qualità ed effettuare consegne e ritiri di farmaci e prodotti di diagnostica, servendo i mercati B2C, B2B e O2O. JD Health sta creando ospedali digitali, sostanzialmente una piattaforma di telemedicina fullservice, comprendente assicurazione, gestione delle condizioni croniche, assistenza familiare e vaccinazioni, alimentazione e addirittura il segmento in rapida crescita degli animali domestici, sia online che offline. La società sta utilizzando sistemi di AI nella fase di triage e nel processo di prescrizione clinica per migliorare la sicurezza e il servizio offerto ai clienti.

Nel trimestre, JD Health è diventata la prima società di assistenza sanitaria digitale cinese a ottenere la certificazione ISO27799 del British Standards Institute (BSI) per la sicurezza delle informazioni sanitarie personali. L'anno scorso JD Health ha iniziato a

generare profitti, facendo registrare una crescita dei ricavi del 42% nel quarto trimestre (10,5 miliardi di RMB) e un utile operativo di 654 milioni di RMB.

Inoltre, recentemente la società ha lanciato una linea di assistenza per il COVID in concomitanza con la riapertura del Paese grazie all'allentamento della politica Zero Covid, e milioni di utenti hanno già consultato la piattaforma, dove è possibile ricevere supporto per il triage, diagnosi e farmaci. Inoltre, la Cina ha recentemente ritirato gli incentivi e i kit per i test obbligatori, e JD Health sta registrando un sensibile aumento degli ordini di kit per Covid test.

Performance nel quarto trimestre

L'indice ROBO Global Healthcare Technology and Innovation ha guadagnato il 6,9% nel corso del trimestre.

Anche se gran parte del dibattito pubblico è stato incentrato sul COVID-19, l'innovazione nella sanità prosegue a un ritmo accelerato. Nel 2022, l'indice HTEC ha scambiato a un multiplo di 4x il forward EV/sales sulla mediana, rispetto al massimo di 7,2x registrato nel febbraio 2021.

Comparti come Robotica, Strumentazione Medica e Diagnostica hanno riportato solidi guadagni, trainati dalla ripresa procedurale e dalla domanda di M&A per soluzioni cardiovascolari innovative.

Abiomed (+55,1%) acquisita da Johnson & Johnson ad un premio del 48% per 16,3 miliardi di USD per sviluppare il portafoglio di tecnologia medica del colosso farmaceutico, Moderna (+51,9%) sulla scia degli sviluppi positivi di uno studio su un vaccino anticancro svolto con Merck, e Dexcom (+40,6%) poiché Medicare ha annunciato un ampliamento della copertura dei suoi dispositivi di monitoraggio del glucosio, hanno fornito i maggiori contributi positivi alla performance.

Abiomed rappresenta la più grande acquisizione mai effettuata da Johnson & Johnson nel settore medtech. Con 18 anni di crescita remunerativa e tecnologie all'avanguardia per il supporto cardiopolmonare, Abiomed sta rivoluzionando il settore cardiovascolare, che attualmente vale 77 miliardi di USD. I segnali di ritorno alla normalità registrati in tutto il mondo dopo lunghi periodi di chiusura delle attività a causa del COVID hanno determinato una forte domanda di soluzioni diagnostiche e di assistenza clinica di prossima generazione, che ha favorito altre società presenti nell'indice, come JD Health, Exact Science e Tactile. Guardant Health (-49,5%) a seguito della delusione legata alle previsioni sui ricavi e ai risultati di uno studio su test diagnostici per la rilevazione dei tumori, Omnicell (-42,1%) sulla scia della revisione al ribasso della guidance sulle vendite per l'intero anno, e CareDx (-33,0%) a causa di risultati inferiori alle attese, sono stati i principali detrattori.

Fonte: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®, al 31 dicembre 2022.

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.

Healthcare Technology

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2022, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

Rendimento (indice)*

Rendimento (Indice)*	QtD	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Rendimenti cumulativi	6.94%	-33.13%	11.75%	88.85%
Rendimenti annualizzati			3.78%	13.55%
Volatilità	31.61%	33.68%	29.12%	25.58%
Information Ratio	97.74%	-98.64%	12.97%	52.98%
Drawdown Massimo	-8.74%	-39.45%	-48.53%	-48.53%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Abiomed Inc	▲ 0.86%	Guardant Health	▼ -0.78%
Moderna Inc	▲ 0.72%	Omniceil Inc	▼ -0.53%
Dexcom	▲ 0.69%	Caredx Inc	▼ -0.52%
Intuitive Surgic	▲ 0.66%	Nanostring Techn	▼ -0.51%
Jd Health Intern	▲ 0.62%	Catalent Inc	▼ -0.48%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
Editas Medicine	Abiomed
Qiagen	CSL Ltd
	Grifols

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

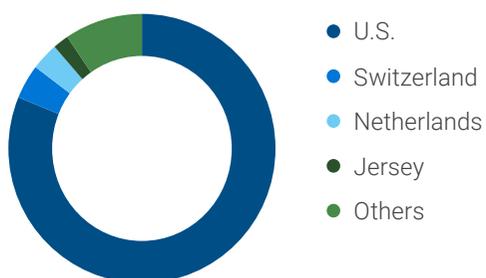
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Healthcare Technology

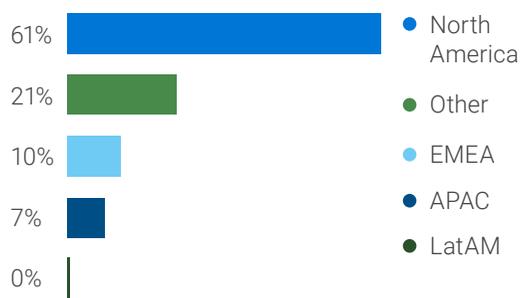
Caratteristiche

Composizione Geografica

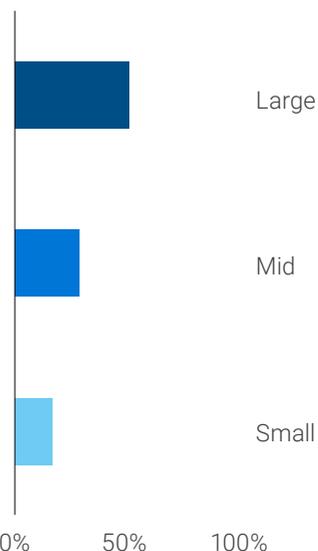
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q4 2021
EPS	1.24	1.03
Price/Sales	4.57	7.31
BPS	17.44	16.87
P/E Positivi	30.93	42.88
ROE	8.88	9.78
Price/Book	4.06	5.63
P/E (a 1 anno)	32.61	54.51
P/E (a 3 anni)	24.28	35.76
Sales (1 anno)	5,469	4,677
Sales (3 anni)	6,707	6,420

Overlap nomi

S&P 500	4.9%
MSCI World	4.1%
Nasdaq 100	3.7%
Totale titoli azionari: 77	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2022.

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

Siemens Energy

Siemens Energy è un produttore di energia verde tedesco, proprietario di tecnologie per la produzione, lo stoccaggio e la distribuzione di idrogeno. La società ha sviluppato una gamma di soluzioni per la decarbonizzazione del settore industriale, come gli elettrolizzatori di idrogeno e il sistema power-to-X. Un sesto della produzione di energia elettrica a livello mondiale si basa sulla sua tecnologia.

Il suo portafoglio comprende elettrolizzatori con membrana di scambio protonico (PEM) su scala industriale e turbine a gas "hydrogen ready". Siemens possiede tecnologie di rieletrificazione attraverso l'idrogeno, elettrolisi e connessione di rete e, tramite la creazione di joint venture (JV), opera nel settore dell'idrogeno per la produzione di energia rinnovabile e compressione del gas. Le sue tecnologie consentono di effettuare un upgrade delle turbine a gas, delle centrali elettriche e dei gasdotti esistenti per bruciare o cobruciare l'idrogeno e recuperare il calore.

Silyzer 300 è l'elettrolizzatore di Siemens Energy, ha un tasso di efficienza dell'impianto superiore al 75% ed è stato concepito per poter essere installato e integrato nella rete in modo semplice e sicuro. Il suo design modulare facilita la progettazione di impianti che possono raggiungere una capacità di GW da una capacità di MW a doppia cifra.

Fonte: LGIM, Bloomberg, al 31 dicembre 2022.

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.

Siemens Energy è socio di maggioranza di una JV creata con Air Liquide per produrre elettrolizzatori su scala industriale; collabora con Toray Industries in Giappone ad attività di ricerca e sviluppo e dimostrazione di una nuova tecnologia a membrana; e ha aderito a H2Future, un gruppo di società finanziato dall'Unione europea impegnato nella ricerca di nuovi modi di decarbonizzare la produzione di acciaio. Con altri partner ha recentemente completato la prima fase del progetto HYFLEXPOWER, la prima dimostrazione power-to-X-to-power su scala industriale al mondo, dotata di una turbina avanzata che utilizza una percentuale elevata di combustibile a idrogeno prodotto in loco da un elettrolizzatore.

Performance nel quarto trimestre

L'Indice Solactive Hydrogen Economy NTR ha guadagnato il 5,4% nel corso del trimestre.

Secondo IRENA, gli impegni per lo zero netto assunti dai Paesi del G7 potrebbero far aumentare la domanda di idrogeno di 4-7 volte entro il 2050. L'Unione Europea, che punta a diventare un esportatore di tecnologia, e il Giappone hanno guidato la carica. A fine 2021 quasi il 50% dei produttori di elettrolizzatori aveva sede in Europa e dei circa 65.000 brevetti sull'idrogeno depositati a livello mondiale tra il 2010 e il 2020 un terzo proveniva dal Giappone (fonte). Inoltre, l'Europa sta facendo da apripista nella costruzione delle

pipeline per l'idrogeno, con quasi 5.000 chilometri di gasdotti che potrebbero presto ottenere finanziamenti pubblici, secondo BNEF, e iniziare a trasportare idrogeno puro.

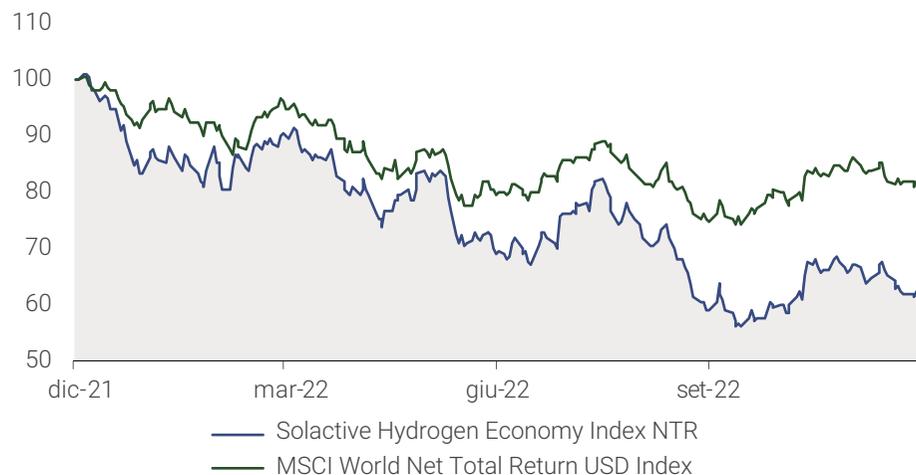
Secondo i dati dell'International Energy Agency (IEA) la capacità rinnovabile globale dedicata alla produzione di idrogeno dovrebbe aumentare di 100 volte nei prossimi cinque anni, offrendo opportunità per decarbonizzare industria e trasporti.

Siemens Energy (+70,9%), Air Products & Chemicals (+33,2%) sulla scia di ricavi superiori alle attese e Weichai Power (+41,5%) grazie alle prospettive positive su vendite e domanda in Cina, hanno fornito i maggiori contributi positivi alla performance. Siemens Energy ha chiuso il 2022 molto positivamente, con un incremento della crescita dei grandi ordini, nonostante l'acquisizione di Siemens Gamesa, che ha frenato la redditività a causa dei problemi legati a filiera e costi dei materiali, e dei costi di riorganizzazione e integrazione interna. Plug Power (-41,1%), a fronte dei ritardi legati ad autorizzazioni e logistica, Uniper (-26,8%), cofinanziatore del gasdotto Nord Stream 2 e parte di contratti di importazione di gas con la Russia, che ha chiesto il salvataggio da parte del governo di Berlino, in seguito autorizzato dall'Ue, e Ballard Power Systems (-21,7%) sono stati i principali detrattori.

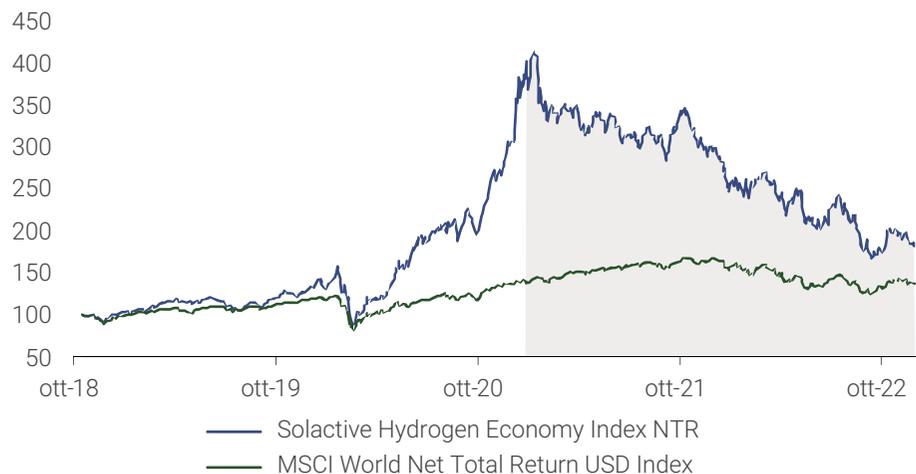
Hydrogen Economy

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2022, 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	5.40%	-37.62%	41.26%
Rendimenti annualizzati			12.21%
Volatilità	30.41%	31.00%	34.61%
Information Ratio	77.35%	-121.69%	35.29%
Drawdown Massimo	-11.94%	-44.40%	-59.85%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Siemens Energy A	▲ 2.34%	Plug Power Inc	▼ -2.43%
Air Prods & Chem	▲ 1.62%	Uniper Se	▼ -2.27%
Weichai Power-H	▲ 1.47%	Ballard Power	▼ -1.11%
Cummins Inc	▲ 1.11%	Fuelcell Energy	▼ -0.88%
Nel Asa	▲ 1.07%	Nippon Sanso Hol	▼ -0.43%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessuna aggiunta nel IV TRIM	AFC Energy Uniper Se

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

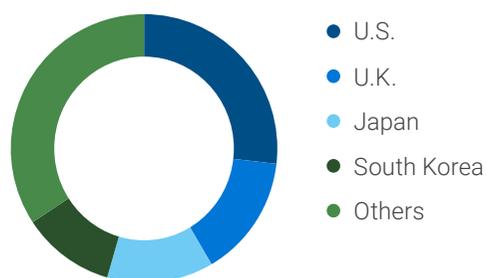
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Hydrogen Economy

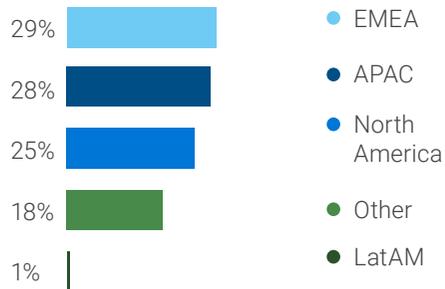
Caratteristiche

Composizione Geografica

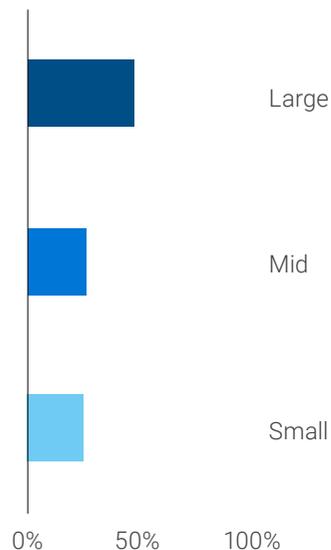
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q4 2021
EPS	0.08	0.13
Price/Sales	3.17	6.16
BPS	7.27	7.50
P/E Positivi	15.12	19.97
ROE	4.78	5.76
Price/Book	1.84	3.54
P/E (a 1 anno)	21.21	20.92
P/E (a 3 anni)	16.35	24.91
Sales (1 anno)	24,373	24,019
Sales (3 anni)	21,720	21,110

Overlap nomi

S&P 500	0.3%
MSCI World	0.8%
Nasdaq 100	0.0%
Totale titoli azionari: 26	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2022.

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.



Optical Technology & Photonics

Società in evidenza

Lasertec

Lasertec è uno sviluppatore di sensori pure-play giapponese. Inizialmente costituita come società partner di uno sviluppatore di apparecchiature medicali a raggi X, attualmente la società utilizza la tecnologia ottica applicata per creare soluzioni di ispezione e misurazione per lo sviluppo di prodotti elettronici.

Il suo prodotto principale è un'apparecchiatura per l'ispezione dei difetti sulla fotomascera, adottata come standard di settore. Le maschere costituiscono parte integrante dei circuiti dei semiconduttori e la società è ben posizionata per beneficiare della crescente domanda di semiconduttori più piccoli e sofisticati, che stanno diventando fondamentali in molti ambiti delle nostre vite, dagli elettrodomestici, alle automobili, alla conservazione dei dati.

Lasertec è l'unica società ad aver commercializzato sistemi di ispezione che utilizzano fonti di luce a litografia ultravioletta estrema (EUV). La tecnologia di sistemi ottici a litografia ultravioletta profonda (DUV) ed EUV si adatta all'accorciamento delle fonti di luce dovuto alla miniaturizzazione della litografia dei semiconduttori. Inoltre, la sua tecnologia a interferometro ottico misura le deviazioni della fase della luce.

Recentemente Lasertec ha commercializzato CIRIUS e CIEL, che utilizzano un sistema ottico per ispezionare i

Fonte: LGIM, Bloomberg, al 31 dicembre 2022.

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.

difetti interni di dispositivi e wafer che i processi di ispezione tradizionali non riuscirebbero ad analizzare ma che è fondamentale individuare per migliorare i semiconduttori.

La società opera inoltre nel settore dei display a schermo piatto (FPD), sviluppando altri sistemi di ispezione dei difetti con fotomaschere, e nel settore dei microscopi laser, utilizzando la luce per produrre immagini di alta qualità impiegate in attività di ricerca e sviluppo e controllo della qualità.

La società è un membro fondatore del Semiconductor Climate Consortium (SCC), istituito dall'International Semiconductor Equipment and Materials Association (SEMI), il cui obiettivo è ridurre le emissioni di gas serra nella catena del valore dei semiconduttori.

Performance nel quarto trimestre

L'indice Solactive EPIC Optical Technology & Photonics NTR ha guadagnato il 10,5% nel corso del trimestre.

A dicembre il Dipartimento dell'Energia americano e la National Nuclear Security Administration hanno annunciato di aver ottenuto il pareggio energetico scientifico, o accensione della fusione, in un laboratorio della National Ignition Facility (NIF). Nell'esperimento, la quantità di energia prodotta dalla fusione è stata superiore a quella utilizzata per accendere i laser. Ciò potrebbe rappresentare una svolta in vari settori, incluso quello dell'energia pulita. Il NIF, che ha le dimensioni di

uno stadio sportivo, è il sistema laser più grande e potente del mondo e i suoi raggi laser possono generare le stesse temperature e pressioni rilevate nei nuclei delle stelle e dei pianeti giganti.

Cognex, importante produttore di sistemi di visione industriale, ha acquisito Sirius Advanced Cybernetics per sfruttare la sua tecnologia di illuminazione computazionale per individuare i difetti ed espandersi nel settore della produzione di batterie per VE.

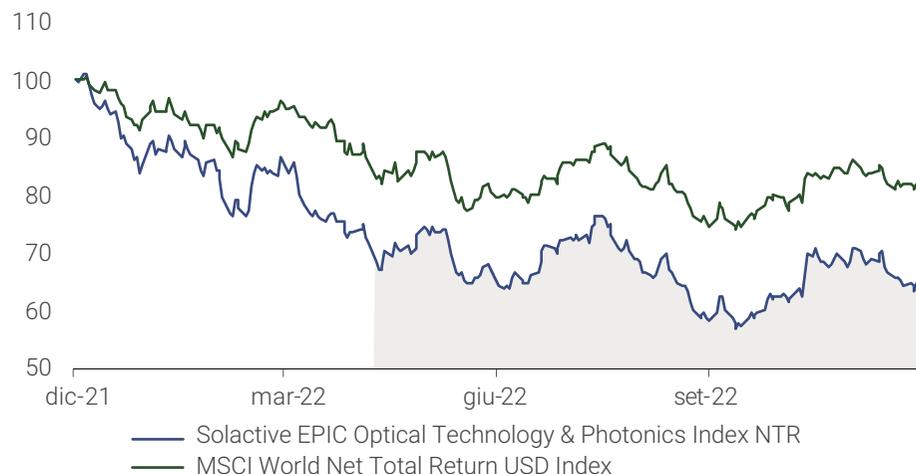
I titoli dei semiconduttori asiatici hanno registrato un buon andamento a fronte dei segnali di rallentamento dei rialzi dei tassi negli Stati Uniti e di previsioni di domanda solida formulate da ASML. ASML detiene una quota di maggioranza nel business della tecnologia dei semiconduttori (SMT) di Zeiss, che ha riportato vendite record, sostenute da una forte domanda di strumenti ottici avanzati utilizzati nel settore della litografia. Secondo le stime, le due aziende inizieranno a commercializzare i loro sistemi per la litografia EUV nel 2025.

Il produttore di sensori Luna Innovations (+98,0%), Lasertec (+63,8%) e il produttore di apparecchiature per l'elettronica/ODM Fabrinet (+34,3%) hanno fornito i maggiori contributi positivi. Luna ha riportato un solido terzo trimestre, con un aumento del 40% dei ricavi rispetto all'anno precedente, nonostante la crisi delle filiere e lo scenario macro difficile. Desktop Metal (-47,5%), Luminar Technologies (-32,1%) e Vuzix (-37,1%) sono stati i principali detrattori.

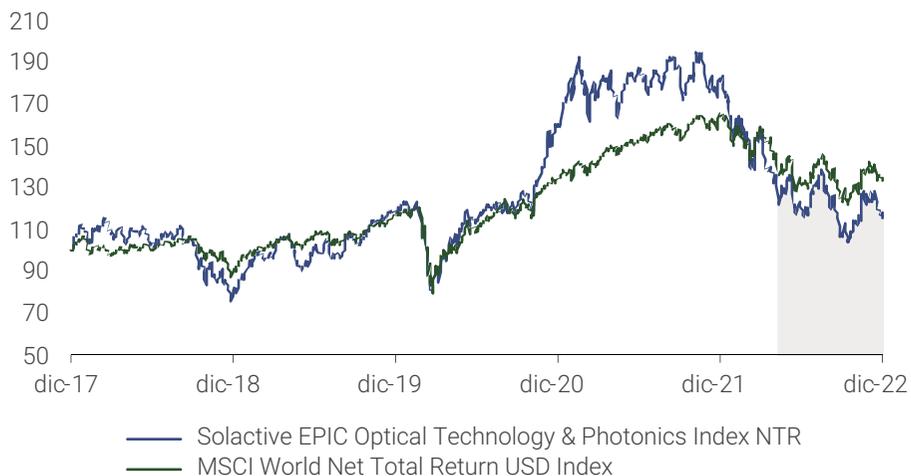
Optical Technology & Photonics

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2022, 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	10.45%	-35.34%	-1.16%	17.16%
Rendimenti annualizzati			-0.39%	3.22%
Volatilità	29.89%	28.78%	26.06%	23.38%
Information Ratio	164.06%	-123.15%	-1.48%	13.76%
Drawdown Massimo	-10.48%	-43.41%	-46.90%	-46.90%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Luna Innovations	▲ 2.05%	Desktop Metal-A	▼ -1.55%
Lasertec Corp	▲ 1.39%	Luminar Technolo	▼ -0.94%
Fabrinet	▲ 1.08%	Vuzix Corp	▼ -0.78%
Lp kf Laser & Ele	▲ 0.97%	Lumentum Hol	▼ -0.55%
El.En. Spa	▲ 0.80%	Velodyne Lidar I	▼ -0.52%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessun ribilanciamento nel IV TRIM	nessun ribilanciamento nel IV TRIM

Informazioni sul fondo

Ticker	LAZR IM	ISIN	IE000QNJAOX1
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

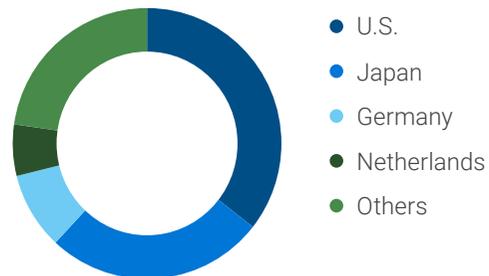
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Optical Technology & Photonics

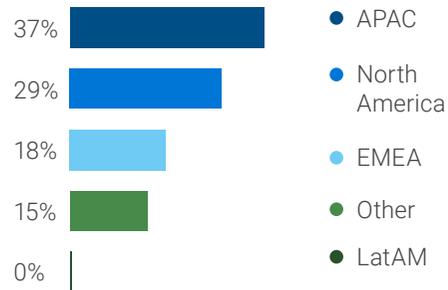
Caratteristiche

Composizione Geografica

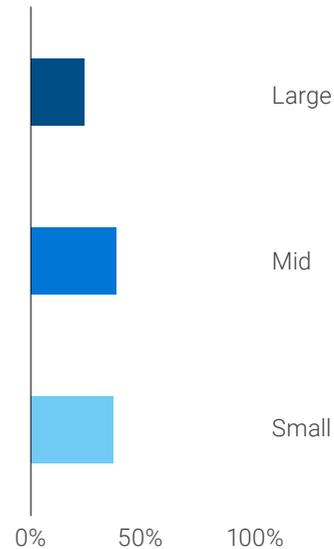
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q4 2021
EPS	1.03	0.81
Price/Sales	2.40	5.12
BPS	12.26	10.89
P/E Positivi	23.59	32.15
ROE	12.86	10.59
Price/Book	2.61	3.75
P/E (a 1 anno)	35.45	39.64
P/E (a 3 anni)	26.36	38.89
Sales (1 anno)	2,609	2,763
Sales (3 anni)	3,024	2,950

Overlap nomi

S&P 500	0.1%
MSCI World	0.9%
Nasdaq 100	0.0%
Totale titoli azionari: 38	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2022.

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

PharmaMar

PharmaMar è uno sviluppatore spagnolo di terapie anticancro basate su farmaci di origine marina.

I suoi trattamenti derivano da composti di migliaia di invertebrati marini come spugne, molluschi e crostacei. Non essendo dotati di un sistema immunitario, tali organismi hanno dovuto sviluppare meccanismi di difesa per sopravvivere.

Secondo le sue stime, la società possiede la più grande collezione di macro e microrganismi marini con oltre 250.000 campioni, raccolti dai biologi marini nel corso di varie spedizioni in linea con le leggi e le normative ambientali. Gli esperti di PharmaMar analizzano l'attività anticancro di tali campioni, testano i composti per stabilire il loro meccanismo di azione e li sintetizzano in processi che possono richiedere anni prima che le attività precliniche vengano finalmente avviate.

PharmaMar ha due società controllate, Genomica e Sylentis, e commercializza tre farmaci: Yondelis®, sviluppato in collaborazione con Johnson & Johnson e impiegato nel trattamento del sarcoma dei tessuti molli e del cancro ovarico; Aplidin®, utilizzato nel trattamento del mieloma multiplo; e Zepzelca®, utilizzato nel trattamento del carcinoma polmonare microcitico.

Fonte: LGIM, Bloomberg, Evaluate Pharma, al 31 dicembre 2022.

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.

A ottobre il Comitato Tecnico del Programma per la Promozione della Concorrenza nell'Industria Farmaceutica spagnolo (PROFARMA) ha assegnato un voto "Eccellente" a PharmaMar per la diciassettesima volta consecutiva, sulla base di una valutazione di parametri industriali, economici e di ricerca e sviluppo. Inoltre, la società ha ottenuto una serie di riconoscimenti dal Centro per lo Sviluppo Tecnologico Industriale (CDTI), dall'Agenzia Pubblica per la Ricerca (appartenente al Ministero della Scienza e dell'Innovazione) e dai Programmi Quadro dell'Unione europea.

Oltre all'unità tecnologica, la società dispone di un'unità di virologia e attualmente sta conducendo trial clinici per un potenziale farmaco contro il COVID-19.

Performance nel quarto trimestre

L'indice Solactive Pharma Breakthrough Value ha guadagnato il 13,1% nel corso del trimestre.

Tra i farmaci approvati a fine anno figurano Orkambi (Vertex) utilizzato per il trattamento dei giovani pazienti affetti da fibrosi cistica, Dupixent (Sanofi/Regeneron) utilizzato per la dermatite atopica (una malattia cronica della pelle), Tabreta (Novartis/Incyte) utilizzato per il carcinoma polmonare non a piccole cellule e Sotyktu (Bristol Myers Squibb) utilizzato per la psoriasi. Tra i principali lanci potenzialmente previsti per il 2023 figurano la terapia genica sviluppata da Sarepta e Roche per il trattamento della distrofia muscolare di Duchenne, per la quale è stata presentata una richiesta

di approvazione accelerata. Nelle aree terapeutiche, probabilmente l'attenzione rimarrà concentrata su Alzheimer, genomica e oncologia.

L'aumento dei tassi di interesse implica un maggiore costo del capitale e, di conseguenza, nel 2022 il numero di società oggetto di finanziamenti in venture capital e IPO è diminuito a causa del sentimento di avversione al rischio.

Dal punto di vista della regolamentazione, l'FDA sta introducendo norme più restrittive sulle approvazioni accelerate, che potrebbero penalizzare soprattutto le società più piccole. Tuttavia, Evaluate Omnium prevede un aumento delle nuove approvazioni nel 2023, dopo il minimo toccato nel 2022.

Horizon Therapeutics (+83,9%), BeiGene (+63,1%), e United Therapeutics (+32,8%) hanno fornito i maggiori contributi positivi alla performance. Horizon Therapeutics ha segnato un forte rialzo grazie all'annuncio della sua acquisizione, con un premio del 36%, da parte dell'azienda biotech Amgen, in quella che rappresenta la più grande operazione mai effettuata dalla società e la più grande acquisizione degli ultimi due anni nel settore biopharma. Il completamento dell'operazione è previsto per giugno 2023 e consentirà ad Amgen di sfruttare i farmaci utilizzati per il trattamento di malattie rare e autoimmuni commercializzati da Horizon. Emergent BioSolutions (-43,7%), PTC Therapeutics (-24,0%) e Travere Therapeutics (-14,7%) sono stati i principali detrattori.

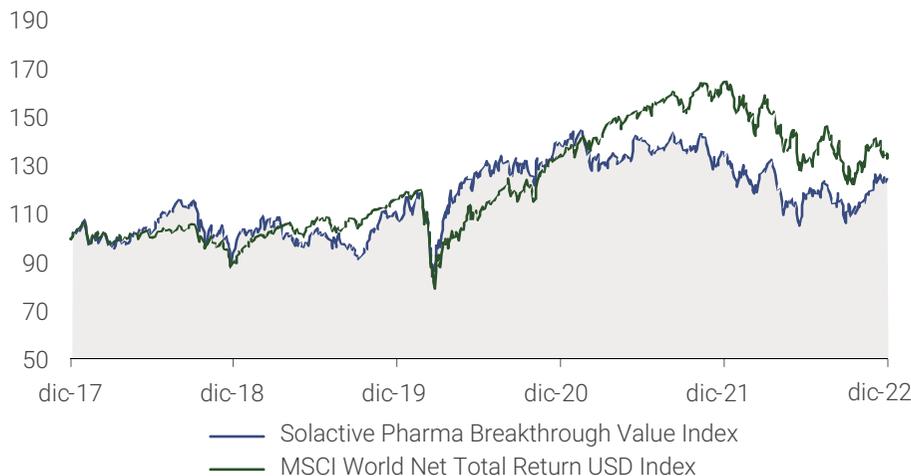
Pharma Breakthrough

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2022, 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	13.14%	-6.86%	14.87%	24.65%
Rendimenti annualizzati			4.73%	4.50%
Volatilità	18.82%	20.19%	21.21%	19.76%
Information Ratio	340.84%	-34.11%	22.31%	22.80%
Drawdown Massimo	-4.71%	-22.04%	-27.35%	-27.35%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Horizon Therapeu	▲ 2.91%	Emergent Biosolu	▼ -1.38%
Beigene Ltd-Adr	▲ 1.77%	Ptc Therapeutics	▼ -0.81%
United Therapeut	▲ 1.09%	Travere Therapeu	▼ -0.49%
Pharma Mar Sa	▲ 0.84%	Seagen Inc	▼ -0.20%
Sanofi	▲ 0.81%	Roche Hldg-Genus	▼ -0.15%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessun ribilanciamento nel IV TRIM	nessun ribilanciamento nel IV TRIM

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

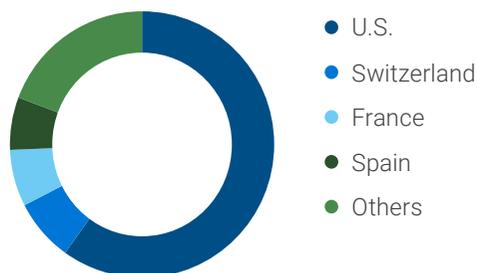
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Pharma Breakthrough

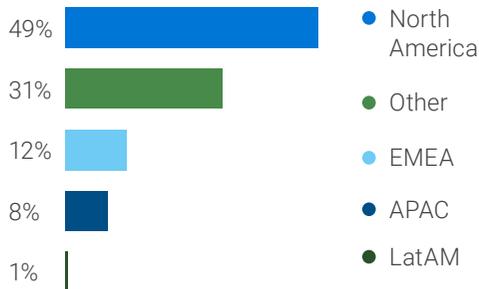
Caratteristiche

Composizione Geografica

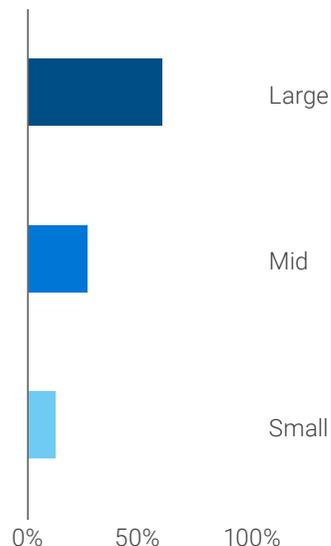
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q3 2021
EPS	1.72	2.22
Price/Sales	4.93	5.75
BPS	15.31	16.01
P/E Positivi	19.32	17.89
ROE	12.11	13.66
Price/Book	4.23	4.30
P/E (a 1 anno)	16.49	16.59
P/E (a 3 anni)	19.54	17.73
Sales (1 anno)	10,207	8,411
Sales (3 anni)	10,850	10,655

Overlap nomi

S&P 500	1.8%
MSCI World	2.2%
Nasdaq 100	1.3%
Totale titoli azionari: 32	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2022.

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

AutoStore

AutoStore è una società norvegese di tecnologia di automazione del magazzino, che ha inventato ed è all'avanguardia nella cube storage automation.

La società sviluppa "Cassette", ovvero contenitori per lo stoccaggio della merce; "Robot" che trasportano le Cassette all'interno della workstation; "Porte" che costituiscono la workstation; la "Griglia", ovvero la struttura in cui le Cassette vengono stoccate e su cui i Robot si spostano; e il "Controllore" che tiene traccia del traffico e del magazzino e gestisce l'intero sistema.

Attualmente, la principale proposta di valore della società consiste nel fornire una soluzione di stoccaggio e recupero automatizzato dei contenitori facile da utilizzare e molto compatta, in grado di effettuare fino a 650 operazioni di picking all'ora e ridurre lo spazio necessario del 90%. AutoStore è una società globale, con oltre 1.000 sistemi installati in più di 40 Paesi in numerosi settori, direttamente e tramite una rete di "partner", costituita da system integrator qualificati. AutoStore è utilizzata da importanti blue chip globali in settori molto diversi, come e-commerce, generi alimentari, industria e salute.

Fonte: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®, al 31 dicembre 2022.

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.

AutoStore si è quotata nell'ottobre 2021 e nel 2022 dovrebbe generare ricavi compresi tra 500 e 600 milioni di USD, dopo aver riportato un aumento dei ricavi dell'86% nei primi nove mesi dell'anno. L'azienda è molto redditizia, con un EBITDA margin superiore al 40% e margini di free cash flow a doppia cifra, che riflettono un forte potere di determinazione dei prezzi, con payback period generalmente inferiori a tre anni. Inoltre, AutoStore ha recentemente lanciato un nuovo modello pay-per-click, che consente di ridurre i pagamenti upfront e, a nostro avviso, ciò consentirà alla società di ampliare notevolmente la sua presenza, raggiungendo fornitori di logistica terzi di piccole e medie dimensioni con una disponibilità di capitale inferiore.

Performance nel quarto trimestre

L'indice ROBO Global Robotics & Automation UCITS ha guadagnato il 12,2% nel corso del trimestre.

Dopo un calo record del 42% registrato dai massimi raggiunti a novembre 2021 fino a settembre 2022, l'indice delle migliori azioni del settore robotica e automazione a livello mondiale ha messo a segno un rialzo a doppia cifra, trainato da forti guadagni in Europa (+25%) e Automazione della Logistica (+20%), mentre i titoli USA (+7%) e della stampa 3D (-14%) hanno registrato un ritardo.

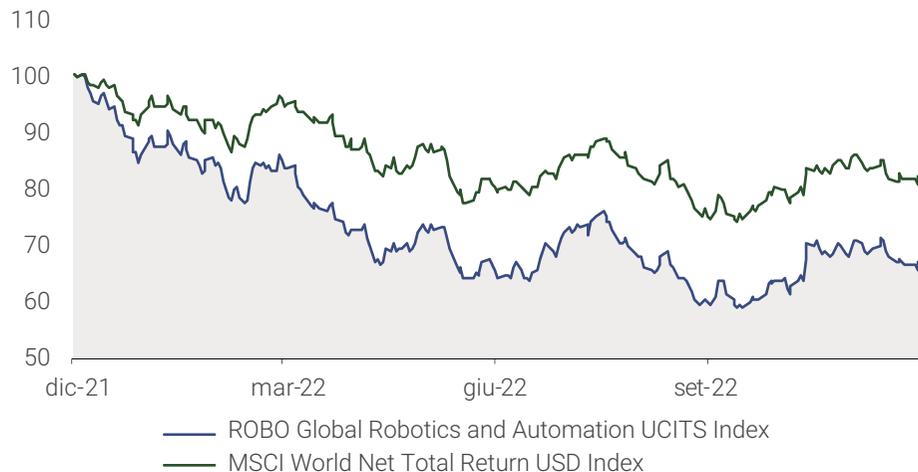
L'Automazione della Logistica, che rappresenta il 14% dell'indice per ponderazione, ha guadagnato il 20% nel quarto trimestre, dopo tre trimestri consecutivi di perdite, ma continua a segnare un -44% per il 2022 e rispetto ai livelli pre-pandemia, nonostante il significativo aumento dei volumi del business. Analogamente, Sensing, Attuazione e stampa 3D scambiano al di sotto dei livelli pre-Covid, e ciò risulta particolarmente interessante, poiché quello era il livello minimo del ciclo industriale. La buona notizia è che le PMI manifatturiere a livello mondiale scambiano attualmente sotto quota 50, un livello che storicamente ha offerto ottimi punti di ingresso per investire nei titoli dell'Automazione Industriale (un terzo del portafoglio ROBO). Tuttavia, diversamente dalle precedenti fasi di contrazione del ciclo industriale, i portafogli degli ordini delle società leader nel settore tecnologico e nel mercato rimangono estremamente solidi, fornendo a queste società una visibilità di gran lunga maggiore rispetto alle precedenti fasi di soft market.

Autostore (+65,1%), Intuitive Surgical (+41,6%) sulla scia di risultati migliori delle attese e Duerr (+63,3%) hanno fornito i maggiori contributi positivi alla performance. Per contro, Omnicell (-42,1%) a seguito della revisione al ribasso della guidance sulle vendite dell'intero anno, Luminar Technologies (-32,1%) e iRhythm Technologies (-25,2%) sono stati i principali detrattori.

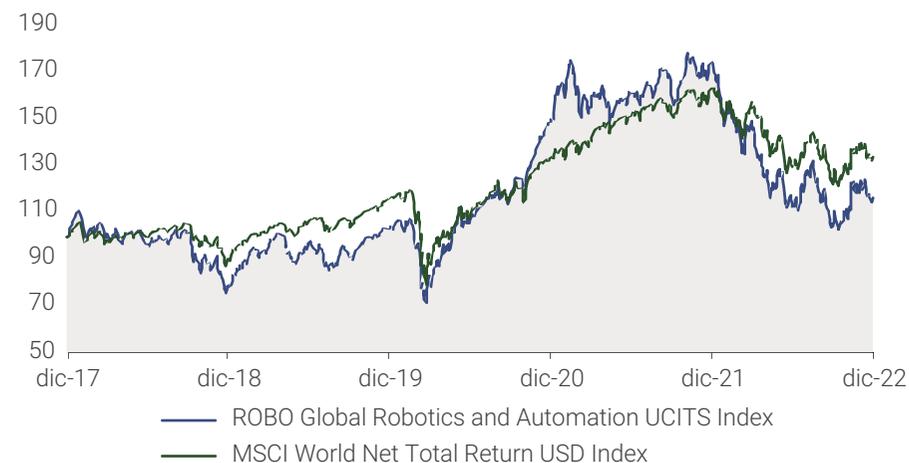
Robotics & Automation

Performance

Rendimento a 1 anno*



Rendimento a 5 anni*



* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2022, 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	12.21%	-33.14%	12.95%	17.32%
Rendimenti annualizzati			4.14%	3.24%
Volatilità	27.93%	26.62%	24.07%	21.43%
Information Ratio	210.44%	-124.87%	17.22%	15.14%
Drawdown Massimo	-7.99%	-41.21%	-42.65%	-42.65%

Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

Migliori 5		Peggiori 5	
Autostore Holdin	▲ 0.80%	Omniceil Inc	▼ -0.55%
Intuitive Surgic	▲ 0.76%	Luminar Technolo	▼ -0.37%
Duerr Ag	▲ 0.75%	Irhythm Technolo	▼ -0.34%
Azenta Inc	▲ 0.54%	Appharvest Inc	▼ -0.25%
Ambarella Inc	▲ 0.52%	Stratasys Ltd	▼ -0.24%

Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
Qiagen	Appharvest Inc
	Vicarious Surgical

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

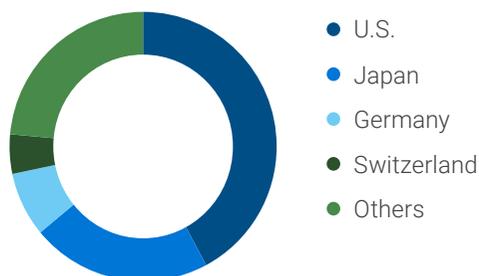
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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

Robotics & Automation

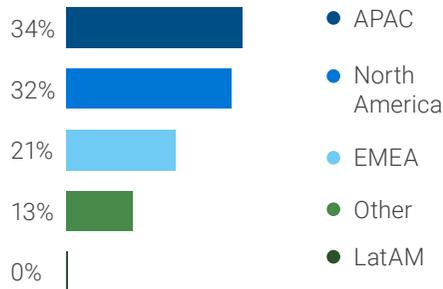
Caratteristiche

Composizione Geografica

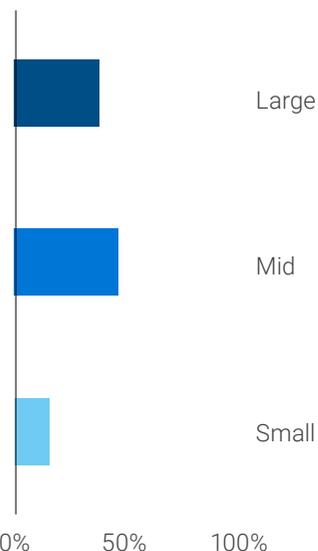
Per Domicilio



Per Fonte di Guadagno



Per capitalizzazione



Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti*



Indicatori finanziari

	Actual	Q4 2021
EPS	1.70	1.88
Price/Sales	2.81	6.93
BPS	14.90	16.46
P/E Positivi	25.62	47.86
ROE	11.91	12.21
Price/Book	3.42	6.95
P/E (a 1 anno)	37.23	42.04
P/E (a 3 anni)	23.60	36.83
Sales (1 anno)	5,542	5,990
Sales (3 anni)	6,677	6,152

Overlap nomi

S&P 500	3.3%
MSCI World	3.1%
Nasdaq 100	4.6%
Totale titoli azionari: 80	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2022.

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 l'utile per azione 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.