



L&G Themen ETFs

1. Quartal 2024

Hauptrisiken

Der Wert eines Investments und daraus bezogener Erträge ist nicht garantiert und kann sowohl steigen als auch fallen, und unter Umständen erhalten Sie den ursprünglich investierten Betrag nicht zurück. Simulierte und vergangene Leistungen sind kein Hinweis auf die Zukunft.



Contents

3	Themen-ETFs von L&G
5	Makroumfeld
7	ETF-Updates
9	Artificial Intelligence
12	Batterie Value-Chain
15	Clean Energy
18	Clean Water
21	Cyber-Sicherheit
24	Digitaler Zahlungsverkehr
27	Ecommerce Logistics
30	Emerging Cyber Security
33	Global Thematic
36	Healthcare Technology
39	Hydrogen Economy
42	Optical Technology & Photonics
45	Pharma Breakthrough
48	Robotics and Automation
51	Glossar





Themen-ETFs von L&G



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

Kommentar zur Wertentwicklung

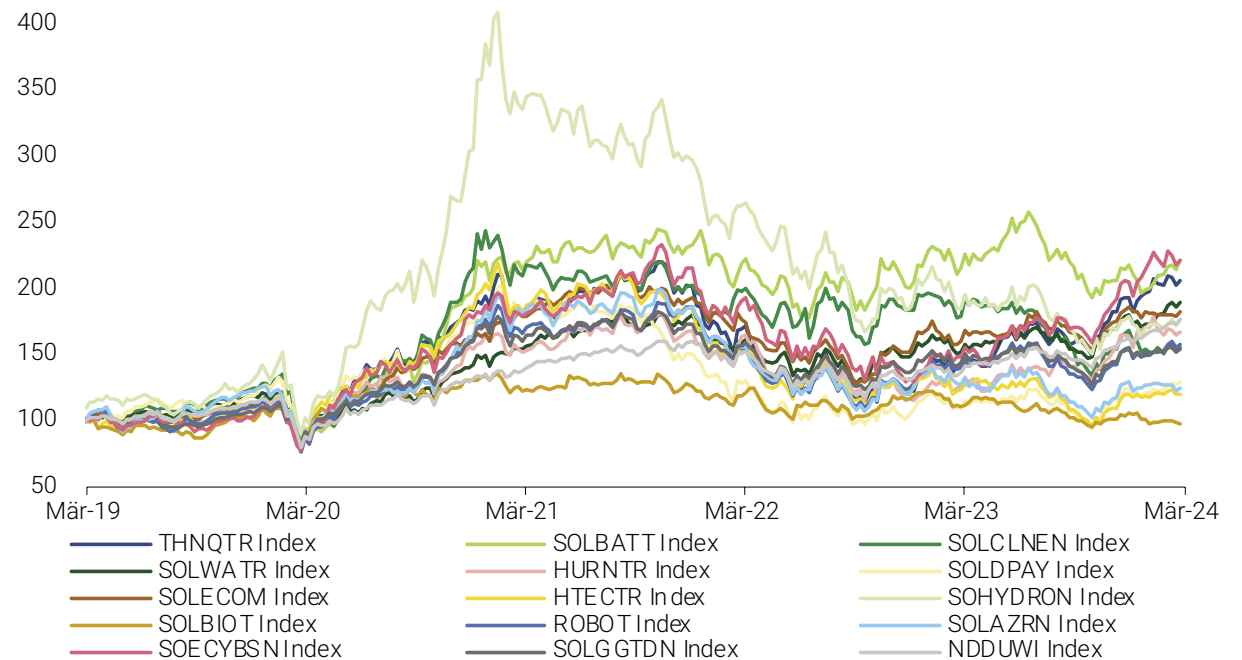
Im ersten Quartal 2024 war die Entwicklung der Themen von stärkeren Schwankungen geprägt. Der Einsatz von Künstlicher Intelligenz in allen Bereichen blieb ein dynamischer Trend und beflügelte die Wertentwicklung speziell bei technologiebasierten Themen wie Emerging Cyber Security und Artificial Intelligence.

Die Themen Clean Energy, Pharma Breakthrough und Optical Technology & Photonics hinkten aufgrund von branchenspezifischen Entwicklungen und anderen speziellen Hemmnissen hinterher.

Risikohinweis:

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

Historical and simulated index performance*



Quelle: Bloomberg, Stand: 29. März 2024, Alle Werte basieren auf USD.

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



Themen-ETFs von L&G

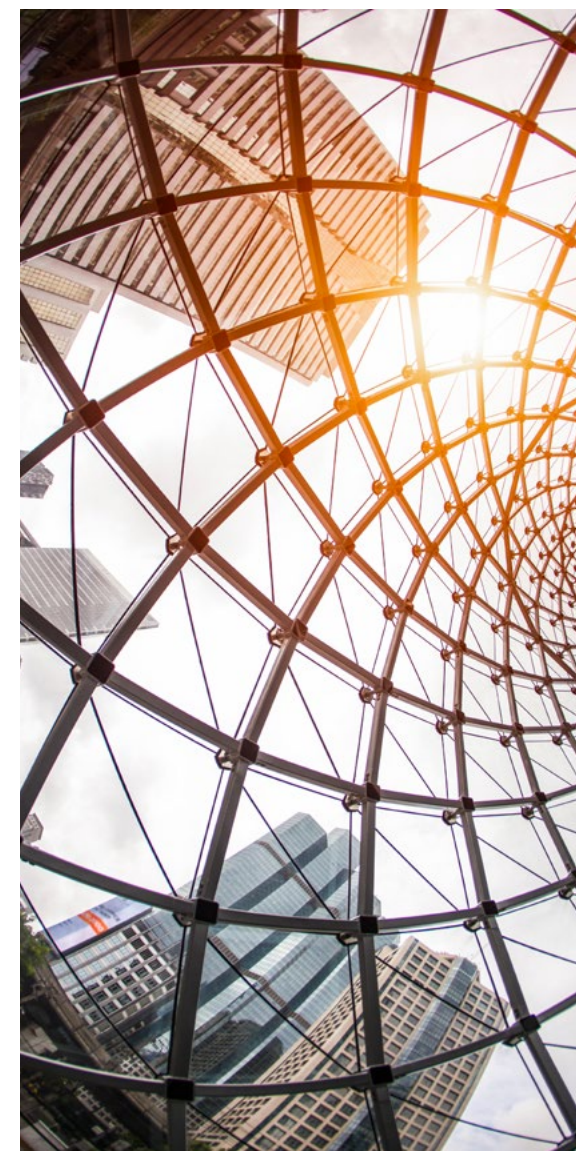
Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung 29/03/2024

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

Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 29. März 2024. Die Wertentwicklung der gezeigten Indizes enthält keine Gebühr und spiegelt ein Reinvestment der Dividenden abzüglich Steuern (Netto-Dividende) wider. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren.

Risikohinweis:

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





Makroumfeld

Konjunktur und Politik

Die globalen Aktienmärkte setzten im Berichtsquartal ihren Aufwärtstrend fort, wobei die Börsen entwickelter Länder an der Spitze standen. Die Federal Reserve, die Europäische Zentralbank und die Bank of England nahmen in einem Umfeld moderater Inflationsraten keine Leitzinserhöhungen vor. Trotz der anhaltenden Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten lag der Volatilitätsindex VIX während des gesamten Quartals auf niedrigem Niveau. Der Goldpreis hielt sich angesichts der Erwartungen eines schwächeren Dollars und möglicher Zinssenkungen in den USA im weiteren Jahresverlauf weitgehend oberhalb der Marke von 2.000 \$/Unze.

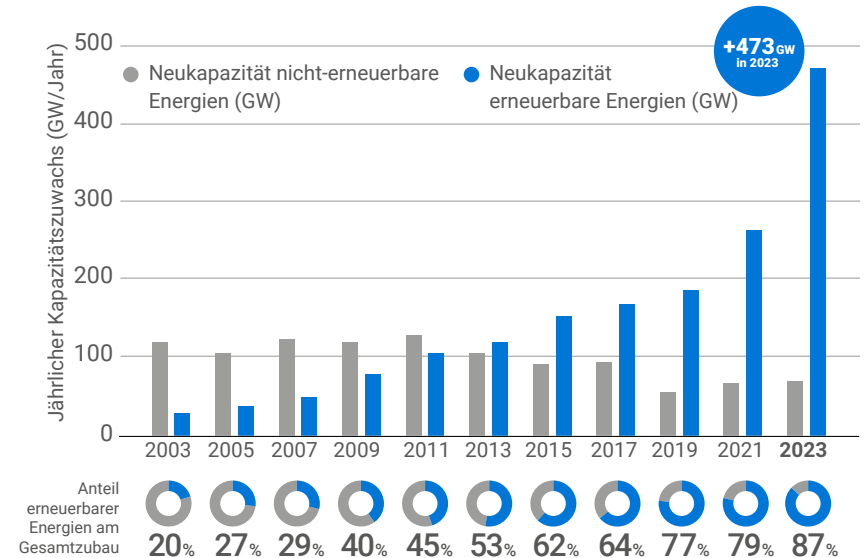
Quelle: LGIM, IRENA, März 2024

Klimapolitik

Der Kapazitätszubau im Bereich Erneuerbaren Energien erreichte im Jahr 2023 einen Rekordwert: 473 GW wurden im Laufe des Jahres installiert, was 87 % der gesamten neu hinzugekommenen Kapazität entspricht.

Quelle: IRENA, Tracking COP28-Outcomes, März 2024

Jährlicher Zuwachs an installierter Stromkapazität, 2003-2023



Quelle: IRENA, Tracking Cop28 outcomes, März 2024

Darstellung nur zu Illustrationszwecken. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Es gibt keine Sicherheit oder Garantie, dass die getätigten Prognosen tatsächlich eintreffen.

Makroumfeld

Anlagethemen

Photonics

Auf der Consumer Electronics Show (CES) 2024 kündigte der CEO von Intel die Intel Core Ultra Prozessoren an, mit denen die Generation von KI-unterstützten PCs beginnt. Intel hat sich zum Ziel gesetzt, KI überall durch technische Plattformen und sichere Lösungen zu integrieren. Es wird prognostiziert, dass die Zahl der ausgelieferten KI-fähigen PCs im Jahr 2025 die 100-Millionen-Grenze überschreiten wird (40 % aller PC-Verkäufe) und zwischen 2024 und 2028 mit einer durchschnittlichen Rate von 44 % zunimmt. Schätzungen zufolge werden bis Ende 2025 mehr als die Hälfte der PCs mit einem Preis von 800 US-Dollar und mehr KI-fähig sein, wobei dieser Anteil bis 2028 auf über 80 % steigen soll.

Quelle: Canalys, März 2024

Pharma Breakthrough

Der jüngste Report von Evaluate zu Finanzierungen zeigt, dass sich der Abschluss von Biopharma-Geschäften im Jahr 2023 gegenüber 2022 beschleunigt hat; für 2024 wird eine weitere Beschleunigung erwartet. So prognostiziert der Bericht für 2024 eine Beschleunigung bei Börsengängen und Risikokapital, insbesondere bei großen und gut unterstützten Angeboten.

Quelle: Evaluate Pharma, Februar 2024

Artificial Intelligence

Laut dem Bericht „State of Generative AI 2023“ von CB Insights war 2023 ein wegweisendes Jahr für Investitionen in Startups mit Ausrichtung auf Generative AI - mit veröffentlichten Eigenkapitalfinanzierungen in Höhe von 21,8 Milliarden US-Dollar bei 426 Deals. Die meisten Finanzmittel erhielt im Jahr 2023 der ChatGPT-Anbieter OpenAI die, gefolgt von Inflection AI, Anthropic, Databricks und Aleph Alpha.

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



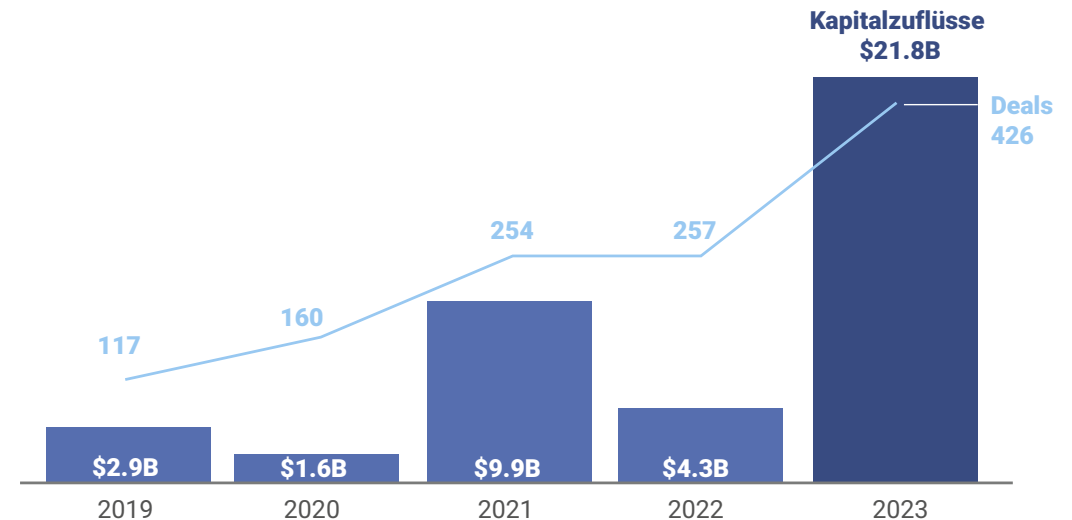
Wussten Sie das?

Wasser kann je nach Quelle und Eigenschaften mit verschiedenen Farben beschrieben werden:

- Grünes Wasser: Im Boden gespeichertes Wasser, das für die Evapotranspiration durch Pflanzen zur Verfügung steht
- Blaues Wasser: Flüsse, Seen, Feuchtgebiete, Grundwasser und Wasserspeicher
- Wildwasser: Gletscher, Schnee und Eis
- Graues Wasser: Abwasser mit Verunreinigungen, ausgenommen menschliche Abfälle
- Schwarzwasser: Abwasser, das durch menschliche Fäkalien und andere

Quelle: LGIM, GWI, 2024

Investitionsboom im Bereich Generative AI im Jahr 2023



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

Nur zu Illustrationszwecken. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar.



ETF-Updates



Einblicke in Thematische Investments

Möchten Sie über die neuesten Entwicklungen in den Bereichen Technologie, Energie und Ressourcen sowie Demografie auf dem Laufenden bleiben? Unsere regelmäßigen Blogs und Podcasts behandeln eine breite Palette von wichtigen Anlagethemen:



Thematic investing blog:

The geopolitical ripple effect

[Hier lesen](#)



Cyber Security blog:

Cyber security growth, AI and valuations: a story in three charts

[Hier lesen](#)



Artificial Intelligence blog:

Identifying upstream enablers in the AI revolution

[Hier lesen](#)



Investment strategy blog:

Threading the needle: finding balance in a concentrated investment world

[Hier lesen](#)



Battery Value-Chain whitepaper:

The battery value-chain - How batteries and lithium are powering the energy transition

[Hier lesen](#)



Battery Value-Chain blog part 2:

LGIM Blog: Could lithium supply constraints delay the energy transition?

[Hier lesen](#)



Battery Value-Chain blog part 1:

What role will batteries and lithium play in the energy transition?

[Hier lesen](#)



Battery Value-Chain podcast:

Positively charged: lithium and the electric vehicle revolution

[Hier anhören](#)



Thematic investing blog:

Technology overconcentration versus thematic diversification

[Hier lesen](#)



Artificial Intelligence podcast:

Artificial Intelligence, investing, and you

[Hier anhören](#)



ETF- Überschneidungen

Überschneidungen bei unseren Themen

Das folgende Diagramm zeigt die Überschneidungen zwischen unseren thematischen Anlagestrategien. Wenn wir eine Anlagestrategie konzipieren, streben wir ein reines Engagement in dem jeweiligen Thema an. Das führt dazu, dass unsere thematischen ETFs in der Regel möglichst wenige bis gar keine Überschneidungen aufweisen. Dadurch können Anleger eine gezielte Allokation nach ihren Präferenzen vornehmen und gleichzeitig Konzentrationsrisiken in einem Portfolio verringern.



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

Quelle: LGIM, Bloomberg, Stand: 29. März 2024. Die Zahlen geben die Gewichtung in % und die Anzahl der Aktien an. Die prozentuale Überschneidung wird als das Minimum der Gewichtsüberschneidung zwischen zwei Portfolios berechnet.

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



Artificial Intelligence

Unternehmen im Rampenlicht

Pure Storage

Pure Storage, ein führender Anbieter von All-Flash-Datenspeicherlösungen, ermöglicht es Unternehmen, durch seine innovative Technologie Anwendungen zu beschleunigen, Komplexität zu reduzieren und Kosten zu senken. All-Flash-Speicherlösungen erzeugen weniger Wärme, verbrauchen weniger Strom und erfordern weniger Wartung als herkömmliche Systeme wie Festplattenlaufwerke. Im Mittelpunkt des Geschäfts des Unternehmens stehen seine Flash-optimierten Speicherplattformen, darunter FlashArray für Blockspeicher und FlashBlade für unstrukturierte Daten, sowie seine Evergreen-Abonnementdienste und sein Pure-as-a-Service-Angebot.

Pure Storage hat sein Portfolio zur Unterstützung von KI- und Machine-Learning-Workloads erweitert. Dazu zählen insbesondere seine AI-Ready Infrastructure (AIRI)-Lösung in Partnerschaft mit NVIDIA und Angebote wie FlashStack für AI sowie Unterstützung für NVIDIA DGX BasePOD, die zunehmend größere Investitionsbereiche für generative KI-Datenaufbereitung, -Training und -Inferenz darstellen werden.

Im dritten Quartal des Jahres 2023 erreichten die jährlich wiederkehrenden Abonnementumsätze von Pure Storage 1,3 Milliarden US-Dollar, ein Plus von 26 % im Vergleich zum Vorjahr. Die verbleibenden Zahlungsverpflichtungen stiegen um 30 % auf 2,0 Milliarden US-Dollar, was auf ein starkes zukünftiges Umsatzwachstum hindeutet. Das Unternehmen geht davon aus, dass es im Geschäftsjahr

2025 zu einem zweistelligen Umsatzwachstum zurückkehren wird und erwartet einen Umsatz von rund 3,1 Milliarden US-Dollar. Die Bruttomargen von Pure Storage bewegen sich im niedrigen 70%-Bereich, was die Fähigkeit des Unternehmens unterstreicht, hochwertige Lösungen anzubieten. Mit seinem Fokus auf Innovation und der Fähigkeit, speicherintensive multimodale KI-Anwendungen zu unterstützen, ist Pure Storage gut positioniert, um von der wachsenden Nachfrage nach Hochleistungsspeichern zu profitieren, da Unternehmen zunehmend KI- und ML-Technologien einsetzen.

Kommentar zur Wertentwicklung im 1. Quartal

Der ROBO Global Artificial Intelligence Index erzielte im Berichtsquartal einen Zuwachs von 7,1 %.

Der Halbleitersektor (+13,8 %) glänzte weiterhin, angetrieben von der ungebrochenen Nachfrage nach KI-Chips. NVIDIA sorgte mit einem Kursanstieg von +82,5 % für erneuten Schub, gefolgt von anderen wichtigen KI-Halbleiterherstellern wie AMD, ASML, Lam Research und TSMC. Auf der CES stellten Unternehmen wie Ambarella wegweisende Chips vor, die in der Lage sind, große Sprachmodelle für Computer-Vision-Anwendungen auf dem Gerät zu erstellen - ein Bereich, der mit der Ausweitung realer Anwendungsfälle enormes Wachstum erfahren dürfte. In ähnlicher Weise hat Qualcomm, ein Neuzugang aus dem vorangegangenen Quartal, kürzlich seinen XR2 Gen 2 Chip für den Bereich Augmented Reality vorgestellt.

Der Sektor Netzwerk & Sicherheit (+9,6 %) wurde vom Pionier im Bereich skalierbarer Datenspeicher, Pure Storage, angeführt. Dieser verzeichnet eine steigende Nachfrage und erhöhte Erwartungen an seine zentrale Rolle bei der Unterstützung von KI-Anwendungen und ML-Technologien in den Bereichen Datenaufbereitung, -training und -inferenz.

Im Sektor Geschäftsprozesse (+9,2 %) überzeugten vor allem Nice Limited, JFrog und Fiserv mit robuster fundamentaler Entwicklung. Adobe enttäuschte die Anleger mit seinen jüngsten Ergebnissen und seinem Ausblick für das Geschäftssegment Künstliche Intelligenz. Adobe ist aber nach wie vor ein Vorreiter in der expandierenden kreativen und digitalen Wirtschaft. Die CoStar Group, ein globales Unternehmen aus dem Bereich Immobilientechnologie, das KI für die Datenanalyse einsetzt, profitierte von der Beilegung eines Rechtsstreits mit der National Association of Realtors (NAR), deren Gebühren von 6 % abgeschafft wurden.

Der Sektor Big Data/Analytik (-4,3 %) schnitt im Berichtsquartal am schwächsten ab, nachdem 2023 dort noch ein Anstieg von 70,0 % zu verzeichnen war.

Im Bereich Consumer (+19,1 %) legte Spotify um 40,4 % zu, nachdem das Unternehmen mit einer Kartellstrafe in Höhe von 1,8 Mrd. Euro einen wichtigen Sieg gegen Apple (kein THNQ-Bestandteil) errungen hatte.

Quelle: LGIM, Bloomberg, VettaFi, Stand: 29. März 2024.

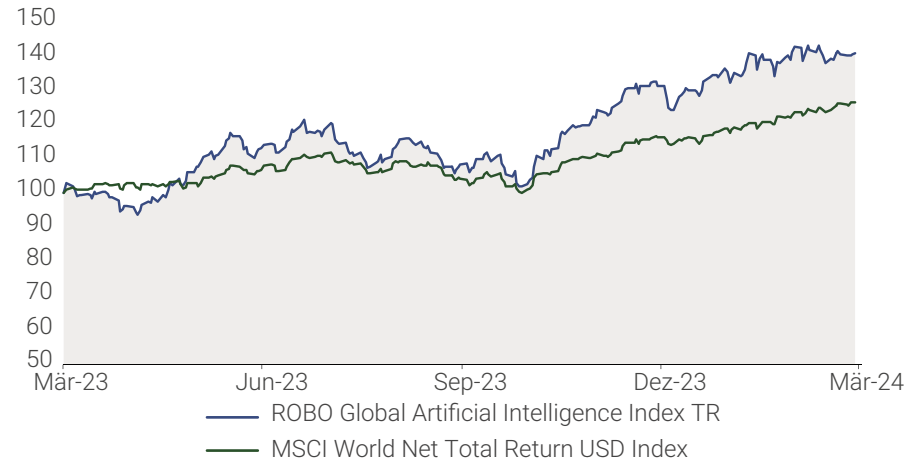
Nur zu Illustrationszwecken. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen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



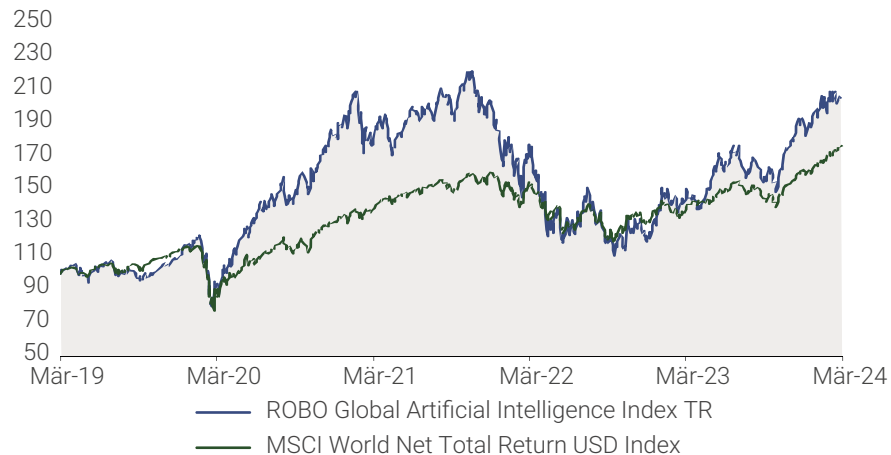
Artificial Intelligence

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	7.09%	36.90%	13.89%	106.19%
Annualisierte Rendite			4.44%	15.57%
Volatilität	21.07%	20.19%	28.46%	28.87%
Sharpe Ratio	150.26%	183.55%	15.59%	53.91%
Max Drawdown	-5.39%	-15.99%	-50.09%	-50.09%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Ginkgo Bioworks Holdings	Alteryx
	Twilio
	Atlassian
	Iflytech

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

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

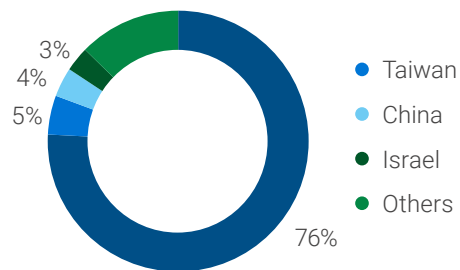


Artificial Intelligence

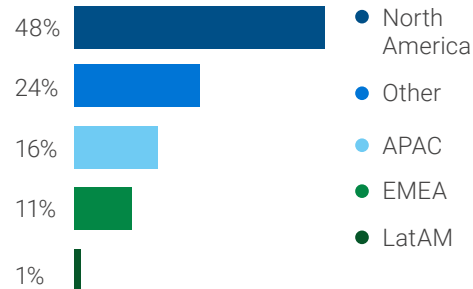
Eigenschaften

Länderstruktur

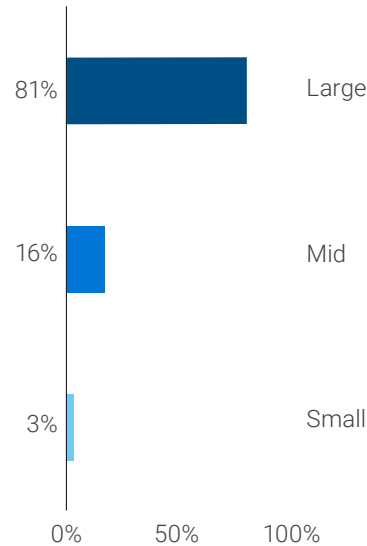
nach Firmensitz



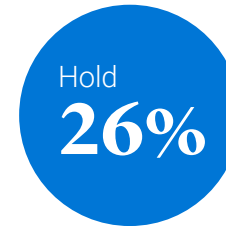
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q1 2023
Gewinn/Aktie	2.29	1.32
Kurs/Umsatz	8.63	6.44
Buchwert je Aktie	14.70	14.26
KGV positiv	48.46	39.04
EK-Rendite	10.73	8.10
KBV	8.33	7.36
erw. KGV 1J	76.10	62.34
erw. KGV 3J	52.07	40.79
erw. Umsatz 1J	23,983	20,944
erw. Umsatz 3J	32,381	28,581

Titel-Überlappung

S&P 500	15.7%
MSCI World	13.6%
Nasdaq 100	22.8%
Aktien gesamt = 58	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 29. März 2024.

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

Risikohinweis:

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



Batterie Value-Chain

Unternehmen im Rampenlicht

HD Hyundai Electric

HD Hyundai Electric ist ein südkoreanischer Hersteller und Lieferant von elektronischen Geräten und Energielösungen. Neben den Geschäftsbereichen Power, Medium & Low Voltage und Marine Solutions verfügt das Unternehmen über einen Geschäftsbereich Energy Solutions. Dieser entwickelt Energiespeichersysteme, Energiemanagementsysteme für Gebäude, Energiemanagementsysteme für Fabriken und Microgrid-Lösungen zur Erhöhung der Effizienz von Energiemanagement, -speicherung und -verteilung.

Das Unternehmen hat INTEGRICT entwickelt, eine Plattform für Informations- und Kommunikationstechnologie, die eine effiziente Nutzung von elektrischer Energie durch das integrierte Management von Energieerzeugung, -verbrauch, -vertrieb und -betrieb ermöglicht. INTEGRICT sammelt und analysiert Daten von verschiedenen Geräten und Energieanlagen, um Erkenntnisse zu gewinnen, den Produktlebenszyklus zu prognostizieren, Fehlfunktionen vorherzusagen und die Betriebsleistung zu verwalten. Die wachsende Nachfrage nach dezentralen Systemen zur Energieerzeugung, die durch den verstärkten Einsatz erneuerbarer Energien und den Bedarf an Energieeffizienz angetrieben wird, kann die Entwicklung solcher digitaler intelligenter Lösungen beschleunigen, welche die Stromverluste entlang der Übertragungs- und Verteilungsleitungen verringern und die Endverbraucher zuverlässiger mit Strom versorgen sollen. Das Unternehmen stellt auch Lithiumionen-

Batteriesysteme her, die in industriellen und kommerziellen Anwendungen eingesetzt werden, um erneuerbare Energiesysteme zu integrieren und die Stromkosten zu senken.

Das Unternehmen war schon immer ein Vorreiter in Sachen Batterietechnologie. Gegen Ende 2023 kündigte HD seine Pläne an, durch die Entwicklung von Lkw-Batterien für den Fahrzeughersteller Tata Daewoo in den Markt für elektrische Nutzfahrzeuge einzusteigen ([Quelle](#)). HD wird auf der Grundlage seiner firmeneigenen Technologie leichte Fahrzeugbatterien mit hoher Energiedichte entwickeln, die ab dem ersten Halbjahr 2025 in den Lkw von Tata Daewoo eingesetzt werden sollen.

Kommentar zur Wertentwicklung im 1. Quartal

Der Solactive Battery Value-Chain Index erzielte im Berichtsquartal eine Rendite von 2,4 %.

Geopolitische Entwicklungen dürften für den Rest des Jahres im Mittelpunkt stehen, da in den USA und anderen lithiumproduzierenden Ländern Wahlen stattfinden werden. Lateinamerika bleibt eine Region von strategischer Bedeutung. Schätzungen zufolge wird Argentinien trotz seiner wirtschaftlichen Unsicherheit bis 2031 der drittgrößte Produzent werden ([Quelle](#)).

Nach einem starken Rückgang der extrem hohen Preise erreichten die Lithiumpreise ein Zweijahrestief,

obwohl sie im März wieder leicht anstiegen. Einige Produzenten haben ihre Investitionen reduziert oder ihre Expansion gestoppt. Core Lithium stellte einige Bergbauaktivitäten ein, und Pilbara Minerals beschloss, die Dividendenzahlung im Jahr 2024 zu streichen. Dennoch ist man nach wie vor von der Lithiumproduktion überzeugt, die für die Energiespeicherung benötigt wird, um das Netto-Null-Ziel zu erreichen.

Laut BNEF's Electrified Transport Market Outlook wird erwartet, dass die Verkäufe von Elektroautos von 2023 bis 2024 um 22 % steigen werden, eine Verlangsamung gegenüber dem Wachstum von 30 % im Vorjahr. Die Verkäufe von Elektroautos sollen 17,7 % aller PKW-Verkäufe ausmachen. Die meisten Verkäufe werden in China und in Europa erwartet, gefolgt von den USA.

Die größten Beiträge zur Wertentwicklung entfielen auf HD Hyundai Electric (+107,5 %), Sumitomo Electric Industries (+23,4 %) und Renault (+23,7 %). Die größten Verlierer waren Arcadium Lithium (-36,7 %), Tesla (-29,3 %) und SolarEdge Technologies (-24,2 %). Renault legte zu, nachdem das Unternehmen 2,5% seiner Beteiligung an seinem japanischen Partner Nissan verkauft hatte. Arcadium Lithium, ein Zusammenschluss der Unternehmen Livent und Allkem, schloss die Übernahme ab und schuf damit einen bedeutenden Lithiumproduzenten mit einer Produktionskapazität von 248.000 Tonnen bis 2027. Trotz der gebremsten Expansion aufgrund niedriger Lithiumpreise liegt das drei- bis fünfjährige Wachstum des Gewinns pro Aktie bei 38 %.

Quelle: LGIM, Bloomberg, BNEF, FastMarkets; Stand: 29. März 2024.

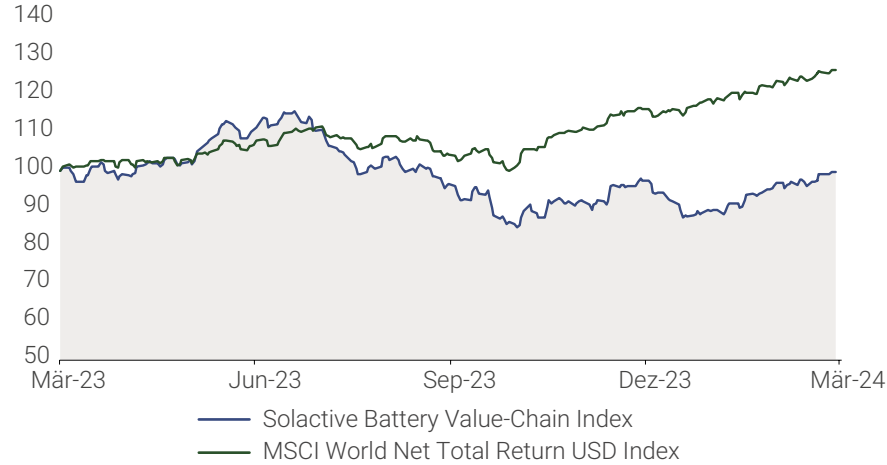
Nur zu Illustrationszwecken. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen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



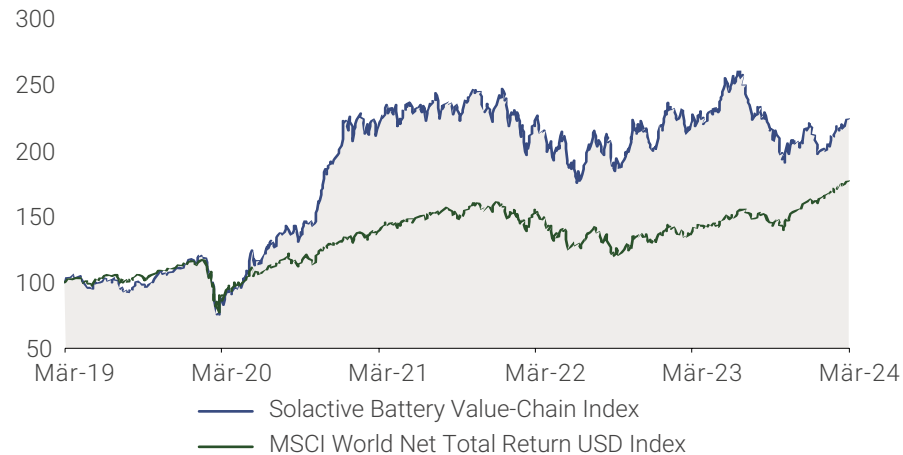
Batterie Value-Chain

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	2.44%	-1.14%	2.94%	124.41%
Annualisierte Rendite			0.97%	17.54%
Volatilität	14.07%	16.65%	19.28%	21.17%
Sharpe Ratio	72.12%	-6.89%	5.04%	82.86%
Max Drawdown	-10.00%	-26.53%	-29.07%	-37.30%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
no rebalance in Q1	no rebalance in Q1

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

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

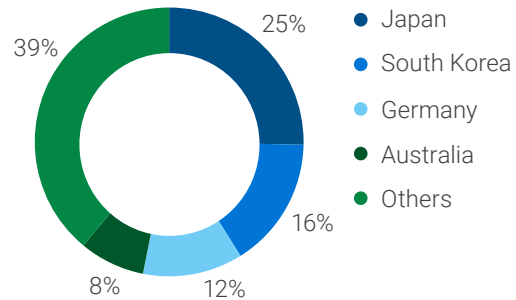


Batterie Value-Chain

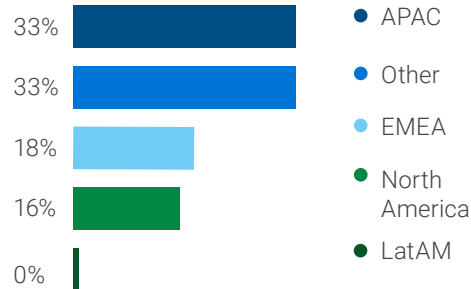
Eigenschaften

Länderstruktur

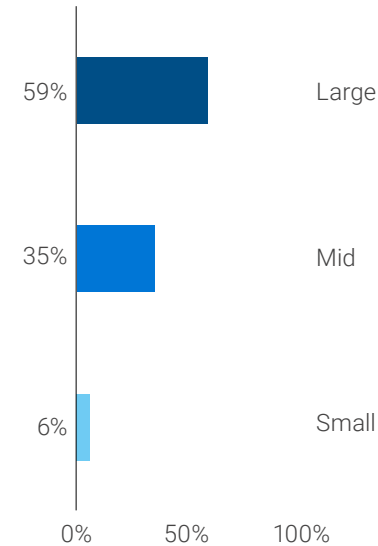
nach Firmensitz



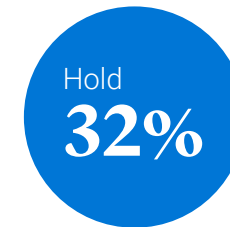
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q1 2023
Gewinn/Aktie	1.53	1.36
Kurs/Umsatz	1.31	0.92
Buchwert je Aktie	17.55	15.51
KGV positiv	14.24	14.65
EK-Rendite	9.78	11.42
KBV	1.32	1.97
erw. KGV 1J	24.05	15.32
erw. KGV 3J	19.53	21.24
erw. Umsatz 1J	44,626	47,477
erw. Umsatz 3J	42,880	42,873

Titel-Überlappung

S&P 500	1.1%
MSCI World	1.3%
Nasdaq 100	2.4%
Aktien gesamt = 31	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 29. März 2024.

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

Risikohinweis:

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



Clean Energy

Unternehmen im Rampenlicht

Hitachi Zosen

Hitachi Zosen ist ein japanisches Industrie- und Maschinenbauunternehmen. Er stellt Abfallbehandlungsanlagen, Industrieanlagen, Präzisionsmaschinen, Stahlwerksprozessanlagen, Baumaschinen und Kraftwerke her.

Über seine Tochtergesellschaft Hitachi Zosen Inova (HZI) legt das Unternehmen einen starken Schwerpunkt auf den Bereich Erneuerbare Energien.

HZI ist ein globales Greentech-Unternehmen, das in den Bereichen Waste to Energy (WtE) und Renewable Gas tätig ist. WtE ist ein innovativer Ansatz von HZI für die Behandlung von Siedlungsabfällen, der auch die effektive Verbrennung von Abfällen, ein leistungsstarkes Abgasreinigungssystem und die Rückgewinnung von Wertstoffen aus den Reststoffen umfasst. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Technologien zur Erzeugung von Renewable Gas und Lösungen zur effizienten Ressourcennutzung sowie nachhaltigen Energieerzeugung an.

Im März 2024 ging HZI eine Partnerschaft mit dem britischen WtE-Betreiber Enfinium ein, um die erste britische Pilotanlage zur CO₂-Abscheidung in einer WtE-Anlage zu bauen und zu betreiben. Nach der Inbetriebnahme im Juli 2024 soll die mobile Anlage in Containern Enfinium zum ersten Mal in die Lage versetzen, täglich bis zu eine Tonne Kohlendioxid abzuscheiden.

Quelle: LGIM, IEA, BNEF, Bloomberg; Stand: 29. März 2024.

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

Im Quartalsverlauf hat HZI mit dem Erwerb einer Mehrheitsbeteiligung an Schmack Biogas seine europäische Präsenz in der Produktion und im Vertrieb von Biogas- und Biomethananlagen auf Norditalien ausgeweitet. Schmack Biogas hat bereits ca. 70 Biogas-/Biomethan-Anlagen in ganz Italien und international errichtet. Schmack Biogas bringt nicht nur zusätzliche EPC- und O&M-Kapazitäten in das Angebot von HZI ein; es sorgt auch für gute Aussichten für neue Projekte, welche die Weiterentwicklung des Geschäfts und des Biomethananlagensektors in den kommenden Jahren ermöglichen.

Kommentar zur Wertentwicklung im 1. Quartal

Der Solactive Clean Energy Index NTR erzielte im Berichtsquartal eine Rendite von -5,9 %.

Die Internationale Energieagentur (IEA) berichtet, dass das Wachstum im Bereich Saubere Energien von 2019 bis 2023 doppelt so hoch war wie das bei fossilen Brennstoffen, und dass der weltweite Anstieg der CO₂-Emissionen in den letzten fünf Jahren ohne umweltfreundliche Energietechnologien dreimal so hoch gewesen wäre ([Quelle](#)). Der Weg zu netto null CO₂-Emissionen ist jedoch noch mit Hindernissen versehen. So ist derzeit nur die Photovoltaik auf einem guten Weg, während Windenergie, Wasserkraft, Geothermie, Solarthermie und Meeresenergie weiter ausgebaut werden müssen. Insgesamt soll die jährliche Nutzung erneuerbarer Energien doppelt so

stark steigen wie im Durchschnitt der letzten fünf Jahre ([Quelle](#)).

Die von Unternehmen abgeschlossenen Stromabnahmevereinbarungen erreichten im Jahr 2023 ein Rekordvolumen von 46 GW Solar- und Windenergie, angeführt von den USA (über 17 GW) und Europa, das seine Aktivitäten auf über 15 GW verdoppelte. Die EU-Kommission veröffentlichte eine neue Strategie für industrielle CO₂-Emissionen. Darin empfiehlt sie für 2040 das Ziel, die Netto-Treibhausgasemissionen um 90 % gegenüber 1990 zu senken. Ein Thema, das in den kommenden Monaten zu beobachten sein wird, ist der Verlauf der Wahlen zum EU-Parlament.

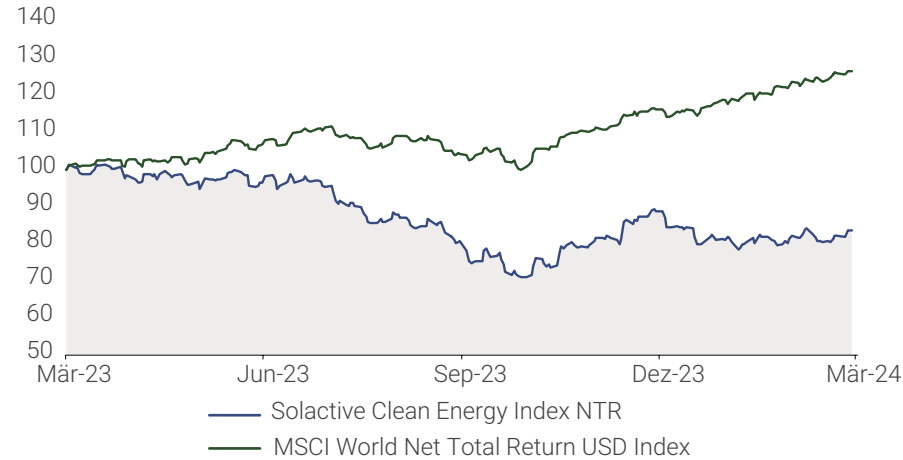
Die größten Beiträge zur Wertentwicklung entfielen auf Mitsubishi Corp (+45,2 %), Hitachi Zosen (+32,7 %) und Siemens Energy (+38,3 %). Die größten Verlierer waren Solaria Energia y Medio Ambiente (-47,0 %), EDP Renovaveis (-33,9 %) und Hanwha Solutions (-30,0 %). Reine Solarenergieunternehmen wiesen im Quartal eine negative Wertentwicklung auf. Hanwha Solutions erzielte enttäuschende Ergebnisse und gab eine schwache Prognose für 2024 ab, da die gedämpfte Nachfrage und Probleme in der Lieferkette die Rentabilität belasteten.



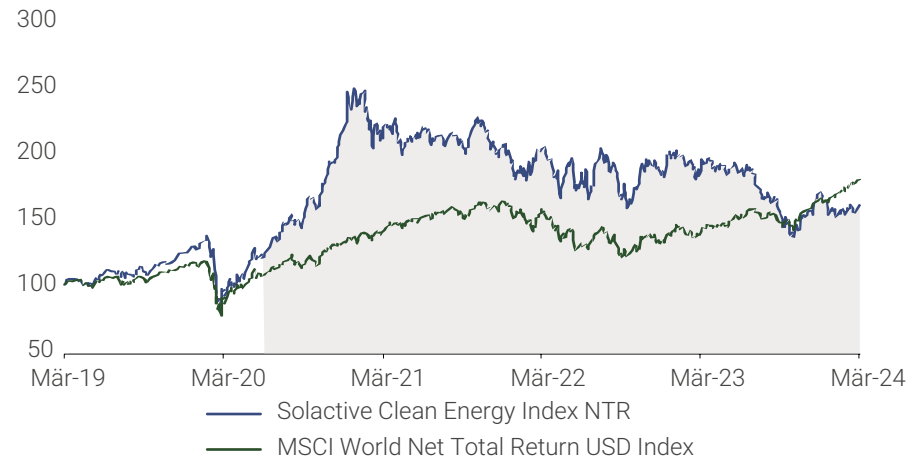
Clean Energy

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	-5.90%	-17.46%	-26.33%	58.20%
Annualisierte Rendite			-9.70%	9.60%
Volatilität	17.74%	19.30%	21.34%	23.28%
Sharpe Ratio	-122.14%	-90.75%	-45.44%	41.25%
Max Drawdown	-11.82%	-30.04%	-39.86%	-44.82%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Encavis	Solaria Energia y Medio Ambiente
Renova	Mitsubishi Electric
NEXTracker	Emeren Group
Centrica	Babcock & Wilcox
Grenergy	
Voltalia	

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

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

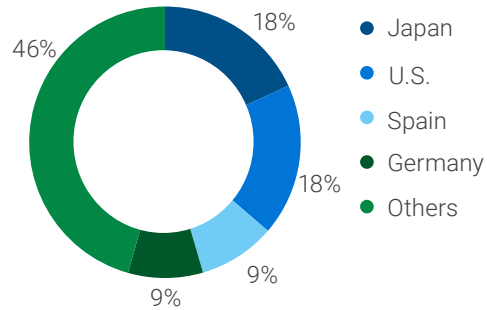


Clean Energy

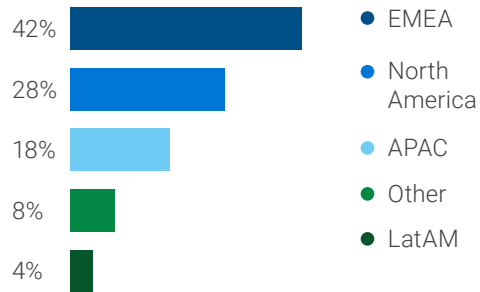
Eigenschaften

Länderstruktur

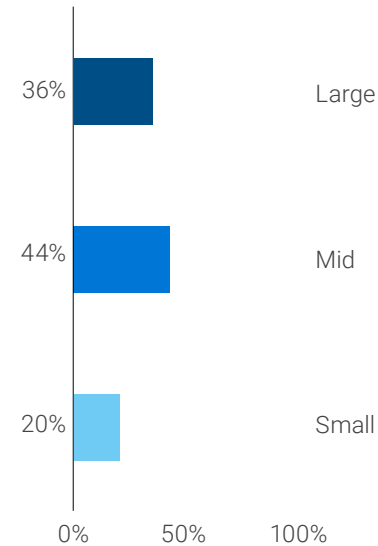
nach Firmensitz



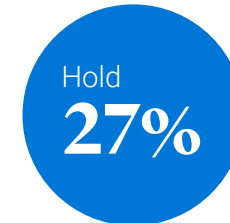
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q1 2023
Gewinn/Aktie	1.20	0.98
Kurs/Umsatz	1.38	1.86
Buchwert je Aktie	13.58	13.23
KGV positiv	18.64	24.47
EK-Rendite	11.07	10.01
KBV	1.68	2.30
erw. KGV 1J	28.14	36.52
erw. KGV 3J	18.20	32.86
erw. Umsatz 1J	15,911	16,057
erw. Umsatz 3J	16,867	15,274

Titel-Überlappung

S&P 500	1.5%
MSCI World	1.5%
Nasdaq 100	2.2%
Aktien gesamt = 40	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 29. März 2024.

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

Risikohinweis:

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



Clean Water

Unternehmen im Rampenlicht

Core & Main

Core & Main ist ein in den USA ansässiger Spezialist mit Schwerpunkt auf Wasser-, Abwasser-, Regenentwässerungs- und Brandschutzprodukten sowie damit verbundenen Dienstleistungen. Er bietet Lösungen für Kommunen, private Wasserversorger und professionelle Auftragnehmer auf den Endmärkten für Kommunen, Nichtwohngebäude und Wohngebäude an. Die Produkte des Unternehmens werden für die Wartung, Reparatur, den Ersatz und den Neubau von Wasser-, Abwasser-, Regenwasser- und Brandschutzinfrastrukturen verwendet.

Fusionen und Übernahmen waren für das Unternehmen eine wichtige Wachstumsstrategie, da es auf dem stark fragmentierten US-Wasserwerkmarkt tätig ist, der aus hunderten lokalen, regionalen und spezialisierten Nischenanbietern besteht. Seit 2017 hat das Unternehmen ~ 1,6 Mrd. USD an Kapital für mehr als 30 Akquisitionen eingesetzt, wobei 10 dieser Akquisitionen allein im Jahr 2023 abgeschlossen wurden.

Core & Main hat das Ziel, Lösungen zu liefern, welche die Nachhaltigkeit fördern, die Wasserbewirtschaftung und -einsparung verbessern und Probleme wie Dürre und Überschwemmungen angehen. Das Unternehmen spielt eine wichtige Rolle bei der Reparatur und dem Ersatz veralteter Rohre und Systeme, um sicherzustellen, dass Gemeinden Zugang zu sauberem, sicherem Trinkwasser haben.

Quelle: LGIM, Bloomberg, Global Water Intelligence; Stand: 29. März 2024.

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

US-Versorger verlieren durch Leckagen jährlich fast 2 Billionen Gallonen Wasser - 15 % des gesamten behandelten Trinkwassers. Core & Main CORE+ Smart Utility ist eine technologisch fortschrittliche Lösung mit Anwendungen für die Erkennung von Lecks, die Analyse von Wasserverlusten und den Zustand von Wasserzählern, um sicherzustellen, dass Versorger effizient und mit möglichst geringen Wasserverlusten arbeiten. Darüber hinaus optimiert die fortschrittliche Messinfrastruktur des Unternehmens die Abwassersammlung durch ein Netz von Sensoren und Zählern und ermöglicht es Versorgern, die Verschmutzung der Wasserwege und den Überlauf gefährlicher Abfälle zu reduzieren.

Kommentar zur Wertentwicklung im 1. Quartal

Der Solactive Clean Water Index NTR erzielte im Berichtsquartal ein Plus von 6,0 %.

Der Weltwassertag 2024 stand unter dem Motto „Wohlstand und Frieden“ und verdeutlichte das Wohlstandsparadoxon. Länder mit niedrigem Durchschnittseinkommen brauchen Wasser für ihre Entwicklung, zahlen aber oft viel mehr als reichere Länder für eine unzuverlässige und unsichere Versorgung, während in reicheren Ländern Wasserversorgung und Abwasserentsorgung zu erschwinglichen Preisen angeboten werden. Ein gerechter und sicherer Zugang zu Wasser ist für die Länder unerlässlich, um Konflikte zu vermeiden. Mehr als 3 Milliarden Menschen weltweit sind

auf Wasser angewiesen, das über nationale Grenzen hinweg fließt. Doch nur 24 Länder haben Kooperationsabkommen für ihr gesamtes gemeinsames Wasser ([Quelle](#)).

Unternehmen aus den Bereichen Technik und digitale Lösungen bieten eine breite Palette von Lösungen zur Wassereinsparung an. Advanced Drainage Systems baut sein Engineering and Technology Centre, die weltweit fortschrittlichste Regenwassertechnik- und F&E-Einrichtung, und Ferguson hat Lösungen wie Wasserhähne mit geringem Durchfluss und intelligente Zähler entwickelt, um Wasser im Haushalt zu sparen.

United Utilities kündigte eine Rekordinvestition von 13,7 Milliarden Pfund in das größte Programm zur Verbesserung der Wasserinfrastruktur aus dem vergangenen Jahrhundert an. Dabei handelt es sich um Graphene Green Concrete, bei dem zu 100 % recycelter Beton verwendet werden soll. Dieser wurde an der Universität Manchester entwickelt und könnte für die gesamte Versorgungswirtschaft revolutionär sein.

Trotz dieser technologischen Entwicklungen in diesem Sektor machen wasserbezogene Investitionen nur einen kleinen Teil an den gesamten institutionellen Investitionen in die Infrastruktur aus.

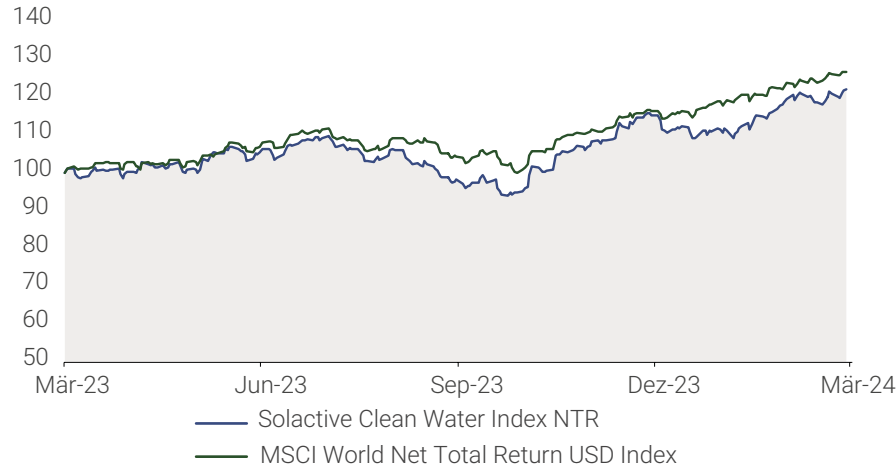
Die größten Beiträge zur Wertentwicklung entfielen auf Nomura Micro Science (+32,5 %), Core & Main (+41,7 %) und Organo (+19,7 %). Die größten Verlierer waren Consolidated Water (-17,4 %), Middlesex Water (-19,5 %) und Pennon Group (-13,0 %).



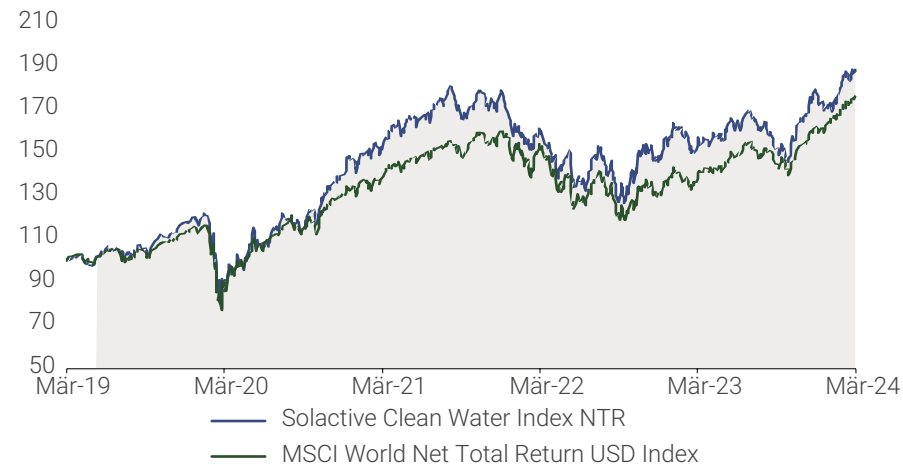
Clean Water

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	6.04%	20.67%	24.42%	90.07%
Annualisierte Rendite			7.57%	13.70%
Volatilität	13.52%	13.52%	16.20%	19.95%
Sharpe Ratio	196.34%	153.45%	46.71%	68.67%
Max Drawdown	-5.30%	-14.26%	-29.87%	-36.00%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
China Water Affairs Kuraray	Cadiz

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

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

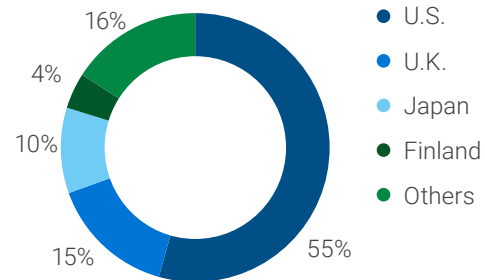


Clean Water

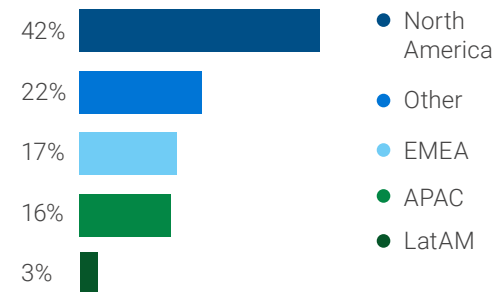
Eigenschaften

Länderstruktur

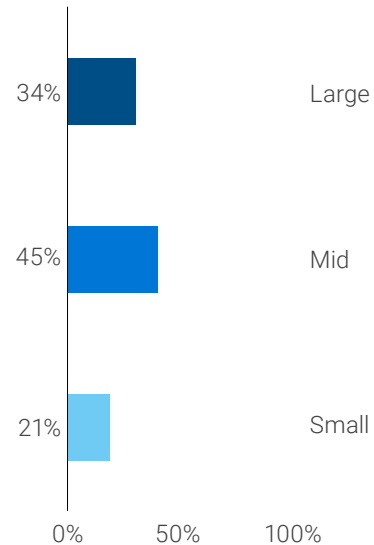
nach Firmensitz



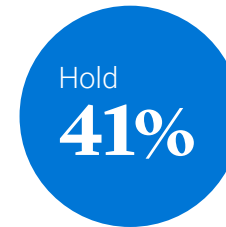
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q1 2023
Gewinn/Aktie	1.77	1.67
Kurs/Umsatz	2.88	2.57
Buchwert je Aktie	14.86	14.11
KGV positiv	25.02	26.73
EK-Rendite	12.51	13.06
KBV	3.35	3.11
erw. KGV 1J	33.51	28.25
erw. KGV 3J	26.72	27.59
erw. Umsatz 1J	2,558	2,652
erw. Umsatz 3J	2,875	2,291

Titel-Überlappung

S&P 500	0.6%
MSCI World	0.5%
Nasdaq 100	0.4%
ktien gesamt = 54	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 29. März 2024.

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

Risikohinweis:

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



Cyber-Sicherheit

Unternehmen im Rampenlicht

Juniper Networks

Juniper Networks ermöglicht seinen Kunden den Aufbau skalierbarer, zuverlässiger, sicherer und kostengünstiger Netzwerke für ihre Unternehmen durch Automatisierung. Das Unternehmen vertreibt drei Arten von Produkten: KI-gesteuerte Cloud-basierte Software und Services (die KI-, ML- und Data-Science-Techniken nutzen, um die Benutzererfahrung zu optimieren und den Betrieb zu vereinfachen), automatisierte WAN-Lösungen der nächsten Generation (mit denen Benutzer die Rechenzentrumskapazität verwalten können) und cloud-fähige Rechenzentrumssoftware und -hardware (mit denen Rechenzentren und andere Hochleistungsinfrastrukturen betrieben werden).

Mit einer Präsenz in über 50 Ländern und diversifizierten Umsätzen in Nordamerika, EMEA und Asien bedient Juniper Kunden in drei vertikalen Bereichen: Cloud-Service-Provider (die auf öffentliche Infrastrukturen angewiesen sind), Service-Provider (die Hochleistungsnetzwerke und Cloud-Computing-Umgebungen benötigen) sowie Unternehmen aus den Bereichen Gesundheit, Einzelhandel, Finanzen, Forschung, Bildung und Behörden, die KI-gesteuerte Architekturen einsetzen und im Jahr 2023 fast die Hälfte des Gesamtumsatzes erwirtschaften werden.

Hewlett Packard erwarb Juniper mit einem Kursaufschlag von 32 % für 14 Milliarden US-Dollar, um sein Portfolio um wachstumsstärkere Lösungen und ein

margenstarkes Netzwerkgeschäft zu erweitern sowie seine Edge-to-Cloud-Strategie zu stärken, die nach der Übernahme mehr als die Hälfte des Betriebsergebnisses von Hewlett Packard ausmachen soll.

Im Jahr 2024 wurde Juniper von Gartner zum vierten Mal in Folge als Marktführer in der Kategorie „Magic Quadrant for Enterprise Wired and Wireless LAN Infrastructure“ und zum dritten Mal in Folge als „Leader für Indoor Location Services“ eingestuft. Juniper Network verfügt über ein ausgeprägtes Verständnis für leistungsstarke Netzwerktechnologien und Cloud-Architekturen. Damit ist das Unternehmen bestens positioniert, um von der Umstellung der Branche auf automatisierte, kosteneffiziente und skalierbare Netzwerke zu profitieren.

Kommentar zur Wertentwicklung im 1. Quartal

Der ISE Cyber Security UCITS NTR Index erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von +2,2 %.

Es wird erwartet, dass der Umsatz im Bereich Cybersecurity bis 2024 um 10,2 % steigen wird, wobei Lösungen und Dienstleistungen etwa gleich viel dazu beitragen. Zwischen 2024 und 2028 wird dann ein jährliches Wachstum von 10,6 % erwartet ([Quelle](#)).

Im Lauf des Quartals veröffentlichten US-amerikanische und internationale Partner-

Regierungsbehörden die gemeinsame Beratung zur Cybersecurity über den Umgang mit Bedrohungen durch das vom chinesischen Staat gesponserte Volt Typhoon. Außerdem veröffentlichten die USA eine Durchführungsverordnung für die Cybersecurity von Seehäfen, mit der 20 Milliarden Dollar für die Verbesserung der Infrastruktur in den nächsten fünf Jahren bereitgestellt werden. Die EU-Verordnungen zur Cybersecurity traten in Kraft, und es wird erwartet, dass sie bis September umgesetzt werden. Die Regierung Großbritanniens, das weltweit am dritthäufigsten von Cyberangriffen betroffen ist, wurde in einem Bericht des Gemeinsamen Ausschusses für die nationale Sicherheitsstrategie gewarnt, dass sie auf einen katastrophalen Ransomware-Vorfall nicht ausreichend vorbereitet sein könnte.

Im ersten Quartal wurden 11 E-Mail-Konten des Internationalen Währungsfonds gehackt, ein Angriff auf die französische Arbeitsagentur betraf 43 Millionen Menschen und ThyssenKrupp musste nach einem Angriff die Produktion stoppen. Die UnitedHealth-Tochter Change Healthcare stellte eine Störung ihrer Leistungs- und Zahlungsinfrastruktur fest und musste ein Lösegeld in Höhe von 22 Millionen Dollar sowie 2 Milliarden Dollar zur Unterstützung betroffener Gesundheitsdienstleister wie Apotheken, Krankenhäuser, Labors und Ärzte zahlen.

Die größten Beiträge zur Wertentwicklung entfielen auf CrowdStrike (+25,6 %), Juniper Networks (+26,5 %) und CyberArk (+21,3 %). Die größten Verlierer waren Fastly (-27,1 %), SentinelOne (-15,1 %) und BlackBerry (-22,0 %).

Quelle: LGIM, Bloomberg, Nasdaq, Stand: 29. März 2024.

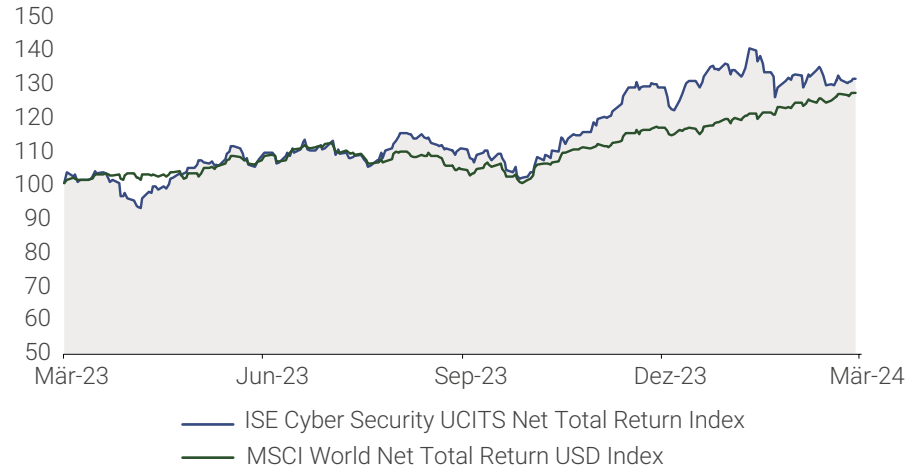
Nur zu Illustrationszwecken. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen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



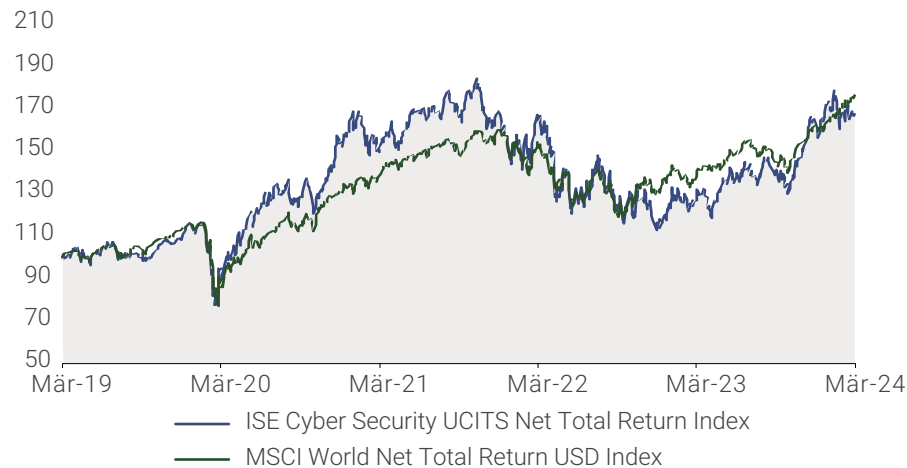
Cyber-Sicherheit

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	2.18%	26.82%	11.02%	67.99%
Annualisierte Rendite			3.55%	10.93%
Volatilität	21.95%	19.72%	24.53%	24.90%
Sharpe Ratio	41.22%	136.51%	14.48%	43.89%
Max Drawdown	-10.20%	-11.65%	-38.67%	-38.67%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
no additions in Q1	Cognyte

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

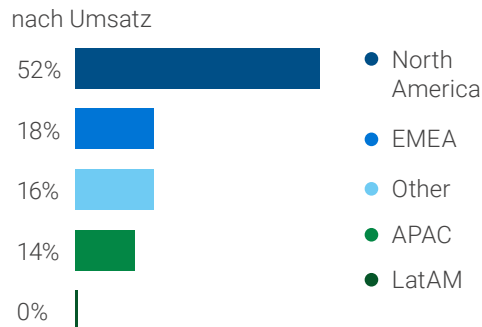
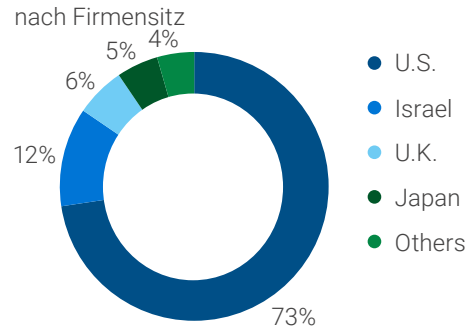
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



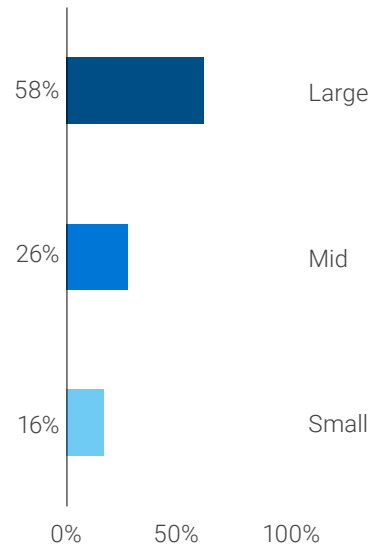
Cyber-Sicherheit

Eigenschaften

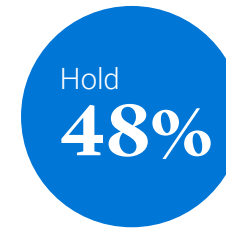
Länderstruktur



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q1 2023
Gewinn/Aktie	0.56	0.37
Kurs/Umsatz	4.04	4.04
Buchwert je Aktie	7.24	7.37
KGV positiv	30.15	25.64
EK-Rendite	4.27	2.74
KBV	4.35	3.56
erw. KGV 1J	32.83	24.44
erw. KGV 3J	30.13	25.16
erw. Umsatz 1J	3,815	4,130
erw. Umsatz 3J	4,092	3,818

Titel-Überlappung

S&P 500	2.2%
MSCI World	1.8%
Nasdaq 100	7.7%
Aktien gesamt = 40	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 29. März 2024.

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

Risikohinweis:

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



Digitaler Zahlungsverkehr

Unternehmen im Rampenlicht

Zip

Zip wurde 2013 in Australien gegründet und ist ein Unternehmen für digitale Finanzdienstleistungen nach dem Prinzip "Buy now, pay later" (BNPL). Seit dem Eintritt in den australischen Markt im Jahr 2015 haben die BNPL-Dienstleistungen rasch zugenommen. Das Wachstum hat sich jedoch während der Pandemie weiter beschleunigt, da BNPL die Flexibilität und den Komfort einer zinsfreien Ratenzahlung bietet - eine attraktive und moderne Alternative zur Kreditkarte.

Zip ist in zwei Kernmärkten tätig - Australien und Neuseeland sowie den Vereinigten Staaten und Kanada. Das Unternehmen bietet Finanzierungen für Verbraucher über Kreditlinien (über Zip Pay und Zip Money) und Ratenzahlungen (über QuadPay, Spotii, Twisto und PayFlex) sowie Kredite für kleine und mittlere Firmen (über Zip Business) an. Im Jahr 2021 brachte das Unternehmen außerdem die Zip Card auf den Markt. Sie bietet Verbrauchern den flexiblen Zahlungskomfort von Zip in Form einer physischen Karte, mit der sie sofort kaufen und später bezahlen können.

Im Laufe des Jahre 2023 schloss Zip Partnerschaften mit wichtigen Unternehmen wie Asics, eBay AU, Hoyts, Peloton und Webjet in der Region Australien-Neuseeland sowie Barnes & Noble College, Fevo, Hanesbrands, Pet Supermarket und World Wrestling Entertainment in den USA. Darüber hinaus hat das Unternehmen in Australien erfolgreich Fuß in der

vertikalen Reisebranche gefasst und profitiert von der Erholung der Branche. Das Unternehmen hat sein BNPL-Angebot für Webjet (Australiens führendes Online-Reisebüro), Jetstar Airways und Qantas Airways eingeführt.

Im Dezember 2023 erreichte das Unternehmen eine wichtige Wegmarke, nachdem es eine Partnerschaft mit Google Pay eingegangen war. Händler, die Google Pay online akzeptieren, können nun Zip's Pay-In-4 an der Kasse anbieten. Dies erweitert die Möglichkeiten der Kunden, ihre Ausgaben mit flexiblen Zahlungen zu verwalten.

Kommentar zur Wertentwicklung im 1. Quartal

Der Solactive Digital Payments Index NTR erzielte im Berichtsquartal ein Plus von 5,5 %.

Das Volumen bargeldloser Transaktionen soll von 2023 bis 2027 mit einer durchschnittlichen Wachstumsrate von 15 % zunehmen. Dabei sollen 30 % über Sofortzahlungen, Konto-zu-Konto-Zahlungen und QR-Code-Zahlungen abgewickelt werden ([Quelle](#)). Dies veranlasst die Banken dazu, ihre Back-Office-Systeme zu modernisieren und die Benutzerfreundlichkeit zu steigern.

Zu den Zahlungstrends, die Visa im Jahr 2024 beobachten wird, gehören kleine und mittlere Unternehmen, die von der Digitalisierung profitieren,

um auf globaler Ebene weiter zu expandieren, eine stärkere Zusammenarbeit zwischen verschiedenen Zahlungsverkehrssystemen, um mehr Zugänglichkeit, Interoperabilität und systemübergreifende Kompatibilität zwischen verschiedenen Zahlungsverkehrssystemen zu erreichen.

KI darf nicht unterschätzt werden: Sie hat ein großes Potenzial, echten Betrug im Zahlungsverkehr von legitimen Transaktionen zu unterscheiden, kann aber auch dazu beitragen, realistischer erscheinende Betrugsfälle zu schaffen, auf die sich die Zahlungsverkehrsunternehmen einstellen müssen.

Die größten Beiträge zur Wertentwicklung entfielen auf Zip (+108,8 %), Adyen (+31,2 %) und Repay Holdings (+28,8 %). Die größten Verlierer waren Lightspeed Commerce (-33,0 %), Worldline (-28,5 %) und KakaoPay (-21,9 %). Zip meldete zu Beginn des Jahres ein kräftiges Wachstum des Transaktionsvolumens aufgrund des umsatzstarken Black Friday und des Weihnachtsgeschäfts. Trotz der immer noch schwierigen makroökonomischen Bedingungen entwickelt sich Zip zu einem Konkurrenten von Afterpay, Affirm und Klarna, anderen BNPL-Plattformen. Das Unternehmen versucht auch, seinen Marktanteil in den USA zu erhöhen, einem immer noch wenig durchdrungenen Markt, der in der zweiten Jahreshälfte 2023 die schwächeren Volumina in Australien ausgleichen konnte. Nach einem Personalabbau könnte das Unternehmen nach Ansicht von Sell-Side-Analysten im Jahr 2024 profitabel werden.

Quelle: LGIM, Bloomberg, Payments Cards and Mobile, Visa, Stand: 29. März 2024.

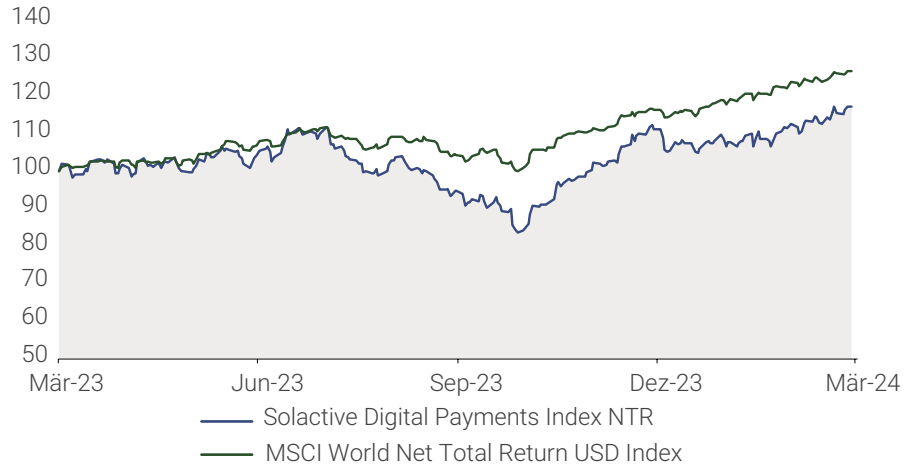
Nur zu Illustrationszwecken. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen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



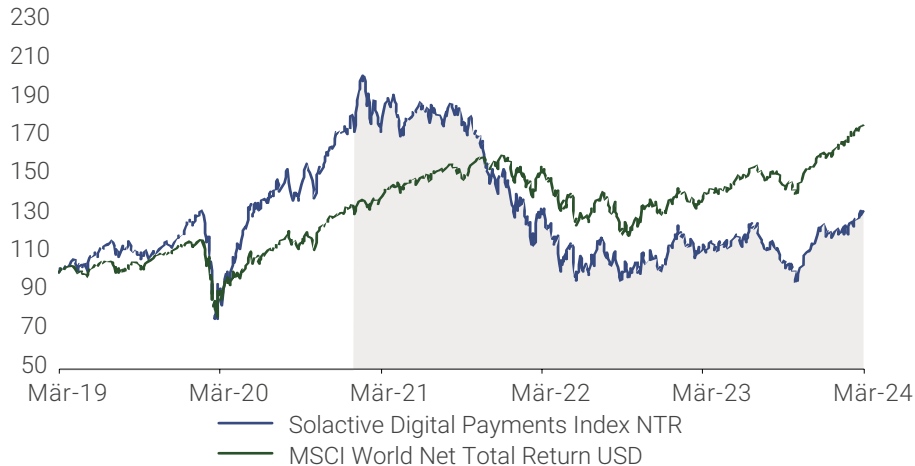
Digitaler Zahlungsverkehr

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	5.48%	14.81%	-24.80%	31.80%
Annualisierte Rendite			-9.08%	5.68%
Volatilität	18.65%	19.54%	25.80%	27.15%
Sharpe Ratio	128.03%	76.07%	-35.18%	20.90%
Max Drawdown	-5.66%	-25.25%	-51.00%	-53.56%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
no rebalance in Q1	no rebalance in Q1

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

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

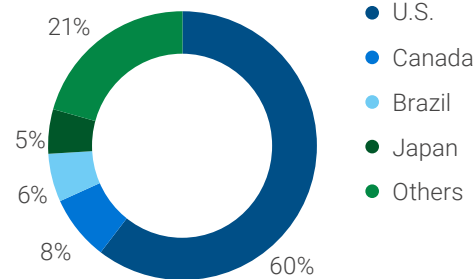


Digitaler Zahlungsverkehr

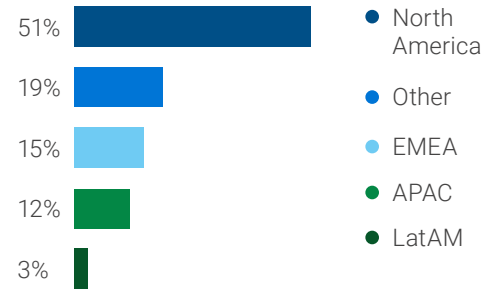
Eigenschaften

Länderstruktur

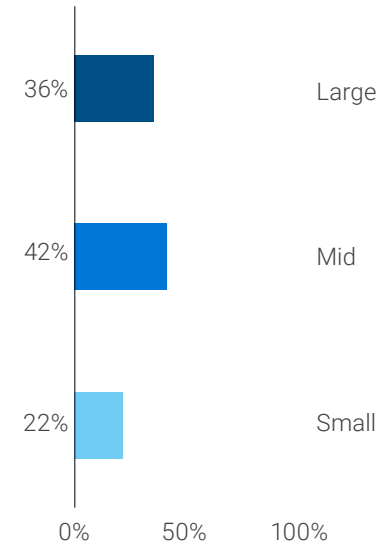
nach Firmensitz



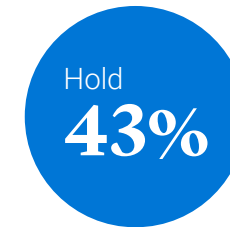
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q1 2023
Gewinn/Aktie	0.30	0.61
Kurs/Umsatz	2.88	3.03
Buchwert je Aktie	8.13	7.26
KGV positiv	33.16	32.51
EK-Rendite	2.90	2.97
KBV	2.76	3.28
erw. KGV 1J	41.05	23.64
erw. KGV 3J	25.37	25.11
erw. Umsatz 1J	4,925	5,046
erw. Umsatz 3J	5,612	4,938

Titel-Überlappung

S&P 500	2.7%
MSCI World	2.0%
Nasdaq 100	0.5%
Aktien gesamt = 40	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 29. März 2024.

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

Risikohinweis:

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



Ecommerce Logistics

Unternehmen im Rampenlicht

eBay

eBay betreibt einen der größten E-Commerce-Marktplätze der Welt. Mit einem Bruttowarenvolumen von 73 Milliarden US-Dollar im Jahr 2023 gehört das Unternehmen zu den Top 10 der globalen E-Commerce-Firmen. eBay erzielt Einnahmen aus Angebotsgebühren, Werbung, Umsatzbeteiligungen mit Dienstleistern und Zahlungsmanagement. Seine Plattform verband Ende 2023 mehr als 130 Millionen Käufer und 20 Millionen Verkäufer in über 190 Ländern miteinander. eBay erzielt den Großteil seines Umsatzes in folgenden Produktkategorien: Teile und Zubehör, Sammlerstücke, Elektronik, Mode sowie Haus und Garten.

Einer der Hauptschwerpunkte des Unternehmens ist der Einsatz innovativer Technologien auf seinen Marktplatzplattformen. In der zweiten Jahreshälfte 2023 übernahm eBay das in Italien ansässige Unternehmen Certilogo, einen Anbieter von KI-gestützten digitalen IDs und Authentifizierungsverfahren für Bekleidungs- und Modeartikel (Quelle). Diese Übernahme bringt die neue "Secure by Design"-Technologie für digitale IDs und Authentifizierung in die Modekategorie von eBay. Marken können so ihre Kunden vor Fälschungen schützen und mit fälschungssicheren digitalen Produktpässen den Handel wieder aufnehmen. Darüber hinaus erwarb eBay 2023 3PM Shield, einen Anbieter von fortschrittlichen KI-basierten Marktplatz-Compliance-Lösungen (Quelle). Durch die Übernahme werden die Überwachungslösungen von eBay um neue

Technologien erweitert, die den Verkauf von gefälschten Artikeln, unsicheren Produkten und illegalen Waren verhindern sollen.

Neben der Integration von KI-Innovationen zur Verbesserung seiner Dienstleistungen zeigt sich das Engagement von eBay für die Weiterentwicklung des E-Commerce-Sektors auch in seinem Accelerator-Programm mit dem Pre-Seed-Investor Techstars (Quelle). Das neue Accelerator-Programm wird in Start-ups investieren und diese unterstützen, die an innovativen Technologien arbeiten, welche die Zukunft des E-Commerce mitgestalten werden.

Kommentar zur Wertentwicklung im 1. Quartal

Der Solactive eCommerce Logistics Index erzielte im Berichtsquartal eine Wertentwicklung von 1,2 %.

Nach Angaben von Transport Intelligence wird der weltweite E-Commerce-Logistikmarkt bis 2024 um 10,5 % wachsen. Der größte regionale Markt wird voraussichtlich Nordamerika sein, und das größte Segment ist die Last-Mile-Logistik. Ein sich abzeichnender Trend ist der Social Commerce, d. h. der E-Commerce, der die sozialen Medien zur Förderung und zum Verkauf von Produkten nutzt. KI-Innovation setzen sich auch bei der Sendungsverfolgung durch, wo Echtzeit-Entscheidungen und Vorhersagefunktionen genutzt

werden können, um Engpässe zu erkennen. Weitere Themen, die es 2024 zu beobachten gilt, sind die automatisierte Auftragsabwicklung zur Bewältigung der Komplexität mehrerer Vertriebskanäle, die Auslagerung von Logistikfunktionen durch Online-Händler, die Optimierung der Routeneffizienz, bessere Informationen über Frachtwege zur Erzielung optimaler Service-Levels und Kosten zur Ermittlung von Preisdiskrepanzen zwischen Logistikanbietern und zur Kosteneinsparung.

Im Quartalsverlauf verschärfte sich die Krise im Roten Meer weiter, und die Schiffe wurden um das Kap der Guten Hoffnung herumgeleitet. Transport Intelligence befragte Dienstleister, und fast zwei Drittel der Befragten verlagerten einen Teil ihrer Sendungen vom Seeweg auf den Luftweg oder auf billigere Kombinationen aus Luft- und Landtransport. Auch an der Ostküste der USA kam es zu Handelsunterbrechungen, da die Beschäftigten von Terminals mit Streiks drohten, um Lohnerhöhungen zu erzwingen.

Die größten Beiträge zur Wertentwicklung entfielen auf SAP (+26,3 %), Rakuten (+26,0 %) und Amazon (+18,7 %). Die größten Verlierer waren Ocado (-40,6 %), Concentrix (-32,3 %) und Kühne + Nagel (-19,4 %). Amazon hat von der Einrichtung eines lokalen Fulfillment-Netzwerks profitiert, das kürzere Lieferzeiten und niedrigere Kosten ermöglicht. Wie kürzlich berichtet wurde, wuchs das Volumen des Internet-Einzelhandels profitabel, obwohl das Volumen in anderen Bereichen zurückging.

Quelle: LGIM, Bloomberg, Transport Intelligence Logistics; Stand: 29. März 2024.

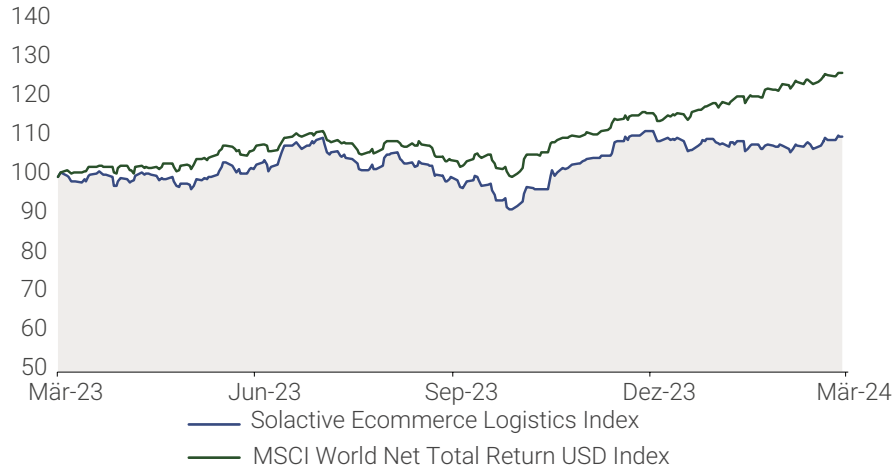
Nur zu Illustrationszwecken. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen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



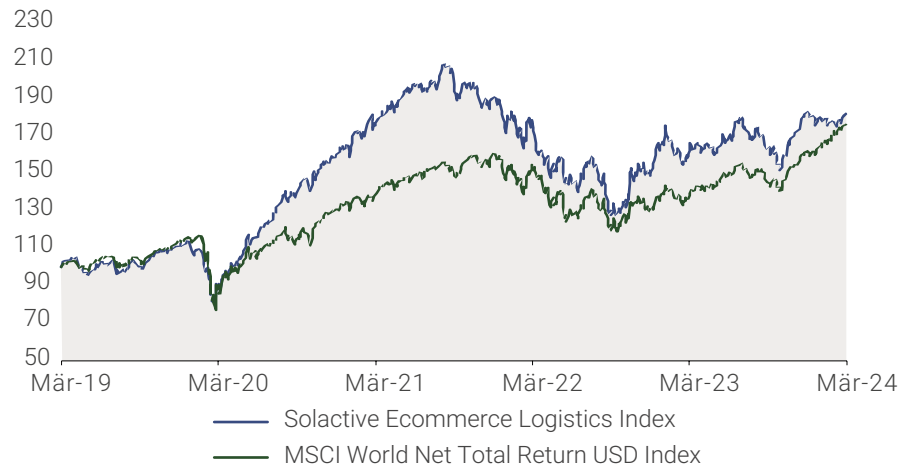
Ecommerce Logistics

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	-1.21%	9.22%	2.85%	81.86%
Annualisierte Rendite			0.94%	12.70%
Volatilität	10.96%	13.39%	16.97%	17.39%
Sharpe Ratio	-43.64%	69.12%	5.55%	73.02%
Max Drawdown	-4.90%	-16.67%	-39.20%	-39.20%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
no rebalance in Q1	no rebalance in Q1

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

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

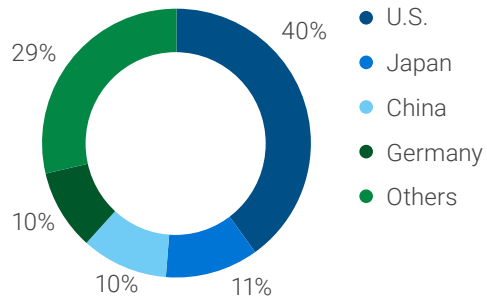


Ecommerce Logistics

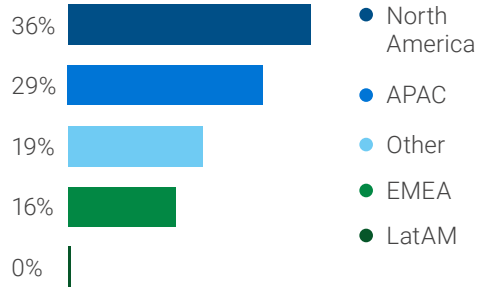
Eigenschaften

Länderstruktur

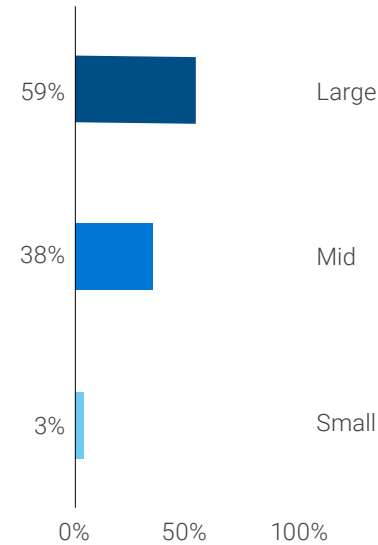
nach Firmensitz



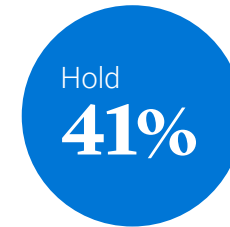
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q1 2023
Gewinn/Aktie	2.62	2.64
Kurs/Umsatz	0.80	0.95
Buchwert je Aktie	16.62	13.61
KGV positiv	19.11	14.52
EK-Rendite	9.92	11.38
KBV	2.45	2.26
erw. KGV 1J	29.82	30.56
erw. KGV 3J	12.92	17.94
erw. Umsatz 1J	48,020	43,110
erw. Umsatz 3J	56,211	51,913

Titel-Überlappung

S&P 500	5.4%
MSCI World	4.6%
Nasdaq 100	3.6%
Aktien gesamt = 37	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 29. März 2024.

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

Risikohinweis:

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



Emerging Cyber Security

Unternehmen Spotlight

Egis Technology

Das 2007 in Taiwan gegründete Unternehmen Egis Technology (Egis) ist ein Hardware-Sicherheitsunternehmen, das sich auf kapazitive und linsenförmige Fingerabdrucksensoren spezialisiert hat. Der erste Typ misst die elektrische Ladung und der zweite Typ analysiert Bilder durch Licht. Zu den Produkten von Egis gehört die Fingerabdruckererkennung die mittels einzigartiger optischer Mechanismen unter einem OLED-Display und eine moderne Authentifizierung und Verifizierung von Fingerabdrücken ermöglicht. Der seitlich montierte Fingerabdrucksensor von Egis ist der kleinste Sensor mit passiver Authentifizierung vom Typ Captivate, der weltweit erhältlich ist.

Das Unternehmen ist Board-Mitglied der FIDO Alliance (Fast Identity Online), einem Industriekonsortium, das die Einhaltung von Standards für die Authentifizierung und Gerätebescheinigung fördert. Die Technologie von Egis ist FIDO-konform und bietet Anwendern einfach zu bedienende, sichere, auf offenen Standards basierende Second-Factor-Geräte zur Authentifizierung an. Die Egis-Authentifizierung verwendet auch den FIDO-zertifizierten Universal Authentication Framework (UAF)-Server und -Client, um eine End-to-End-Authentifizierung für Zahlungen mit hoher Sicherheit zu bieten. Darüber hinaus hat das Unternehmen tragbare Geräte entwickelt, welche die FIDO-Spezifikationen umsetzen, um Sicherheitsprobleme zu bekämpfen.

Quelle: LGIM, Gartner, Bloomberg; Stand: 29. März 2024.

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

Egis hat viele wichtige strategische Partnerschaften aufgebaut, um seine branchenführende Position zu halten. So war Egis beispielsweise der allererste Lieferant von Fingerabdrucksensoren für die beiden größten Automobilhersteller in Südkorea, Hyundai und KIA ([Quelle](#)), und damit einer der ersten Lieferanten, der in den Automobilmarkt expandierte.

Im Februar 2024 erwarb Egis das ebenfalls in Taiwan ansässige Unternehmen InPsytech für 150,5 Mio. USD ([Quelle](#)), um sein Sicherheitsangebot weiter auszubauen. Die 2019 gegründete Firma InPsytech konzentriert sich auf das Design und die Entwicklung von Schlüsseltechnologien im Bereich integrierte Schaltkreise. Es wird erwartet, dass die Übernahme den Kundenstamm von Egis bei Halbleiterherstellern und Chipdesign-Unternehmen weiter vergrößern wird.

Kommentar zur Wertentwicklung im 1. Quartal

Der Solactive Emerging Cyber Security Index NTR erzielte im Berichtsquartal eine Rendite von 8,6 %.

Die jüngsten Entwicklungen im Bereich der generativen KI haben zu einer der größten Umwälzungen in den Unternehmen seit Jahrzehnten geführt. Firmen müssen die Knappheit an Sicherheitsexperten bewältigen, sich an die Cloud-Ausbreitung anpassen, die digitale Ökosysteme umgestaltet, und sich angesichts zunehmender regulatorischer Kontrolle weiterentwickeln. Die wichtigsten Trends für 2024 sind voraussichtlich Ausfallsicherheit und

Leistungsoptimierung. KI-Systeme erfordern mehrere Chipsätze und Speicherkomponenten, und Datensicherheitsfunktionen können nur von Vorteil sein. Laut der Gartner-Prognose für 2024 wird generative KI bis 2025 zu einem sprunghaften Anstieg der für ihre Absicherung erforderlichen Cybersecurity-Ressourcen führen, was einen Anstieg der Ausgaben für Anwendungs- und Datensicherheit um mehr als 15 % zur Folge haben wird. Bis 2026 dürften Unternehmen, die ihre Sicherheitsinvestitionen anhand eines Programms zum kontinuierlichen Management der Bedrohungslage priorisieren, einen Rückgang der Sicherheitsverletzungen um zwei Drittel verzeichnen.

Auf der CES 2024 war die Cybersicherheit in der Automobilindustrie ein zentrales Thema. Die Automobilhersteller haben erkannt, dass sie mehr in die Cybersicherheit investieren müssen. Die von der Londoner Polizei veröffentlichten Daten zeigen, dass 60-65 % der im Jahr 2023 gestohlenen Autos schlüssellos waren, was die Notwendigkeit unterstreicht, mehr für den Schutz der Besitzer vor technischen Schwachstellen zu tun. Neue EU-Vorschriften zur Cybersicherheit zwingen Autohersteller dazu, ihre Modelle ab Juli auf die neuesten Sicherheitsstandards zu aktualisieren oder vom Markt zu nehmen, um das Risiko von Cyberhacks und unbefugtem Zugriff auf vernetzte E-Fahrzeuge zu verringern.

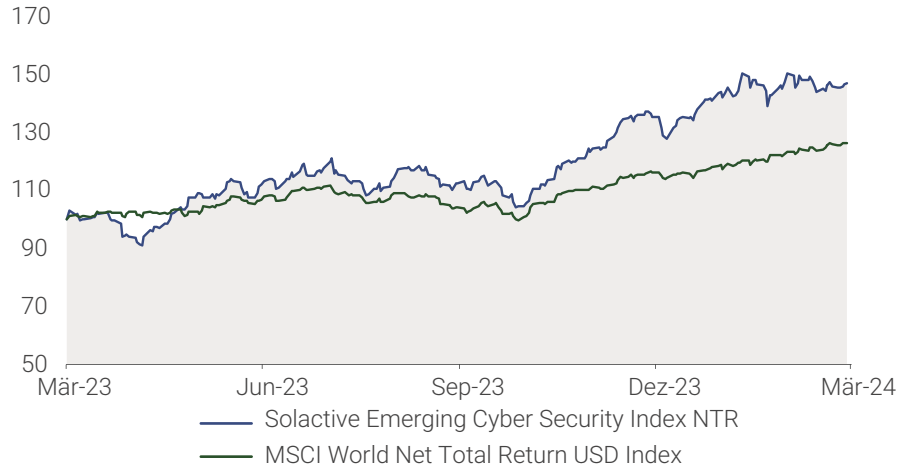
Die größten Beiträge zur Wertentwicklung entfielen auf Egis Technology (+103,9 %), Dell (+49,8 %) und CrowdStrike (+25,6 %). Die größten Verlierer waren Fastly (-27,1 %), Infineon (-17,8 %) und Qualys (-15,0 %).



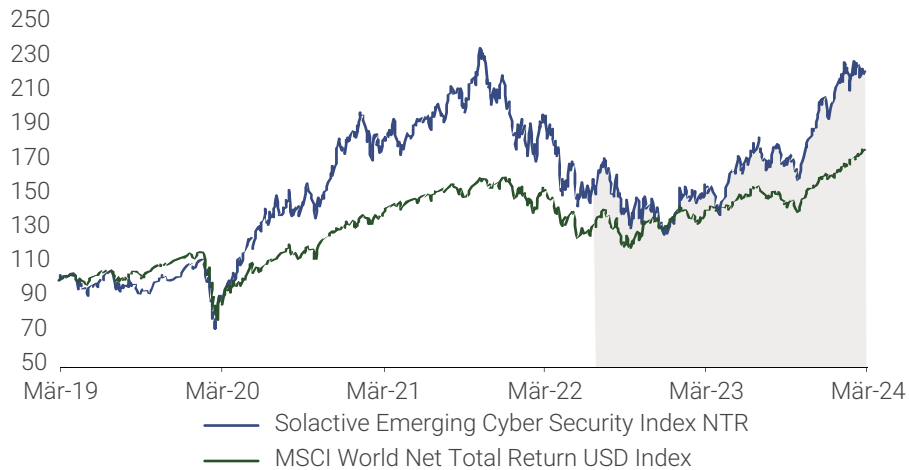
Emerging Cyber Security

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	8.62%	42.91%	25.06%	123.22%
Annualisierte Rendite			7.75%	17.41%
Volatilität	21.53%	20.51%	26.93%	28.16%
Sharpe Ratio	182.90%	210.12%	28.78%	61.85%
Max Drawdown	-7.39%	-13.90%	-46.08%	-46.08%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Telos Corporation	no deletions in Q1

Fondsinformationen

Ticker	ESPY LN	ISIN	IE000ST40PX8
TER	0.49%	Auflegedatum ETF	07/09/2022
Währung	USD	Index-Auflage	20-Jul-22
Wertpapierleihe	Nein	Replizierung	Physisch

Risikohinweis:

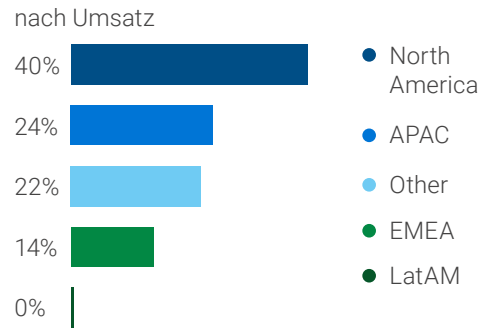
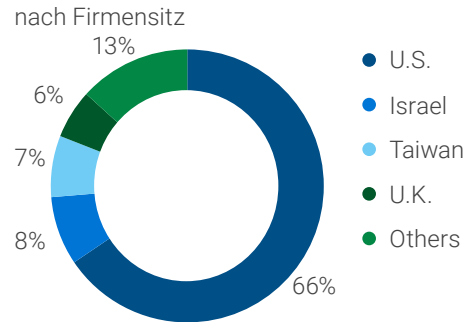
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



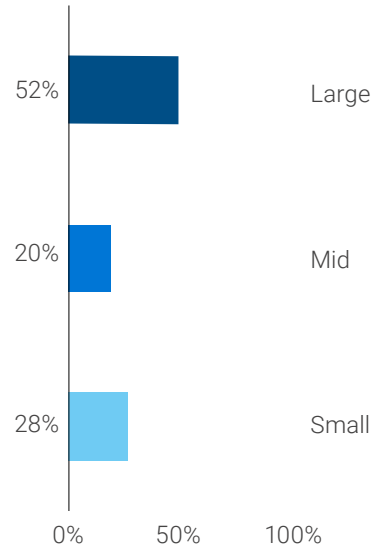
Emerging Cyber Security

Eigenschaften

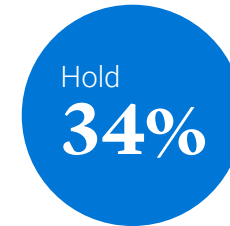
Länderstruktur



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q1 2023
Gewinn/Aktie	0.56	0.19
Kurs/Umsatz	5.64	4.53
Buchwert je Aktie	7.09	5.99
KGV positiv	33.62	27.75
EK-Rendite	4.74	2.74
KBV	5.03	3.77
erw. KGV 1J	40.79	31.22
erw. KGV 3J	30.66	25.71
erw. Umsatz 1J	5,559	5,752
erw. Umsatz 3J	6,670	5,775

Titel-Überlappung

S&P 500	2.7%
MSCI World	2.3%
Nasdaq 100	7.6%
Aktien gesamt = 38	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 29. März 2024.

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

Risikohinweis:

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



Global Thematic

Kommentar zur Wertentwicklung im 1. Quartal

Der Solactive L&G Global Thematic Index NTR erzielte im Berichtsquartal eine Rendite von +0,2%. Die Wertentwicklung des Index betrug im Januar -3,4 %, im Februar +2,7 % und im März +1,0 %.

Im Quartalsverlauf ließen die US-Notenbank, die Europäische Zentralbank und die Bank of England die Leitzinsen unverändert, da die Inflation weiterhin moderat war bzw. geringfügig anstieg. Der Volatilitäts-Index (VIX) blieb niedrig, während der Goldpreis angesichts der Erwartungen eines schwächeren Dollars weitgehend über der Marke von 2.000 \$/Unze blieb.

Die Unternehmen berichteten über ihre Ergebnisse des vierten Quartals 2023. Firmen aus dem Technologiesektor schnitten gut ab, während zinsensitive Sektoren zurückblieben. Die Gewinnberichte für das Quartal ergaben bei MSCI World-Unternehmen eine durchschnittliche Umsatzüberraschung von +0,69 %, eine durchschnittliche Gewinnüberraschung von +6,48 %, ein durchschnittliches Umsatzwachstum von 0,69 % und ein durchschnittliches Gewinnwachstum von 5,37 % - der stärkste Zuwachs im Jahr 2024. Noch höher fielen die Überraschungen bei den Unternehmen des Global Thematic Basket aus mit einer durchschnittlichen Umsatzüberraschung von +1,66 %, einer durchschnittlichen Gewinnüberraschung von +10,31 %, einem durchschnittlichen Umsatzwachstum von +5,03 % und einem durchschnittlichen Gewinnwachstum von +18,30 %. Damit setzte sich das Wachstum auch im Jahr 2023 fort.

Quelle: LGIM, Bloomberg; Stand: 29. März 2024.

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

Im Januar trugen die Bereiche Emerging Cyber Security und Künstliche Intelligenz positiv zur Wertentwicklung bei. Im Bereich Emerging Cyber Security schnitt Egis Technology aus Taiwan am besten ab. Das Unternehmen bietet Lösungen für Fingerabdruck-Biometrie und Datenverschlüsselung an. Sein Kurs stieg in nur einem Monat um 122 % (in USD) an. Dies folgte auf die Ankündigung des Unternehmens, den taiwanesischen Chipdesigner InPsytech für 150,5 Millionen USD zu übernehmen. Im Bereich Künstliche Intelligenz entwickelte sich die Aktie von Nvidia am besten, dem Marktführer im Bereich GPU und KI-Computing. Darin schlug sich das allgemeine Interesse des Markts an der Anwendung von KI in Geschäftsprozessen wider. Am stärksten beeinträchtigt wurde die Entwicklung durch die Bereiche Clean Energy und Battery Value-Chain. Tesla enttäuschte mit unerwartet schwachen Ergebnissen im vierten Quartal. Das in Spanien ansässige Unternehmen Solaria Energia y Medio Ambiente, das Lösungen für die Erzeugung von Solarenergie anbietet, führte die Underperformance im Themenbereich Clean Energy an. Seine hohe Abhängigkeit von Strompreisen und Stromabnahmeverträgen sorgte für eine Herabstufung der Analystenschätzungen. Beim Themenbereich Battery Value-Chain sorgte der neu gegründete Lithiumchemikalienhersteller Arcadium Lithium für die größte Belastung der Wertentwicklung, nachdem er den Abschluss der Fusion zwischen den Lithiumherstellern Allkem und Livent bekanntgegeben hatte. Mit einem Umsatz von 1,9 Mrd. USD im Jahr 2022 ist Arcadium Lithium einer der größten integrierten Hersteller von Lithiumchemikalien weltweit, allerdings belasteten fallender Lithiumpreise den Aktienkurs.

Im Februar leisteten die Themen Battery Value Chain und Clean Water die wichtigsten Beiträge. Im Bereich

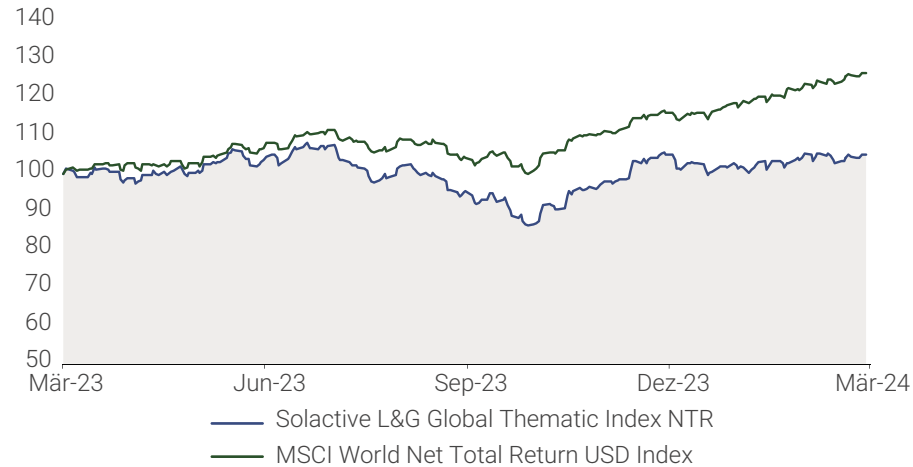
Thema Battery Value Chain schnitt der Elektrogerätehersteller und Anbieter von Energielösungen HD Hyundai Electric aufgrund starken Gewinnwachstums im Vergleich zu anderen Unternehmen am besten ab. Im Bereich Clean Water entwickelte sich die Aktie des japanischen Unternehmens für Wasseraufbereitungsanlagen Nomura Micro Science am stärksten, nachdem es seine Gewinnerwartungen für das Geschäftsjahr erhöht hatte. Die Themen Clean Energy und Pharma Breakthrough beeinträchtigten das Anlageergebnis. Im Pharmabereich sorgte vor allem das spanische Unternehmen PharmaMar, das sich auf neuartige Krebsmedikamente aus dem Meer konzentriert, für eine Underperformance. So gab seine Tochtergesellschaft Sylentis bekannt, dass der Endpunkt der klinischen Phase-III-Studie zur Behandlung von trockenen Augen nicht erreicht wurde. Im März leisteten vor allem die Bereiche Battery Value Chain (Top-Performer HD Hyundai Electric), Clean Energy und Clean Water positive Beiträge zur Wertentwicklung. Negativ bemerkbar machten sich dagegen die Themen Pharma Breakthrough, Emerging Cyber Security (wo Egis Technology einen Teil der Outperformance aus den Vormonaten zurückgab) und Healthcare Breakthrough. Die Themen, die im Laufe des Quartals die größten Performancebeiträge leisteten, waren Emerging Cyber Security (+8,6 %), Artificial Intelligence (+7,1 %) und Clean Water (+6,0 %). Für die größten Belastungen des Ergebnisses sorgten unterdessen die Bereiche Clean Energy (-5,9 %), Pharma Breakthrough (-6,4 %) und Ecommerce Logistics (-1,2 %). Auf Einzeltitelebene trugen vor allem HD Hyundai Electric (+107,5 %), Egis Technology (+103,9 %) und Sumitomo Electric Industries (+23,4 %) positiv zur Wertentwicklung bei. Die größten Verlierer waren Tesla (-29,3 %), Solaria Energia y Medio Ambiente (-47,0 %) und Zai Lab (-41,4 %).



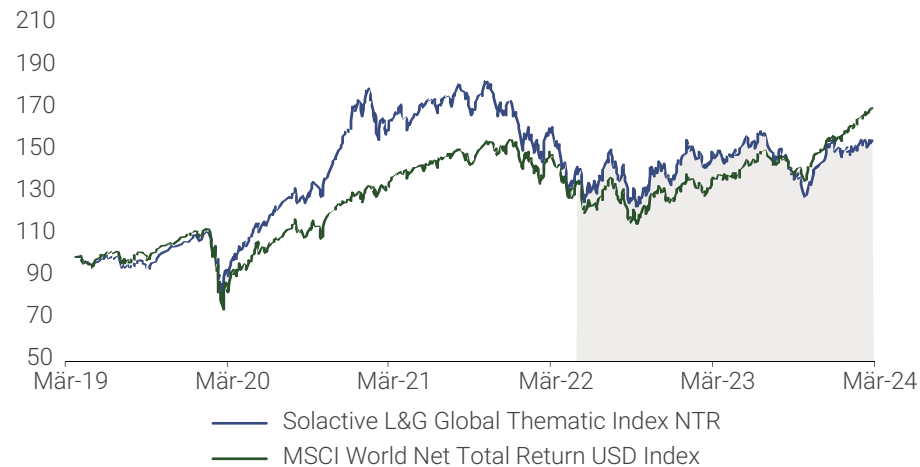
Global Thematic

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre
Kumulierte Rendite	0.20%	3.77%	-3.85%
Annualisierte Rendite			-1.30%
Volatilität	12.98%	14.06%	17.59%
Sharpe Ratio	6.19%	26.89%	-7.41%
Max Drawdown	-5.02%	-20.01%	-32.55%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
no rebalance in Q1	no rebalance in Q1

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

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

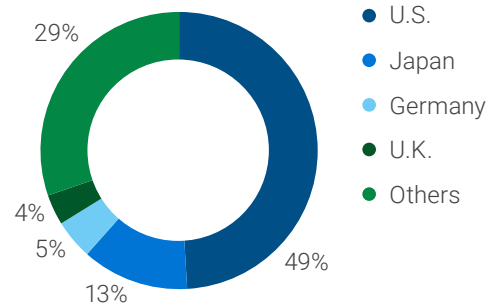


Global Thematic

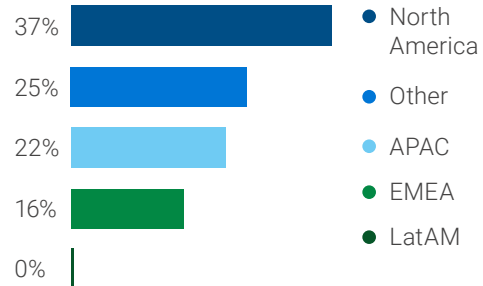
Eigenschaften

Länderstruktur

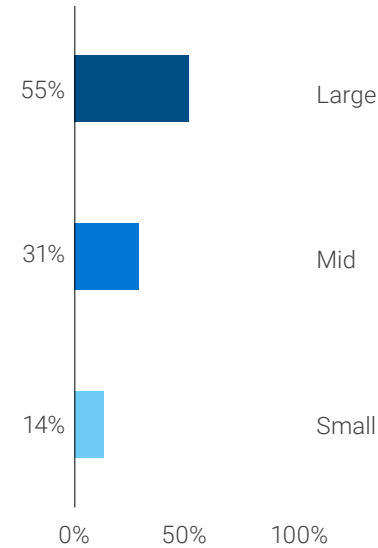
nach Firmensitz



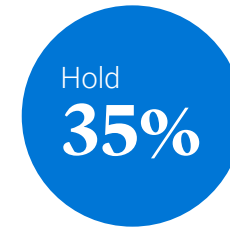
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q1 2023
Gewinn/Aktie	1.48	1.44
Kurs/Umsatz	3.30	3.42
Buchwert je Aktie	15.02	14.30
KGV positiv	27.01	25.22
EK-Rendite	10.09	10.87
KBV	3.28	3.49
erw. KGV 1J	37.49	33.80
erw. KGV 3J	24.87	26.82
erw. Umsatz 1J	13,995	13,562
erw. Umsatz 3J	16,398	15,255

Titel-Überlappung

S&P 500	11.8%
MSCI World	13.0%
Nasdaq 100	10.8%
Aktien gesamt = 360	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 29. März 2024.

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

Risikohinweis:

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



Healthcare Technology

Unternehmen im Rampenlicht

Medpace

Medpace, ein weltweit führendes klinisches Auftragsforschungsinstitut (CRO), ist in 42 Ländern tätig und bietet eine umfassende Palette von Dienstleistungen für aufstrebende Akteure in der Biotechnologie-, Pharma- und Medizintechnikbranche. Dazu gehören Planung klinischer Studien, Studienmanagement, Durchführung von Labordienstleistungen, Bildgebungsdienste und Beratung bei der Zulassung. Das Unternehmen konzentriert sich auf kleine und mittelgroße Unternehmen, die 78 % seiner Kunden ausmachen, und erzielt damit hohe Margen (19,2 % im Jahr 2023). Gleichzeitig unterstützt es Arzneimittelhersteller, die einen wachsenden Anteil an Arzneimittelinnovationen und geistigem Eigentum haben.

Das gut diversifizierte Kunden- und Dienstleistungsportfolio von Medpace, bei dem die fünf größten Kunden 23 % des Umsatzes und die Onkologie 31 % des Umsatzes ausmachen, trägt dazu bei, Risiken zu mindern und einen stabilen Umsatzstrom zu gewährleisten. Für das Geschäftsjahr 2023 verzeichnete Medpace ein Wachstum des Nettoumsatzes von 29,2 % gegenüber dem Vorjahr. Das Volumen der Auftragseingänge stieg um 28,8 % und Medpace beendete das Jahr mit einem Auftragsbestand von 2,8 Mrd. US-Dollar, was im Jahr 2024 einen Umsatz von 1,5 Mrd. US-Dollar erwarten lässt. Da die Nachfrage nach innovativer

Arzneimittelentwicklung weiter steigt, insbesondere bei kleineren Biotech- und Pharmaunternehmen, ist Medpace gut positioniert, um von diesem Trend zu profitieren und sein starkes Wachstum in den kommenden Jahren fortzusetzen.

Kommentar zur Wertentwicklung im 1. Quartal

Der ROBO Global Healthcare Technology and Innovation Index erzielte im Berichtsquartal ein Plus von 1,2 %.

Die Gesundheitsbranche begann das Jahr 2024 mit ihrer wichtigsten Veranstaltung, der J.P. Morgan Healthcare Conference, bei der sich alles um KI im Gesundheitswesen drehte. Insgesamt tendierte die Stimmung zur Erwartung eines Jahr mit wieder größerer Stabilität. Mit weniger Unbekanntem scheint die Branche eine gewisse Entlastung angesichts budgetärem und logistischem Druck zu erfahren.

66,7 % der Unternehmen im Index übertrafen die Erwartungen hinsichtlich des Gewinns pro Aktie, wobei die gewichtete durchschnittliche positive Überraschung bei 4,5 % lag. Der Index wird mit dem 4,35-fachen des Unternehmenswerts im Verhältnis zum Umsatz gehandelt. Der Wert liegt nahe an der Untergrenze des 4,37-fachen während der Corona-Krise und unter dem historischen Durchschnitt des 5,9-fachen, was unseres Erachtens ein attraktives Niveau darstellt.

Intuitive Surgical aus dem Teilsegment Robotik erhielt die FDA-Zulassung für die fünfte Generation seines Multiport-Roboters da Vinci, was den Höhepunkt von über einem Jahrzehnt Forschung darstellt. Im Bereich Prozessautomatisierung (+8,7 %) gab die Lonza Group die Übernahme einer der weltweit größten Produktionsstätten für Biologika in Kalifornien von Roche für 1,2 Milliarden US-Dollar bekannt. Ein weiteres Geschäft in diesem Teilsektor war die angekündigte Übernahme von Catalent für 16,5 Mrd. USD durch den Ozempic-Hersteller Novo Nordisk.

Im Bereich Genomics konnte Natera seinen beeindruckenden Wachstumskurs fortsetzen. Die Signatera-Technologie, ein Bluttest für Krebszellen, gewinnt in den US-Krebszentren an Bedeutung und ebnet den Weg dafür, dass Flüssigbiopsien zu einem Standard in der Krebsdiagnose werden.

Im Bereich Regenerative Medizin (+17,6 %) war United Therapeutic der jüngste Neuzugang in den Reihen von Artivion und Axogen. Das Unternehmen, das von seinem CEO gegründet wurde, um ein Heilmittel für die damals unheilbare Krankheit seiner Tochter zu finden, hat nun ein bahnbrechendes Ziel vor Augen: im Labor gezüchtete Organe.

Quelle: LGIM, Bloomberg, VettaFi; Stand: 29. März 2024.

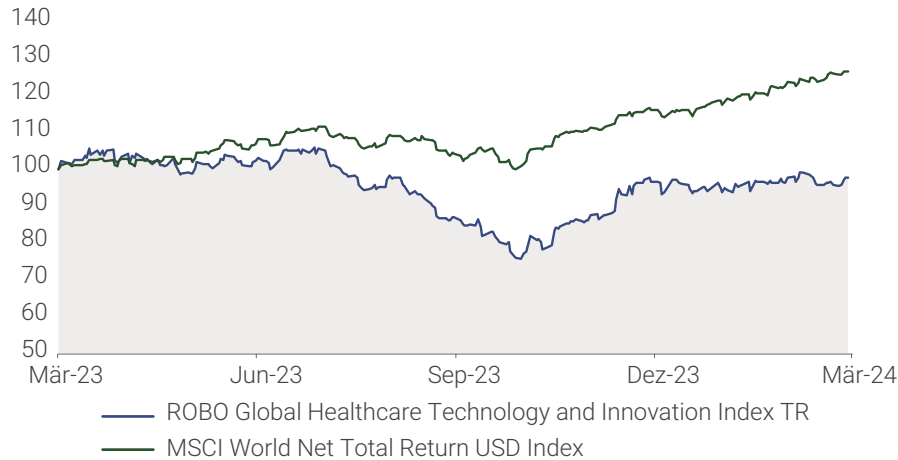
Nur zu Illustrationszwecken. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen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



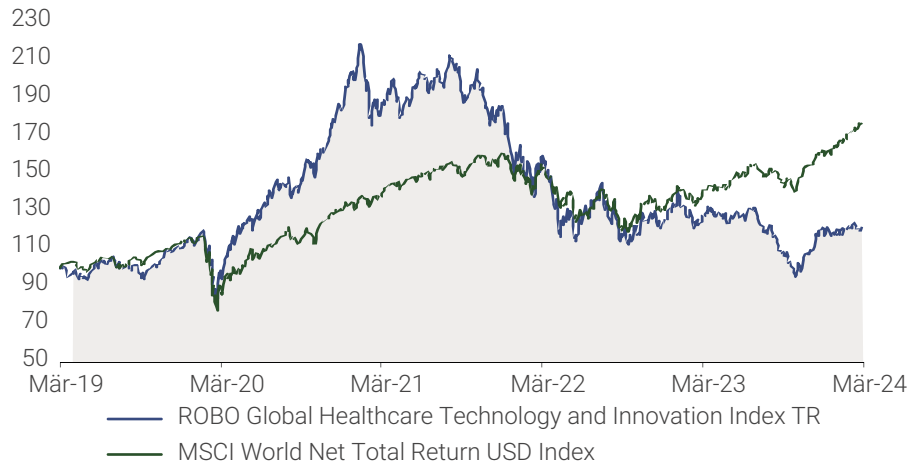
Healthcare Technology

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	1.24%	-4.38%	-34.06%	22.39%
Annualisierte Rendite			-12.98%	4.12%
Volatilität	17.02%	18.66%	24.84%	25.45%
Sharpe Ratio	29.75%	-23.55%	-52.25%	16.20%
Max Drawdown	-3.86%	-28.50%	-55.45%	-56.67%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
CRISPR Therapeutics	Insulet Corp
United Therapeutics	Avanos Medical

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

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

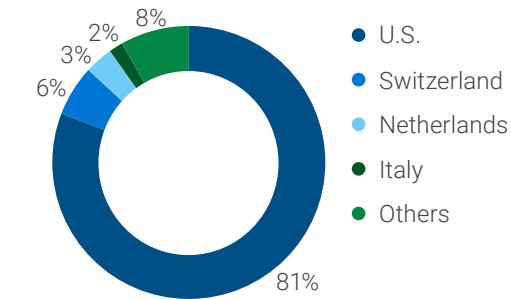


Healthcare Technology

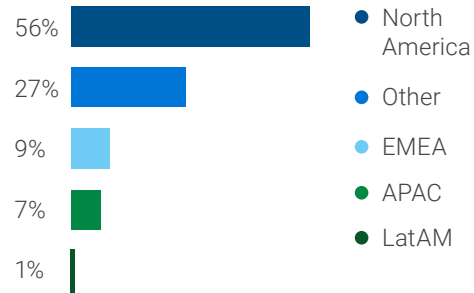
Eigenschaften

Länderstruktur

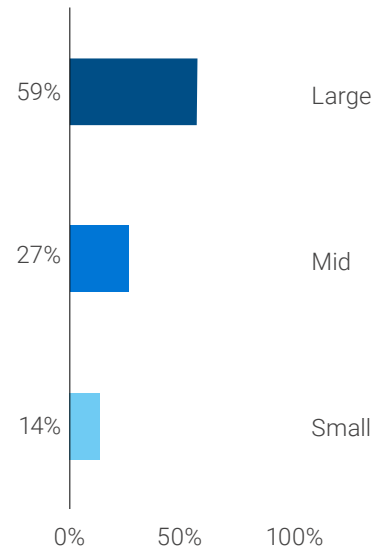
nach Firmensitz



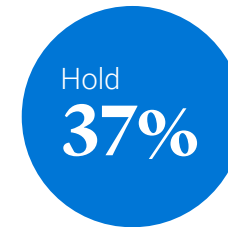
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q1 2023
Gewinn/Aktie	1.51	2.10
Kurs/Umsatz	4.63	4.66
Buchwert je Aktie	20.74	20.62
KGV positiv	37.01	29.13
EK-Rendite	6.52	9.93
KBV	3.55	3.81
erw. KGV 1J	37.04	34.81
erw. KGV 3J	25.07	23.83
erw. Umsatz 1J	6,250	5,562
erw. Umsatz 3J	7,824	7,348

Titel-Überlappung

S&P 500	4.0%
MSCI World	3.3%
Nasdaq 100	3.7%
Aktien gesamt = 68	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 29. März 2024.

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

Risikohinweis:

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



Hydrogen Economy

Unternehmen im Rampenlicht

Hyundai

Das südkoreanische Unternehmen Hyundai Motor (Hyundai) stellt Kompakt- und Luxuswagen, SUVs, Minivans, Lkw, Busse und andere Nutzfahrzeuge her. Seine Autos werden in 200 Ländern verkauft, und das Unternehmen produziert jährlich mehr als 4,4 Millionen Einheiten. Hyundai fertigt und vertreibt außerdem sonstige Kraftfahrzeuge, Ersatzteile und Züge.

Mit der Einführung des ix35 Fuel Cell Electric Vehicle (FCEV) im Jahr 2013, dem weltweit ersten mit Wasserstoff betriebenen Serienfahrzeug, wurde Hyundai zum weltweiten Pionier in der Wasserstoff-Brennstoffzellen-technologie. Das 100-kW-Brennstoffzellensystem ermöglicht eine Reichweite von knapp 600 km.

Im Jahr 2018 brachte das Unternehmen den NEXO auf den Markt, den weltweit einzigen Brennstoffzellen-SUV mit um 25 % schnellerer Beschleunigung und um 40 % größerer Reichweite als der ix35 Fuel Cell ([Quelle](#)). Im Jahr 2019 wurde Hyundai Hydrogen Mobility gegründet, ein Joint Venture zwischen Hyundai Motor und dem schweizerischen Innovator H2 Energy ([Quelle](#)). Das Joint Venture soll bis 2025 1.600 Einheiten des XCIENT, eines schweren Nutzfahrzeugs mit Brennstoffzelle von Hyundai, liefern. Der XCIENT verfügt über ein 190-kW-Wasserstoff-Brennstoffzellensystem, das mit einer Tankfüllung eine Reichweite von über 400 km ermöglicht.

Quelle: LGIM, IEA, Bloomberg; Stand: 29. März 2024.

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

Um die Innovation im Bereich der Wasserstofftechnologie weiter voranzutreiben, hat Hyundai mit HTWO eine eigene Marke für Brennstoffzellensysteme gegründet ([Quelle](#)). HTWO konzentriert sich auf die Entwicklung eines Wasserstoff-Brennstoffzellensystems der nächsten Generation, das für verschiedene Formen der Mobilität wie Urbane Luftmobilität, Autos, Schiffe und Züge eingesetzt werden kann. Im Januar 2024 kündigte HTWO außerdem ihre Initiative für eine Technologie zur Erzeugung von Wasserstoff im Ressourcenkreislauf an, die Umweltschadstoffe in Wasserstoff umwandeln soll. Dabei wird mit zwei Ansätzen begonnen: Waste-to-Hydrogen (W2H) und Plastic-to-Hydrogen (P2H) ([Quelle](#)).

Kommentar zur Wertentwicklung im 1. Quartal

Der Solactive Hydrogen Economy Index NTR erzielte im Berichtsquartal eine Wertentwicklung von 1,5 %.

BNEF berichtete, dass inzwischen 50 Länder eine Wasserstoffstrategie haben; die weltweiten Investitionen in dem Bereich stiegen von 2022 bis 2023 um 146 %, und die öffentlichen Investitionen erhöhten sich seit September 2022 um 46 % auf 351 Mrd. USD. Die nationalen Zielvorgaben reichen bis zu 200 GW Elektrolyseur-Kapazität, aber die weltweit installierte Kapazität erreichte 2023 nur 1 GW, verglichen mit 56 GW für Solarenergie und 16 GW für Windkraft, die 2023 allein in Europa installiert werden. Dennoch soll sich die Kapazität bis 2024 verdoppeln,

da die Produktionskapazitäten trotz verlangsamer Auslieferungen zunehmen. Die Nachfrage wird vor allem von den Bereichen Raffinerie und Industrie getrieben, doch wird es von entscheidender Bedeutung sein, die Nachfrage auch in anderen Bereichen wie Verkehr, Energie und Gebäude anzukurbeln.

Beeinträchtigt wurde der Aufbau von Kapazitäten durch Schwierigkeiten, einige Projekte mit noch im Entstehen begriffener Technologie zum Laufen zu bringen. Die Kosten sind noch hoch, vor allem in Europa und den USA, wo die Komponenten drei- bis fünfmal so viel kosten wie in China.

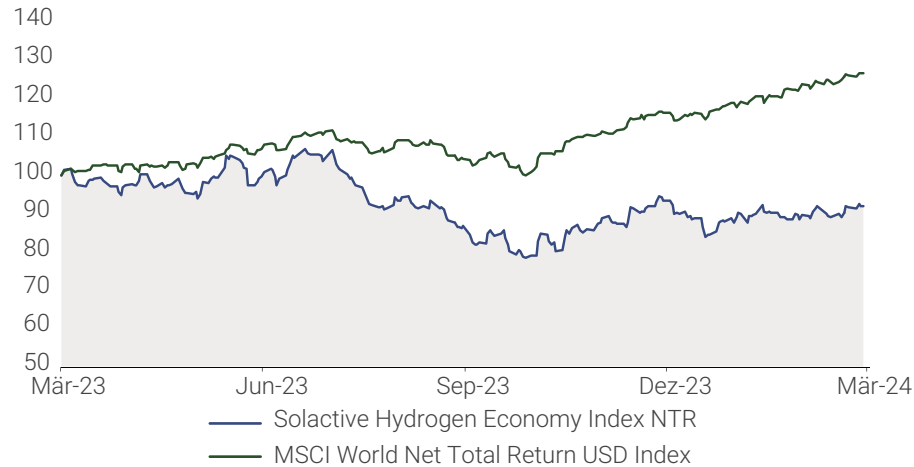
Die größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung entfielen auf Siemens Energy (+38,3 %), dessen Segment Sustainable Energy Systems (Wasserstoff und "Power to X") gut positioniert ist für langfristige organische Wachstumsaussichten, Toyota Motor (+36,2 %), das mit Elektro-, Hybrid- und Brennstoffzellenantrieben sowie Wasserstoff und CO2-neutral erzeugten Kraftstoffen bei der Dekarbonisierung voranschreitet, und Cummins (+23,8 %). Dessen jüngste Ergebnisse enttäuschten zwar, doch stieg der Umsatz stark, da das Unternehmen von einer robusten Bilanz und einer widerstandsfähigen Nachfrage nach Schwerlastmotoren profitiert. Die größten Verlierer waren FuelCell Energy (-25,6 %), Bloom Energy (-24,1 %) und Ballard Power Systems (-24,9 %), deren jüngste Ergebnisse schwächer ausfielen als allgemein erwartet worden war.



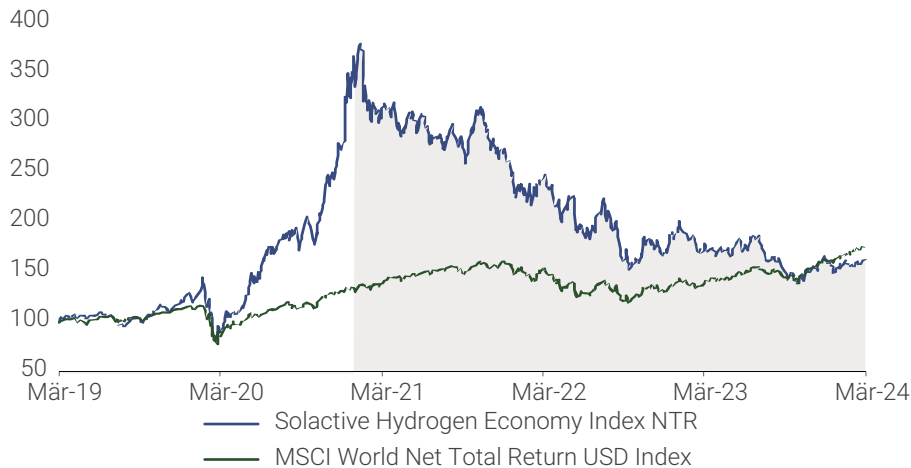
Hydrogen Economy

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	-1.46%	-9.38%	-48.59%	61.75%
Annualisierte Rendite			-19.92%	10.09%
Volatilität	18.06%	20.33%	24.72%	29.29%
Sharpe Ratio	-31.77%	-46.30%	-80.58%	34.45%
Max Drawdown	-10.00%	-26.54%	-56.96%	-63.62%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
no rebalance in Q1	no rebalance in Q1

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

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

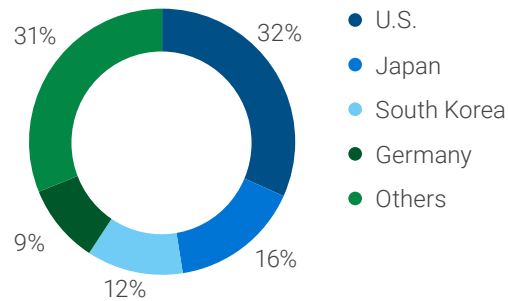


Hydrogen Economy

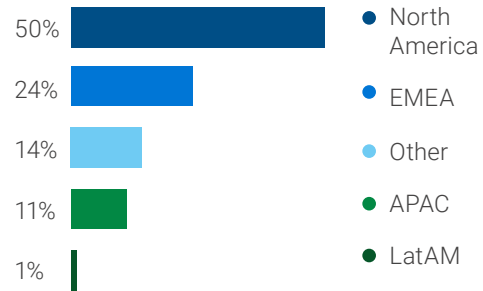
Eigenschaften

Länderstruktur

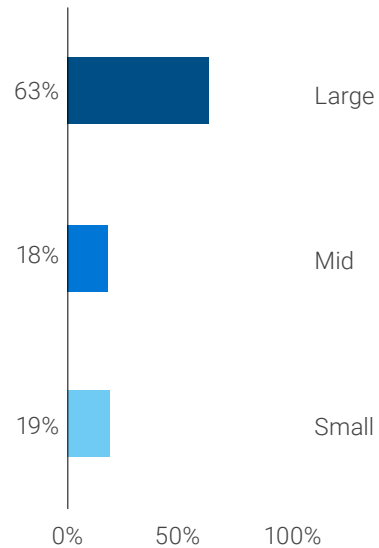
nach Firmensitz



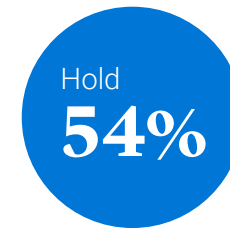
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q1 2023
Gewinn/Aktie	0.19	0.29
Kurs/Umsatz	2.16	2.66
Buchwert je Aktie	6.72	7.17
KGV positiv	21.25	16.67
EK-Rendite	0.00	5.25
KBV	1.58	1.70
erw. KGV 1J	25.21	15.27
erw. KGV 3J	19.70	20.99
erw. Umsatz 1J	26,684	26,417
erw. Umsatz 3J	23,776	22,875

Titel-Überlappung

S&P 500	0.7%
MSCI World	1.1%
Nasdaq 100	1.6%
Aktien gesamt = 26	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 29. März 2024.

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

Risikohinweis:

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



Optical Technology & Photonics

Unternehmen im Rampenlicht

ASML

Das 1984 in den Niederlanden gegründete Unternehmen ASML ist ein globaler Innovationsführer in der Chipindustrie, der Chipherstellern Hardware, Software und Dienstleistungen für die Massenproduktion von Mustern auf Silizium durch Lithografie anbietet. Zu den Produkten von ASML gehören Lithografiesysteme (EUV und DUV), aufbereitete Systeme sowie Mess- und Prüfsysteme. Das Unternehmen verfügt über acht Produktionsstandorte in der EU, den USA und Asien, die präzise und hochkontrollierte Umgebungen für die Montage, das Testen und die Lieferung komplexer Lithografie- und Meßsysteme bieten.

Durch die Verwendung von UV-Licht mit einer Wellenlänge von 13,5 Nanometer können die EUV-Lithografiesysteme von ASML die kleinsten Merkmale auf Mikrochips mit der höchsten Dichte drucken. Solche EUV-Systeme werden für komplexe und kritische Schichten auf den modernsten Mikrochips verwendet. ASML ist derzeit der weltweit einzige Hersteller von EUV-Lithografiesystemen. Deep UV-Lithografiesysteme erzeugen die meisten Schichten in Mikrochips. Die DUV-Systeme im Angebot von ASML werden für die Großserienfertigung der modernsten Logik- und Speicherchips eingesetzt.

Im Februar 2024 gab ASML bekannt, dass es mit der Produktion seiner ersten, 350 Millionen Dollar teuren „High Numerical Aperture EUV“-Maschine beginnt

(Quelle). Sie ist in der Lage, Linien mit einer Breite von nur 8 Nanometer auf Halbleitern zu ätzen. Dies ist eine erhebliche Verkleinerung gegenüber der vorherigen Generation und ermöglicht es, mehr Transistoren auf einem Chip unterzubringen. Daraus resultiert eine schnellere Verarbeitung und eine höhere Speicherkapazität, was für KI-Anwendungen entscheidend sind. Intel hat bereits die erste derartige Maschine erhalten und plant, die Produktion mit dem System bis Ende 2025 aufzunehmen.

Kommentar zur Wertentwicklung im 1. Quartal

Der Solactive EPIC Optical Technology & Photonics Index NTR erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 3,7 %.

In San Francisco besuchten über 20 000 Menschen die Photonics West, die weltweit wichtigste Veranstaltung für Laser, Optik und Optoelektronik. Optische Technologien können neuronale Netze ergänzen, insbesondere in den Biowissenschaften, der Laserbearbeitung und den Materialwissenschaften. Man geht davon aus, dass Künstliche Intelligenz einen bedeutenden Einfluss auf die Bildgebung haben wird. Wachstumsbereiche sind Quantenanwendungen wie die Biosensorik sowie integrierte Schaltkreise der Photonik und Meta-Optik in der Halbleiterindustrie.

Der niederländische Premierminister Rutte besuchte China, um sich über die Lizenzpolitik von ASML zu

informieren. ASML kündigte an, dass es ab 2024 keine Lizenzen mehr für die Lieferung fortschrittlicher Deep-Ultra-Violet-Lithografiegeräte nach China vergeben wird, da es befürchtet, dass diese vom dortigen Militär genutzt werden könnten.

Im Hinblick auf Fusionen und Übernahmen erwarb Gentex, ein Anbieter von elektro-optischen Produkten für die Automobil-, Luft- und Raumfahrt- sowie Brandschutzindustrie, die Firma eSight. Dabei handelt es sich um den Hersteller einer tragbaren Technologie, die es Menschen mit Sehbehinderungen ermöglicht, bei der Erledigung von Aufgaben des täglichen Lebens mobil zu bleiben. Stratasy, ein führender Anbieter von 3D-Druckern, erwarb das Technologieportfolio von Arevo, einschließlich des geistigen Eigentums und der Patente in den Bereichen Kohlefaserdruck, AI-Build-Monitoring und Hardware-Design, um seine Fertigungslösungen zu erweitern. Novanta erwarb Motion Solutions, einen Partner für Feinmechanik für marktführende Erstausrüster in den Bereichen Medizin, Biowissenschaften und industrielle Anwendungen. Nicht zuletzt übernahm Nikon die Firma RED, um den schnell wachsenden Markt für digitale Kinokameras zu erweitern.

Die größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung entfielen auf Horiba (+35,3 %), ASML (+27,9 %) und MKS Instruments (+29,5 %). Die größten Verlierer waren Luna Innovations (-51,8 %), ams-OSRAM (-53,0 %) und Sunny Optical Technology (-43,7 %).

Quelle: LGIM, European Photonics Industry Consortium, Bloomberg; Stand: 29. März 2024.

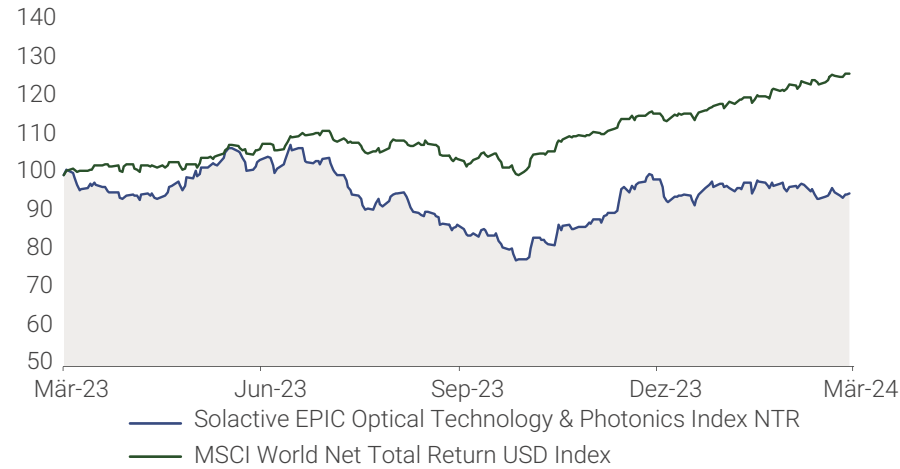
Nur zu Illustrationszwecken. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen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



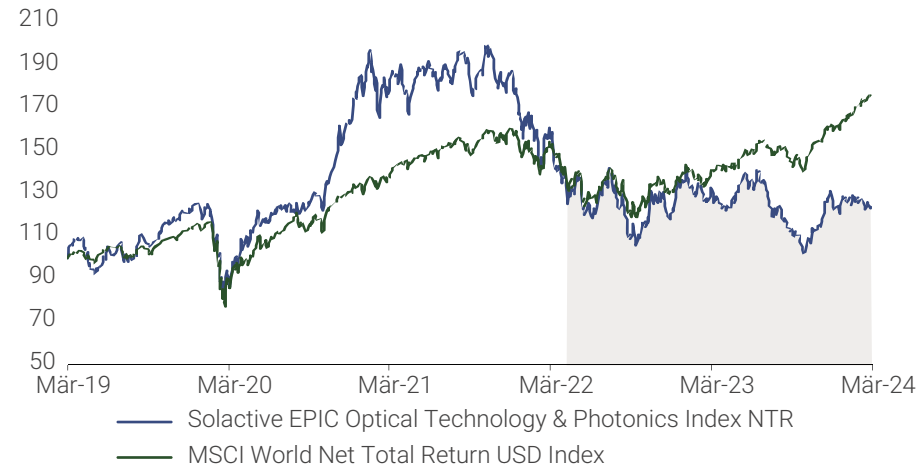
Optical Technology & Photonics

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	-3.66%	-6.07%	-30.75%	24.91%
Annualisierte Rendite			-11.55%	4.55%
Volatilität	16.78%	18.05%	22.18%	23.17%
Sharpe Ratio	-82.81%	-33.75%	-52.05%	19.63%
Max Drawdown	-6.78%	-27.81%	-48.94%	-48.94%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
El.En. Spa	Vuzix
Luna Innovations	Desktop Metal

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

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

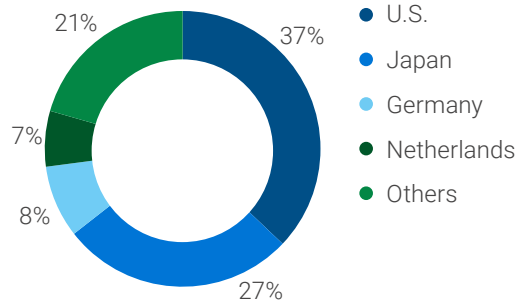


Optical Technology & Photonics

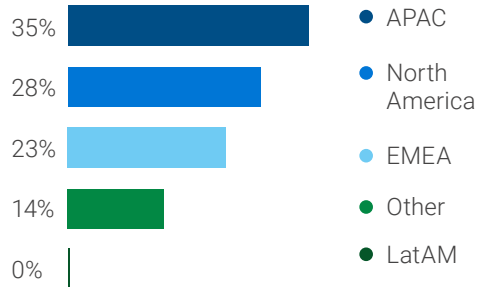
Eigenschaften

Länderstruktur

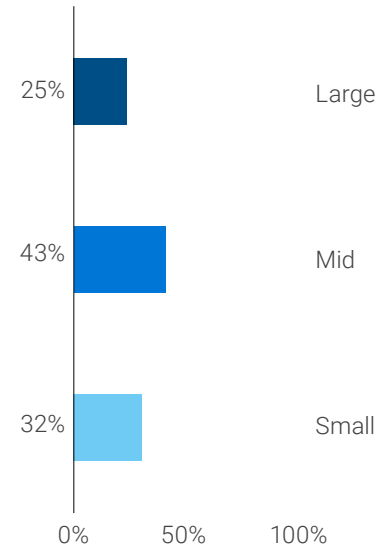
nach Firmensitz



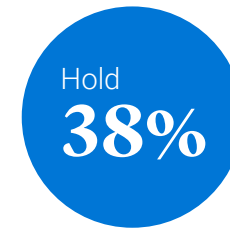
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q1 2023
Gewinn/Aktie	0.70	1.25
Kurs/Umsatz	2.67	2.07
Buchwert je Aktie	13.74	14.06
KGV positiv	31.13	25.85
EK-Rendite	8.38	13.48
KBV	2.54	2.84
erw. KGV 1J	43.63	30.72
erw. KGV 3J	23.84	30.65
erw. Umsatz 1J	2,759	2,762
erw. Umsatz 3J	3,296	3,196

Titel-Überlappung

S&P 500	0.1%
MSCI World	1.0%
Nasdaq 100	0.0%
Aktien gesamt = 34	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 29. März 2024.

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

Risikohinweis:

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



Pharma Breakthrough

Unternehmen im Rampenlicht

Kyowa Kirin

Kyowa Kirin ist ein weltweit tätiger Hersteller von Spezialpharmaka mit Sitz in Japan. Das Unternehmen betreibt Forschung & Entwicklung sowie die Produktion von Arzneimitteln zur Behandlung von Krebs, Nierenerkrankungen und Störungen des Immunsystems. Zu den wichtigsten Produkten von Kyowa Kirin gehören solche für die Therapiebereiche Onkologie, Nephrologie, zentrales Nervensystem und Immunologie. Das Unternehmen verfügt derzeit über 11 zugelassene Produkte und weitere 23 Arzneimittelkandidaten, die sich in verschiedenen Phasen der klinischen Prüfung befinden ([Quelle](#)).

Einer der Schwerpunkte des Unternehmens ist die nächste Generation therapeutischer Antikörper. Kyowa Kirin hat bereits sein Produkt POTELLIGENT und Mäuse, die menschliche Antikörper produzieren, etabliert, die zu einer effizienten Produktion von therapeutischen Antikörpern beitragen. In Zusammenarbeit mit externen Forschungsinstituten beschäftigt sich das Unternehmen mit der Erforschung und Entwicklung der nächsten Generation solcher Antikörper (einschließlich immunaktivierender Antikörper und gewebespezifischer Antikörper). Kyowa Kirin unterhält mehr als 60 strategische Kooperationen mit Partnern aus den Bereichen Pharma, Biotechnologie und Wissenschaft, darunter Amgen, AstraZeneca, GSK, Pfizer und Novartis. Kyowa Kirin ist auch auf dem Gebiet innovativer Therapien tätig. Dazu gehören Aktivitäten im Hinblick auf neuartige

kleinmolekulare Arzneien, Nukleinsäure-Arzneimittel (deren Ziele mit therapeutischen Antikörpern oder herkömmlichen kleinmolekularen Arzneimitteln nur schwer zu erreichen sind) und regenerative Medizin. Um seine branchenführende Position und seine innovativen Therapien weiter zu stärken, übernahm Kyowa Kirin im Januar 2024 das japanische Unternehmen Orchard Therapeutics für 477,6 Mio. USD ([Quelle](#)). Orchard entwickelt Gentherapien für hämatopoetische Stammzellen. Die Übernahme erweitert das Portfolio von Kyowa Kirin unter anderem durch das Flaggschiffprodukt Libmeldy. Dieses ermöglicht eine innovative Therapie für Patienten mit metachromatischer Leukodystrophie (MLD), einer seltenen und lebensbedrohlichen Erbkrankheit des körpereigenen Stoffwechsels.

Kommentar zur Wertentwicklung im 1. Quartal

Der Solactive Pharma Breakthrough Value Index wies im Berichtsquartal eine Wertentwicklung von -6,4 % auf. Zwischen Herstellern und Aufsichtsbehörden gab es Spannungen hinsichtlich der Erstattung sehr teurer Medikamente, insbesondere bei Therapien, die mehr als 1 Million Dollar kosten. BlueBird hat beschlossen, die Marktzulassung in Europa für zwei Gentherapien zurückzuziehen. Der europäische Markt ist durch ein Verfahren gekennzeichnet, bei dem die Erstattung bis zu zwei Jahre dauert, während sie in den USA im Durchschnitt drei Wochen in Anspruch nimmt. Zu den Themen, die im Jahr 2024 im Blick zu behalten sind, gehören die Übernahme kleiner und mittlerer Biotech-

Unternehmen durch große Pharmaunternehmen sowie die quantitativen Auswirkungen des Inflation Reduction Act in den USA auf Medicare.

Im Quartalsverlauf wurde eine Untersuchung gegen Alynlam im Hinblick auf einen möglichen Verstoß gegen die Bundeswertpapiergesetze eingeleitet. Positiv zu vermerken ist, dass der MedTech-Bereich von Johnson & Johnson eine Zusammenarbeit mit Nvidia und General Electric Healthcare ankündigte, um KI in die Chirurgie und die medizinische Bildgebung zu integrieren. In der Arzneimittelentwicklung gelang JCR Pharmaceuticals und Alexion ein wichtiger Zwischenschritt bei der Nutzung der JCR-Technologie zur Durchdringung der Blut-Hirn-Schranke bei neurodegenerativen Erkrankungen, was eine Zahlung an JCR auslöste. Kyowa Kirin erhielt die Zulassung eines Medikaments zur Behandlung von metachromatischer Leukodystrophie, verzeichnete positive Testergebnisse für andere Medikamente und nahm Aktienrückkäufe zur Stützung seines Aktienkurses ein. Chugai hatte mit einer enttäuschenden Testphase für eines seiner Medikamente zu kämpfen, engagierte sich aber weiter in der Behandlung von Fettleibigkeit, die neben Alzheimer und Herz-Kreislauf-Erkrankungen im Mittelpunkt des Interesses steht. Im Fall von Eisai wurde die Zulassung eines Alzheimer-Medikaments aus verfahrenstechnischen Gründen verschoben. United Therapeutics startete außerdem einen Aktienrückkauf im Volumen von 1 Mrd. USD. Die größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung entfielen auf Idorsia (+19,3 %), Sarepta (+34,3 %) und Sciclone Pharmaceuticals (+15,0 %). Die größten Verlierer waren Pharma Mar (-31,7 %), Zai Lab (-41,4 %) und Innocare Pharma (-32,7 %).

Quelle: LGIM, Bloomberg, Evaluate Pharma; Stand: 29. März 2024.

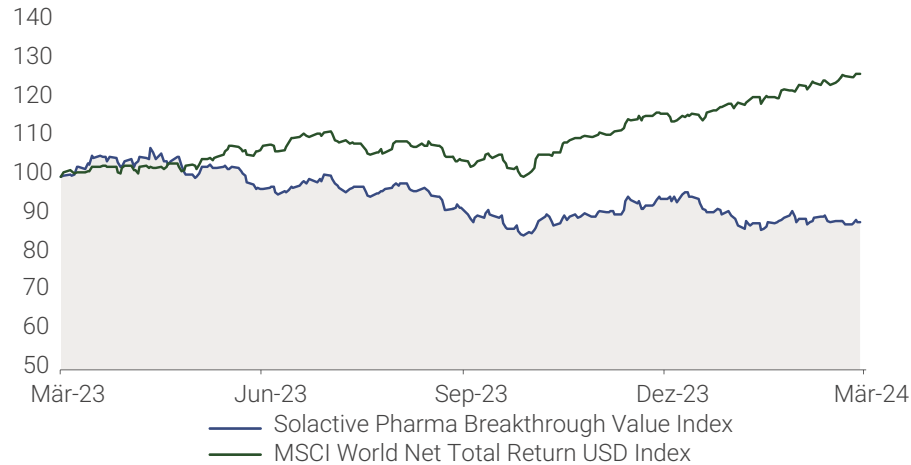
Nur zu Illustrationszwecken. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen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



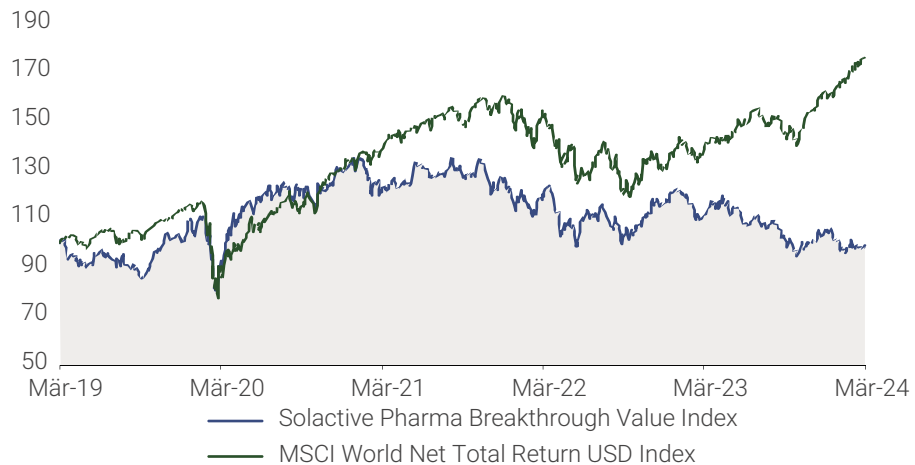
Pharma Breakthrough

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	-6.38%	-12.10%	-19.86%	-1.56%
Annualisierte Rendite			-7.12%	-0.31%
Volatilität	14.63%	14.91%	16.18%	19.08%
Sharpe Ratio	-158.82%	-81.45%	-44.04%	-1.65%
Max Drawdown	-10.28%	-21.14%	-30.02%	-30.32%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen		kürzlich entfernt	
Apellis	Grifols	Sciclone	Zai Lab
Bavarian	J&J	Ultragenyx	Pharming Group
Nordic	Kissei	Xencor	Bristol-Myers Squibb
Bluebird Bio	Merck	Zeria	PTC Therapeutics
CSL Ltd	Novartis	Idorsia	Travere Therapeutics
Daiichi Sankyo	Recordati		

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

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

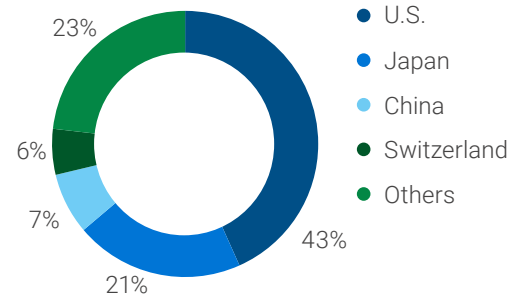


Pharma Breakthrough

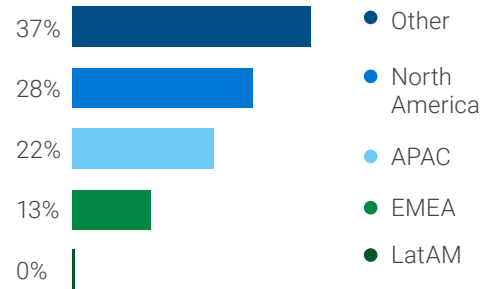
Eigenschaften

Länderstruktur

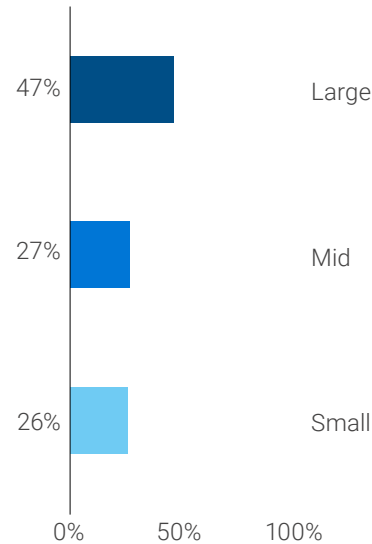
nach Firmensitz



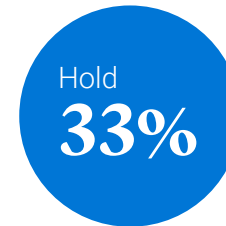
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q1 2023
Gewinn/Aktie	0.91	0.74
Kurs/Umsatz	4.71	5.02
Buchwert je Aktie	10.92	10.26
KGV positiv	24.16	24.40
EK-Rendite	9.96	8.42
KBV	2.58	3.62
erw. KGV 1J	21.83	24.61
erw. KGV 3J	19.91	19.52
erw. Umsatz 1J	7,772	7,273
erw. Umsatz 3J	8,729	8,243

Titel-Überlappung

S&P 500	2.0%
MSCI World	1.8%
Nasdaq 100	1.3%
Aktien gesamt = 43	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 29. Dezember 2023.

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

Risikohinweis:

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



Robotics & Automation

Unternehmen im Rampenlicht

Toyota Industries

Toyota Industries, 1926 als Toyoda Automatic Loom Works gegründet, ist ein japanischer Industriegigant und die Muttergesellschaft der Toyota-Gruppe. Als weltweit führender Hersteller von Flurförderzeugen und Automobilkomponenten hat sich Toyota Industries als wichtiger Akteur im Industriesektor etabliert. Das breit gefächerte Portfolio des Unternehmens umfasst Gabelstapler, automatisierte Lagerlösungen und Kompressoren für Autoklimaanlagen. Dabei liegt ein starker Fokus auf Innovation und Wachstum in Bereichen wie Logistikautomatisierung, Elektrifizierung und autonome Mobilität. Darüber hinaus konzentriert sich das Unternehmen verstärkt auf fortschrittliche Energielösungen.

Toyota Industries ist mit einem Marktanteil von 40 % weltweit die Nummer eins bei Flurförderzeugen und Ausrüstungen und ist der größte Hersteller von Klimakompressoren für Autos weltweit. Das Unternehmen hat von einem sehr guten Produkt- und Dienstleistungsgeschäft im Logistikbereich sowie von den jüngsten geldpolitischen Entscheidungen der japanischen Notenbank profitiert. Im dritten Quartal des Geschäftsjahrs meldete Toyota Industries einen Anstieg des Nettoumsatzes um 15 % auf 2.827,5 Mrd. Yen und einen Anstieg des Betriebsgewinns um 45 % auf 200,9 Mrd. Yen.

LGIM, Bloomberg, VettaFi; Stand: 29. März 2024.

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

Kommentar zur Wertentwicklung im 1. Quartal

Der ROBO Global Robotics and Automation UCITS Index erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 2,0 %.

Unter den Subsektoren schnitt der Bereich Computing & Artificial Intelligence (AI) mit einem Plus von 9,9 % am besten ab. Das Segment Integration (Gewichtung: 6 %) verzeichnete einen Anstieg von 5,8 %, angeführt von Mitsubishi Electric und Schneider Electric, die beide vom Elektrifizierungstrend profitierten. Darüber hinaus hat Rockwell Automation NVIDIA in sein Rockwell Automation Partner Network aufgenommen.

Insgesamt entwickeln sich die Fundamentaldaten immer noch in dieselbe Richtung wie im Vorquartal, wobei in der zweiten Hälfte des Jahres 2024 eine Erholung der Kernmärkte erwartet wird. Die Ergebnisse des vierten Quartals 2023 waren von einem seltenen Rückgang des Umsatzes (-0,35 %) und des Gewinns pro Aktie (-2,0 %) geprägt. In jüngster Zeit begannen sich die Indikatoren jedoch positiv zu entwickeln, wie die Entwicklung des Einkaufsmanagerindex (PMI) zeigte.

Der Bereich Fertigungs- und Industrieautomation (Gewichtung: 16 %) wies einen moderaten Anstieg von 3 % auf. Am besten entwickelten sich dort Daihen,

Yokogawa und Emerson Electric, die alle ihre Umsatz- und Nettogewinnschätzungen gegenüber den FactSet-Schätzungen deutlich übertrafen. Die beiden erstgenannten Unternehmen erfahren auch Auftrieb durch einen robusten japanischen Absatzmarkt.

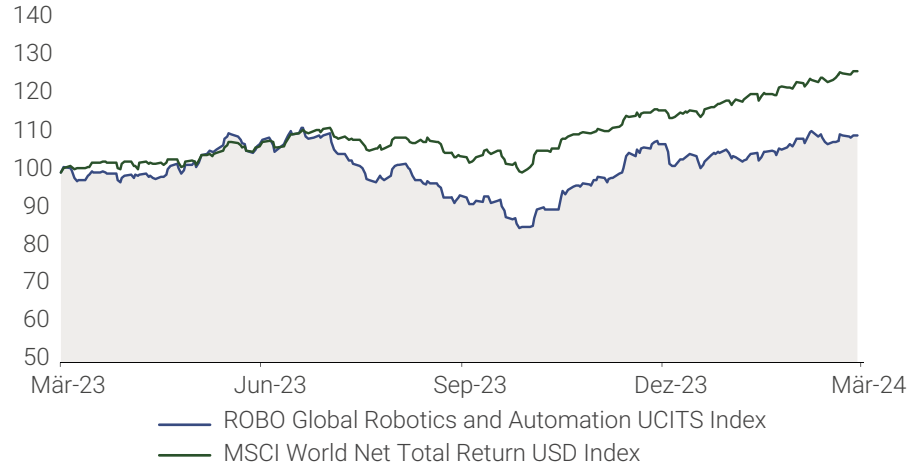
Auf mittel- und langfristige Sicht überholt erscheint die traditionelle Perspektive, welche die Verbreitung von Robotern ausschließlich mit Blick auf das Verarbeitende Gewerbe analysiert. Stattdessen setzt sich eine Betrachtung durch, die von einem prozentualen Anteil an allen Sektoren mit physischer Arbeit und an der globalen Wirtschaftsleistung ausgeht. Prognosen von ROBO Global zeigen, dass der gesamte Markt für Robotik bis 2033 um mehr als das Fünffache wachsen könnte. Dies unterstreicht die enormen Möglichkeiten, die sich aus der steigenden Nachfrage in verschiedenen Sektoren ergeben, darunter Dienstleistungen, Bauwesen, Lagerhaltung, autonomer Transport, Gesundheit und Haushaltsgeräte.



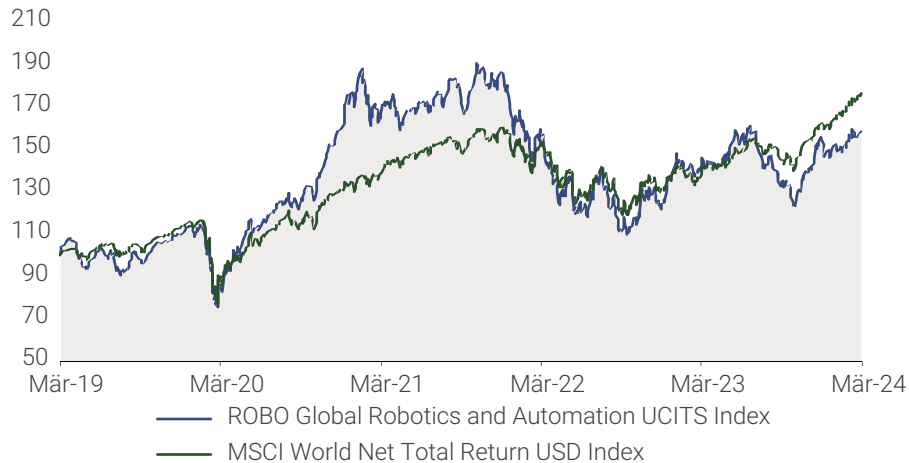
Robotics & Automation

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	2.03%	8.15%	-5.34%	58.35%
Annualisierte Rendite			-1.81%	9.62%
Volatilität	14.72%	15.24%	19.78%	21.04%
Sharpe Ratio	57.11%	53.65%	-9.18%	45.74%
Max Drawdown	-5.80%	-23.54%	-42.65%	-42.65%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Joby Aviation	Luminar Technologies
Shenzhen Inovance Technology	Faro Technologies

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

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

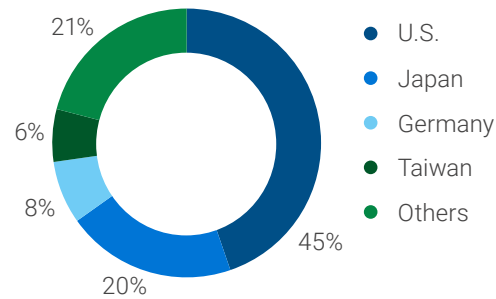


Robotics & Automation

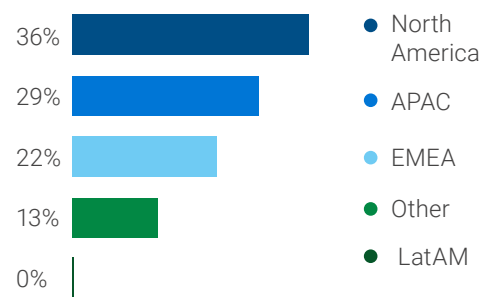
Eigenschaften

Länderstruktur

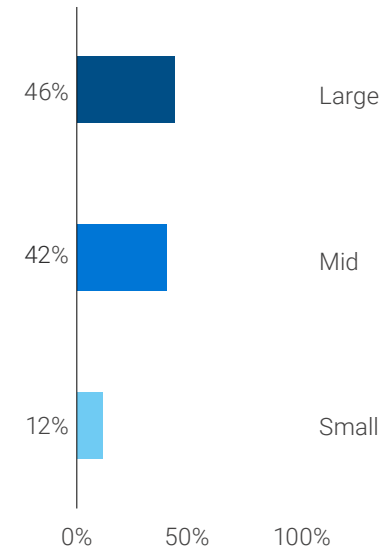
nach Firmensitz



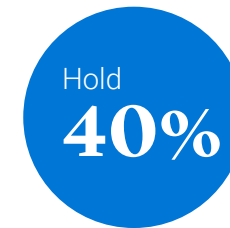
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q1 2023
Gewinn/Aktie	1.78	1.44
Kurs/Umsatz	3.75	3.47
Buchwert je Aktie	17.08	15.63
KGV positiv	29.47	28.56
EK-Rendite	10.97	12.28
KBV	3.48	3.60
erw. KGV 1J	45.43	33.78
erw. KGV 3J	28.00	27.62
erw. Umsatz 1J	6,152	6,515
erw. Umsatz 3J	7,216	6,740

Titel-Überlappung

S&P 500	3.8%
MSCI World	4.1%
Nasdaq 100	5.3%
Aktien gesamt = 77	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 29. März 2024.

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

Risikohinweis:

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



Glossar

Berechnung von Performanceangaben:

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

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

Volatilität: Annualisierte Standardabweichung der täglichen Erträge im jeweiligen Zeitraum

Information Ratio: Alpha / Tracking Error

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

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

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

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

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

Berechnung wichtiger Kennzahlen:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kontaktieren Sie uns:

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



+49 (0) 69 59 77 21 21 6



Deutschland@lgim.com



lgim.com

ETF Investment Strategies

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

Kontaktieren Sie uns

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



Wesentliche Risiken

Der Wert einer Anlage und die damit erzielten Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Daher erhalten Anleger möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Wichtige Informationen

Die Informationen in diesem Dokument sind nur für professionelle Anleger und deren Berater bestimmt. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und wir fordern nicht zu Handlungen auf Grundlage dieses Dokuments auf. Die Informationen in diesem Dokument sind kein Angebot und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder zur Verfolgung einer bestimmten Anlagestrategie und stellen keine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung dar. Alle von Ihnen getroffenen Anlageentscheidungen sollten auf Ihren eigenen Analysen und Ihrem eigenen Urteil (und/oder denen/dem Ihrer professionellen Berater) beruhen und nicht im Vertrauen auf uns oder die bereitgestellten Informationen erfolgen.

Eine Zusammenfassung der mit einer Investition in unsere Fonds verbundenen Anlegerrechte in englischer Sprache ist unter www.lgim.com/investor_rights erhältlich.

Die mit den einzelnen Fonds oder Anlagestrategien verbundenen Risiken werden im Basisinformationsblatt und im Prospekt bzw. im Anlageverwaltungsvertrag (je nach Fall) dargelegt. Diese Dokumente sollten gelesen werden, bevor eine Anlageentscheidung getroffen wird. Ein Exemplar der englischen Fassung des Prospekts und des Basisinformationsblatts ist für jeden Fonds unter www.lgim.com verfügbar und ist auch bei Ihrem Kundenbetreuer erhältlich. Sofern dies nach den nationalen Vorschriften erforderlich ist, ist das Basisinformationsblatt auch in der Landessprache des betreffenden EWR-Mitgliedstaates verfügbar.

Es kann jederzeit entschieden werden, die für den Vertrieb eines Fonds in einem EWR-Mitgliedstaat, in dem er derzeit vertrieben wird, getroffenen Vereinbarungen zu beenden. In einem solchen Fall werden die Anteilnehmer in dem betroffenen EWR-Mitgliedstaat von dieser Entscheidung in Kenntnis

gesetzt und können ihre Anteile an dem Fonds ab dem Datum dieser Mitteilung mindestens 30 Arbeitstage lang ohne jegliche Gebühren oder Abzüge zurückgeben.

Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten der Fonds finden Sie unter <https://fundcentres.lgim.com/>. Bei der Entscheidung zur Investition in einen der Fonds sollten alle Merkmale oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in seinem Prospekt und dem zugehörigen Basisinformationsblatt beschrieben sind.

Dieses Dokument wurde von Legal & General Investment Management Limited und/oder verbundenen Unternehmen („Legal & General“, „wir“) erstellt. Die Informationen in diesem Dokument sind Eigentum und/oder vertrauliche Informationen von Legal & General und dürfen ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Legal & General weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder an andere Personen weitergegeben oder publiziert werden. Sie sind nicht zur Weitergabe an Personen bestimmt, die in einem Land ansässig sind, in dem eine solche Bereitstellung gegen lokal geltende Gesetze oder Vorschriften verstoßen würde.

Keine Partei hat ein Klagerecht gegen Legal & General in Bezug auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen in diesem Dokument. Wir gehen davon aus, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Ansichten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung richtig und vollständig sind. Jedoch sollte man sich nicht auf sie verlassen, und sie können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Wir sind nicht verpflichtet, die Informationen in diesem Dokument zu aktualisieren oder zu ändern. Soweit dieses Dokument Daten von Dritten enthält, können wir nicht für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Zuverlässigkeit dieser Daten garantieren und übernehmen keinerlei Verantwortung oder Haftung in Bezug auf diese Daten.

Diese Finanzwerbung wurde von Legal & General Investment Management Limited herausgegeben.

Im Europäischen Wirtschaftsraum wird dieses Dokument von LGIM Managers (Europe) Limited herausgegeben, die von der irischen Zentralbank als OGAW-Verwaltungsgesellschaft (gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 in der jeweils gültigen Fassung) und als Verwalter alternativer Investmentfonds (gemäß den European Union (Alternative Investment Fund Managers) Regulations 2013 in der jeweils gültigen Fassung) zugelassen ist und reguliert wird. Der eingetragene Sitz von LGIM Managers (Europe) Limited befindet sich in 70 Sir John Rogerson's Quay,

Dublin, 2, Irland, und das Unternehmen ist beim irischen Handelsregister unter der Firmennummer 609677 registriert.

Nur für Anleger in der Schweiz: Diese Informationen stellen kein Angebot von Fonds in der Schweiz im Sinne des Bundesgesetzes über Finanzdienstleistungen („FIDLEG“) und dessen Ausführungsverordnung dar. Es handelt sich ausschliesslich um eine Werbung für Fonds gemäss FIDLEG und dessen Ausführungsverordnung. **Für alle Publikumsfonds mit Ausnahme des Legal & General UCITS ETF PLC:** Schweizer Repräsentant: Acolin Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, 8050 Zürich, Schweiz. Schweizer Zahlstelle: NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, Postfach, 8024 Zürich, Schweiz. **Für den Legal & General UCITS ETF PLC:** Schweizer Vertreter und Zahlstelle: State Street Bank International GmbH München, Niederlassung Zürich, Beethovenstrasse 19, 8007 Zürich, Schweiz. **Verfügbarkeit der Dokumente:** Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung, der Jahresbericht und der nachfolgende Halbjahresbericht sowie weitere relevante Unterlagen der oben genannten Publikumsfonds sind kostenlos beim Schweizer Vertreter und bei Legal & General Investment Management Limited, One Coleman Street, London, EC2R 5AA, GB erhältlich.

LGIM Managers (Europe) Limited betreibt ein Niederlassungsnetz im Europäischen Wirtschaftsraum, das der Aufsicht durch die Central Bank of Ireland unterliegt. In Italien unterliegt die Niederlassung von LGIM Managers (Europe) Limited einer eingeschränkten Aufsicht durch die Commissione Nazionale per le Società e la Borsa („CONSOB“) und ist bei der Banca d'Italia (Nr. 23978.0) mit Sitz Piazza della Repubblica 3, 20121 - Mailand (Handelsregister Nr. MI - 2557936) eingetragen. In Schweden unterliegt die Niederlassung von LGIM Managers (Europe) Limited einer eingeschränkten Aufsicht durch die schwedische Finanzaufsichtsbehörde („SFS“) in Deutschland unterliegt die Niederlassung von LGIM Managers (Europe) Limited einer eingeschränkten Aufsicht durch die deutsche Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“). In den Niederlanden unterliegt die Niederlassung von LGIM Managers (Europe) Limited einer eingeschränkten Aufsicht durch die niederländische Behörde für die Finanzmärkte („AFM“), ist in das von der AFM geführte Register eingetragen und im Handelsregister unter der Nr. 74481231 registriert. Einzelheiten über den vollen Umfang unserer einschlägigen Zulassungen und Erlaubnisse sind auf Anfrage bei uns erhältlich.