



L&G Themen ETFs

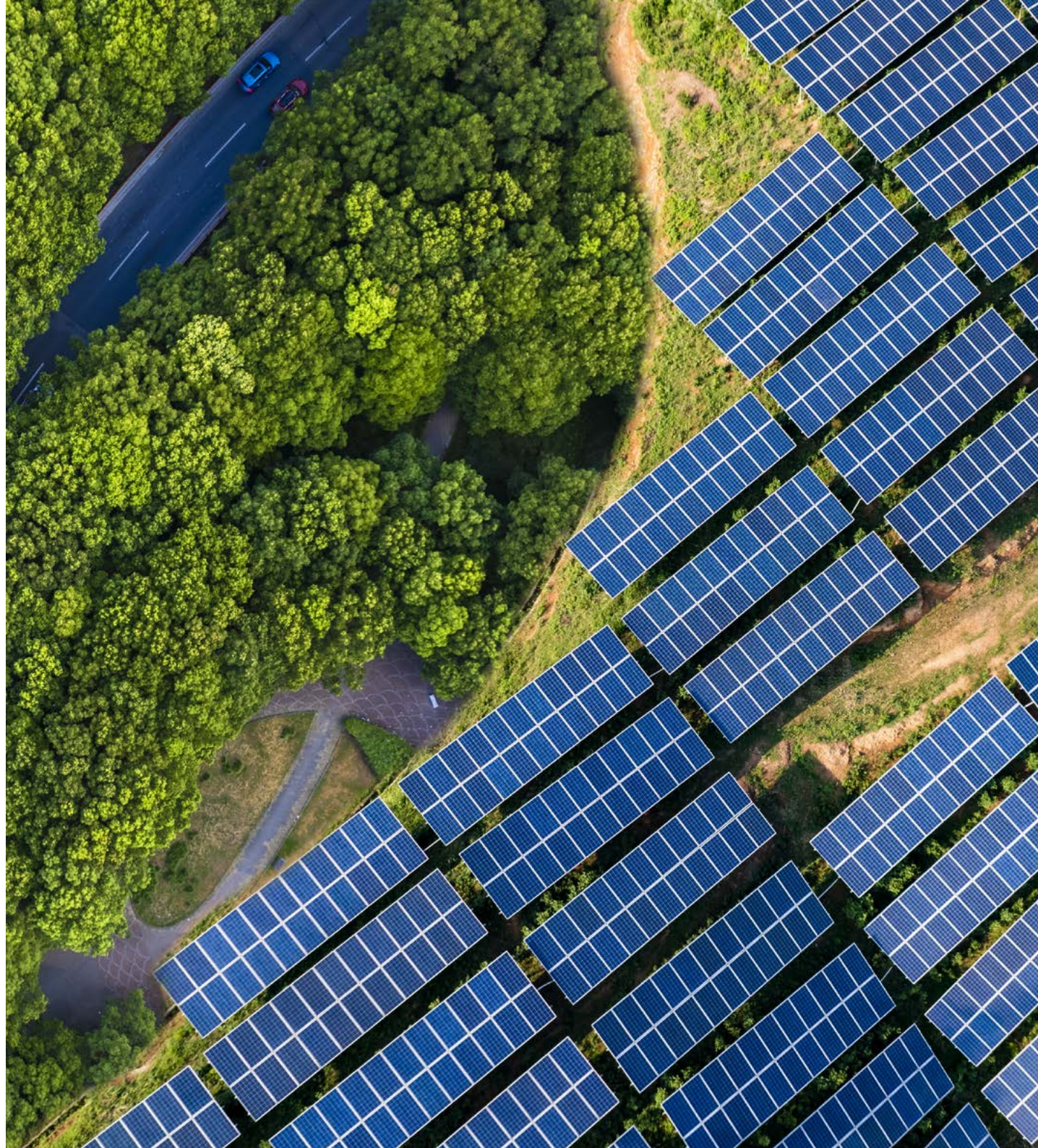
2. Quartal 2023

Risikohinweis

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

Contents

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





L&G Thematic ETFs



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

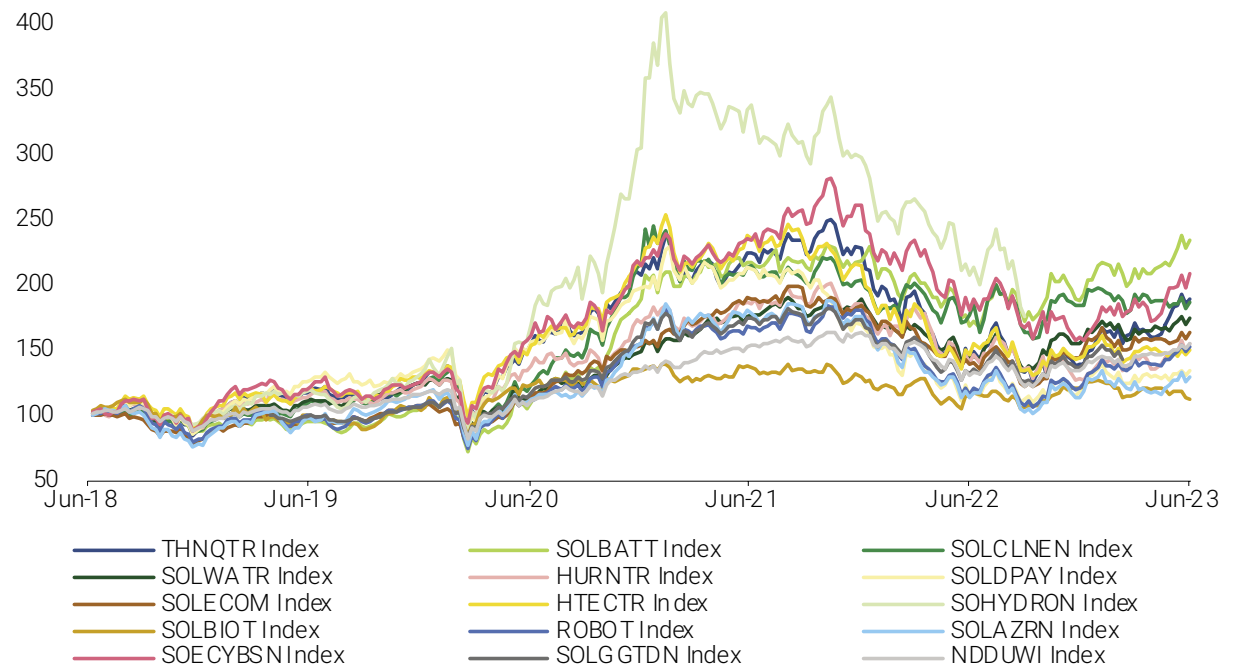
Kommentar zur Wertentwicklung

Im zweiten Quartal 2023 erzielten die meisten thematischen Strategien positive Ergebnisse. Aktien aus den Bereichen IT und Zyklischer Konsum erholten sich, und technologieorientierte Themen tendierten weiter nach oben. Am besten schnitten die Themen Artificial Intelligence, Battery Value-Chain und Emerging Cyber Security ab. Die Themen Pharma Breakthrough, Clean Energy und Hydrogen Economy waren die einzigen, die sich negativ entwickelten.

Risikohinweis:

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

Historische Index-Wertentwicklung (simuliert)*



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



L&G Themen ETFs

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung 30-06-2023

Index ticker	ETF ticker	2018	2019	2020	2021	2022	2023
THNQTR Index	AIAI	52.3%	18.0%	29.6%	48.3%	-38.0%	36.2%
SOLBATT Index	BATT	6.9%	-6.2%	12.9%	101.6%	-21.1%	37.3%
SOLCLNEN Index	RENW	6.5%	8.4%	11.1%	76.8%	-18.5%	6.8%
SOLWATR Index	GLUG	16.5%	11.8%	2.5%	53.6%	-18.3%	21.1%
HURNTR Index	USPY	26.3%	15.1%	20.2%	35.5%	-25.4%	11.7%
SOLDPAY Index	DPAY	44.4%	27.0%	19.9%	38.7%	-45.7%	18.0%
SOLECOM Index	ECOM	16.3%	-2.1%	13.2%	69.6%	-26.8%	18.0%
HTECTR Index	DOCT	39.0%	20.9%	24.9%	57.6%	-39.3%	4.6%
SOHYDRON Index	HTWO	-	-	39.3%	103.1%	-38.9%	-5.5%
SOLBIOT Index	BIOT	9.8%	-0.3%	22.3%	11.3%	-16.8%	-0.9%
ROBOT Index	ROBO	18.4%	0.2%	10.1%	51.2%	-30.4%	30.9%
SOLAZRN Index	LAZR	29.8%	-2.2%	13.3%	61.9%	-36.1%	12.5%
SOECYBSN Index	ESPY	28.1%	21.3%	33.5%	46.3%	-23.3%	16.2%
SOLGGTDN Index	THMZ	-	-	-	50.1%	-24.9%	18.3%
NDDUWI Index	MSCI World	11.1%	6.3%	2.8%	39.0%	-14.3%	18.5%

Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 30. Juni 2023. Die Wertentwicklung der gezeigten Indizes enthält keine Gebühr und spiegelt ein Reinvestment der Dividenden abzüglich Steuern (Netto-Dividende) wider. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren.

Risikohinweis:

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





Makro Update

Wirtschaft und Politik

Im April veröffentlichte der Internationale Währungsfonds (IWF) seinen Ausblick für die Weltwirtschaft. Demzufolge müssen sich die Volkswirtschaften der Welt immer noch an die Schocks der Jahre 2020 bis 2022 anpassen, wobei der Druck im Bankensektor im laufenden Jahr den Druck weiter erhöht. In Anbetracht der hartnäckig hohen Inflation, der Rezessionsorgen und der historisch hohen Verschuldung rechnet der IWF mit einem nachlassenden Wirtschaftswachstum, insbesondere in den entwickelten Volkswirtschaften. Im Mai fand der G7-Gipfel in Japan statt, auf dem die Staats- und Regierungschefs unter anderem den Einmarsch Russlands in die Ukraine verurteilten, ihren Willen zur Förderung eines starken und robusten Aufschwungs der Weltwirtschaft erneuerten und ihre Rolle bei der Begrenzung der globalen Erwärmung anerkannten.

In den USA wurden die Verhandlungen über die Schuldenobergrenze erfolgreich beendet, und die Notenbank erhöhte die Leitzinsen um 25 Basispunkte. Die Europäische Zentralbank hob die Zinsen zweimal um je 25 Basispunkte an, die Bank of England um 25 und 50 Basispunkte, um die Inflation unter Kontrolle zu bringen. Die Aktienkurse tendierten während des gesamten Quartals weiter nach oben, während die Rohstoffpreise unter Druck gerieten. So gab der Goldpreis nach Erreichen eines Höchststands von 2.050 Dollar pro Unze wieder nach. Der Volatilitätsindex VIX fiel unter die Marke von 15.

Quelle: LGIM, IRENA; Stand: Juni2023.

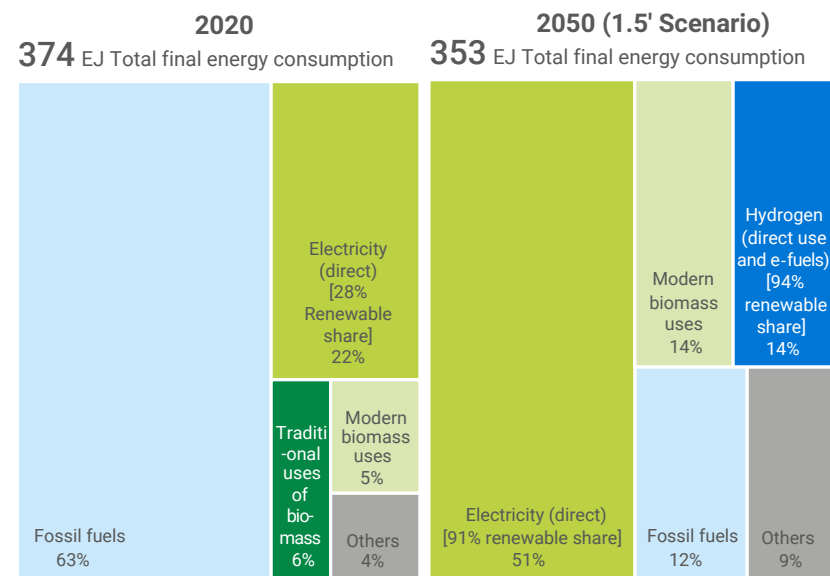
Darstellung nur zu Illustrationszwecken. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Es gibt keine Sicherheit oder Garantie, dass die getätigten Prognosen tatsächlich eintreffen.

Nachrichten zur Klimathematik

Laut IRENA erfordert die globale Energiewende systemische Innovationen in den Bereichen Marktdesign und Regulierung, Systemplanung und -betrieb, Geschäftsmodelle, Technologie und Infrastruktur. Um die Ziele des Pariser Klimaabkommens zu erreichen, müsse sich der Anteil der Elektrizität am Energiemix innerhalb von 30 Jahren mehr als verdoppeln.

Quelle: IRENA, Juni 2023

Aufschlüsselung des gesamten Endenergieverbrauchs nach Energieträgern zwischen 2020 und 2050 unter dem 1,5°C-Szenario



Quelle der Grafik: IRENA, Juni 2023



Makro Update

Anlagethemen

Ecommerce Logistics: Der Logistic Performance Index (LPI) der Weltbank misst die Effizienz und Effektivität der Logistikkompetenz eines Landes. Der Bericht für 2023 zeigt Bereiche auf, die verbessert werden könnten, um die Zuverlässigkeit und Widerstandsfähigkeit der Logistik als Motor des Wirtschaftswachstums durch den internationalen Handel zu erhöhen. Er unterstreicht auch die Bedeutung von Investments in den Bereichen Digitale Technologien, Infrastruktur sowie umweltfreundliche und energieeffiziente Lagerhaltung.

Quelle: [Transport Intelligence](#), Mai 2023

Cyber Security: Die beschleunigte digitale Transformation, hybride Arbeitsmodelle, eine neue Generation von Nutzern und die hohe Nachfrage in der Produktion in der Region haben dazu beigetragen, dass die Rate an Cyberangriffen im asiatisch-pazifischen Raum höher ist als in der übrigen Welt, so das World Economic Forum.

Quelle: [World Economic Forum](#), Juni 2023

Hydrogen Economy: Laut Deloitte's Global Green Hydrogen Outlook 2023 verfügt sauberer Wasserstoff über erhebliches Dekarbonisierungspotenzial für aktuelle und neue Endanwendungen in einer Größenordnung von bis zu 85 Gigatonnen CO2-Äquivalent an kumulierten Treibhausgasemissionen bis 2050.

Quelle: [Deloitte](#), Juni 2023

Quellen: LGIM, Transport Intelligence, World Economic Forum, Deloitte, Juni 2023

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

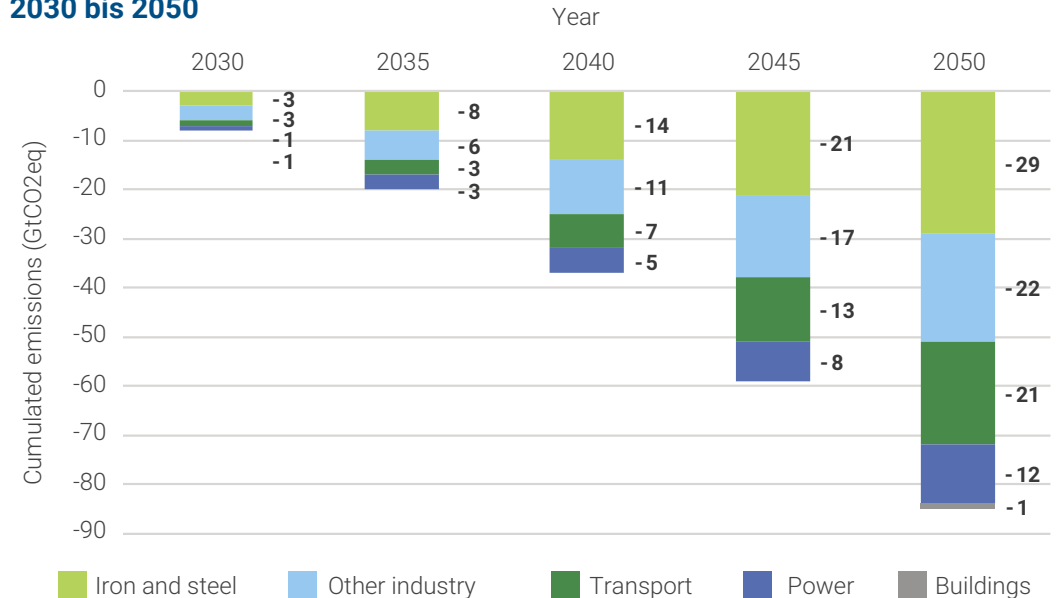


Wussten Sie das?

Wir haben die Ergebnisse des siebten Climate Impact Pledge von LGIM veröffentlicht, unserem Programm, mit dem wir Unternehmen ermutigen, den Klimawandel und den Übergang zu netto null Emissionen anzugehen. Der Bericht beschreibt die Maßnahmen, die wir im Jahr 2022 ergriffen haben, um im Namen unserer Kunden positive Veränderungen bei der Dekarbonisierung und den damit verbundenen Themen Biodiversität und Naturverlust voranzutreiben. Sie können ihn [hier](#) Link esen

Quelle: LGIM, Juni 2023

Verringerung der Treibhausgasemissionen durch sauberen Wasserstoff, 2030 bis 2050



Quelle der Grafik: [Deloitte](#), Juni 2023



Neuigkeiten zu unseren ETFs



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.



Artificial Intelligence-Podcast:

Künstliche Intelligenz, Investments und Sie ...

[Hier anhören](#)



Clean Energy-Blog:

Capturing the energy transition opportunities ...

[Hier lesen](#)



Artificial Intelligence-Blog:

Think AI is amazing? Wait until it meets quantum computing

[Hier lesen](#)



Clean Water-Blog:

Is water the most overlooked natural resource?

[Hier lesen](#)



Clean Water-Podcast:

Is water the most overlooked natural resource?

[Hier anhören](#)



Thematic investment conference:

The mythbusters' guide to thematic investment

[Hier ansehen](#)



Cyber Security-Blog:

How is AI changing cyber security?

[Hier lesen](#)



Metaverse-Blog (von unserer Access-Palette an ETFs):

How metaverse technology is powering real-world innovation

[Hier lesen](#)



Pharma Breakthrough podcast:

How the market made a home for orphan drugs

[Hier anhören](#)



Emerging Cyber Security blog:

Smart devices: an open door to hackers?

[Hier lesen](#)



Neuigkeiten zu unseren ETFs

Überlappung zwischen unseren Themen

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



	Artificial Intelligence	Battery Value-Chain	Clean Energy	Clean Water	Cyber Security	Digital Payments	Ecommerce Logistics	Emerging Cyber Security	Global Thematic	Healthcare Breakthrough	Hydrogen Economy	Pharma Breakthrough	Optical Technology & Photonics
Battery Value-Chain	2% (1)												
Clean Energy	2% (1)	8% (3)											
Clean Water	0% (0)	0% (0)	0% (0)										
Cyber Security	12% (8)	0% (0)	0% (0)	0% (0)									
Digital Payments	5% (3)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	1% (1)								
eCommerce Logistics	3% (2)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)							
Emerging Cyber Security	14% (8)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	44% (23)	2% (1)	0% (0)						
Global Thematic	13% (61)	16% (26)	13% (33)	9% (46)	9% (26)	1% (3)	11% (35)	14% (38)					
Healthcare Breakthrough	5% (4)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	15% (69)				
Hydrogen Economy	0% (0)	0% (0)	5% (2)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	1% (2)	0% (0)			
Pharma Breakthrough	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	15% (31)	7% (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	14% (11)	2% (2)	1% (1)	1% (1)	0% (0)	0% (0)	4% (3)	0% (0)	13% (71)	14% (10)	0% (0)	0% (0)	14% (10)

Quellen: LGIM, Bloomberg, mit Stand zum 30. Juni 2023. Stellt Gewicht in % und Anzahl derselben Aktien im Portfolio dar. Die Überlappung in Prozent errechnet sich aus dem Minimum der Gewichte in beiden Portfolios.

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



Artificial Intelligence

Unternehmen im Fokus

MongoDB

MongoDB mit Hauptsitz in New York wurde 2007 gegründet und ist ein führender Anbieter von Datenbanksoftware und -infrastruktur, welche die Entwicklung und den Betrieb moderner Anwendungen für mehr als 43.000 Kunden ermöglicht. Der Name ist eine Anspielung auf „humongous“ (riesig) und das Ziel, die größten Datensätze und ehrgeizigsten Produkte zu unterstützen, bei denen zunehmend eine Verlagerung von „Cloud-first“ zu „AI-first“ stattfindet. Das Vorzeigeprodukt MongoDB Atlas nutzt die Open-Source-Datenplattform MongoDB als vollständig gemanagten, flexiblen Datenbankdienst (ist aber nicht darauf beschränkt).

Das Unternehmensergebnis für das Geschäftsjahr 2022 übertrifft die rückblickend konservativen Prognosen. Der Umsatz stieg im Vergleich zum Vorjahr um 29 % auf 368 Mio. US-Dollar und die Bruttomarge lag bei 75 %. Dabei betrug das Wachstum bei Atlas 40 % und es kam zu den höchsten Netto-Neukundengewinnen seit über zwei Jahren. Die Entwickler- und Datenplattform von MongoDB befindet sich in einer hervorragenden Position, um von der Verbreitung von KI zu profitieren und dazu beizutragen. MongoDB hat außerdem seine Prognose für das Gesamtjahr deutlich von 0,96 bis 1,1 US-Dollar Gewinn pro Aktie auf 1,42 bis 1,56 US-Dollar angehoben.

Am 22. Juni kündigte MongoDB mehrere Entwicklungen an, darunter eine neue Partnerschaft mit Google Cloud sowie Innovationen, welche die

Datenverarbeitung in Echtzeit und die Vektorsuche verbessern. Dabei stellt letztere eine entscheidende Komponente bei generativen KI-Anwendungen dar. Es wird erwartet, dass Bestandskunden, die bereits von der verbesserten Leistung der Kernprodukte von MongoDB profitieren, diese Funktionen weiter nutzen werden, um ihre Wettbewerbsfähigkeit zu erhalten und ihr Produktangebot zu erweitern. MongoDB ist als Nutznießer zahlreicher KI-Trends (einschließlich generativer KI) gut positioniert und entwickelt weiterhin leistungsfähige Produkte und Partnerschaften mit anderen führenden KI-Unternehmen sowie führenden Open-Source-Technologien im Frühstadium, um bei der KI-Produktentwicklung führend zu sein.

Kommentar zur Wertentwicklung im letzten Quartal

Der ROBO Global Artificial Intelligence Index erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 11,0 %.

Das Thema baute seinen Wertzuwachs im Jahr 2023 auf 37 % aus, da sich das KI-Segment nach einem dramatischen Rückschlag im Jahr 2022 weiter erholte. Die Anleger sind dabei, die bemerkenswert schnelle Verbreitung der generativen KI nachzuvollziehen. Dies spiegelt sich am besten in der drastischen Unterschätzung der Nachfrage nach Grafikprozessoren wider, die durch die Umsatzprognose von Nvidia im letzten Monat ins Rampenlicht rückte.

Viele Anleger konzentrieren sich auf die Unternehmen mit der höchsten Marktkapitalisierung, die mit einem erheblichen Aufschlag gegenüber dem breiten Markt

gehandelt werden. Der Rest des KI-Segments, der auf niedrigeren Bewertungsniveaus gehandelt wird, könnte jedoch im verbleibenden Teil des Jahres weiterhin einen Durchbruch und eine erhöhte Akzeptanz erleben. Dazu gehören auch andere Bereiche von KI-Anwendungen, wie die Automatisierung von Geschäftsprozessen, Logistik & Fertigung, Gesundheitswesen und autonome Fahrzeuge.

Zehn der elf KI-Subsektoren verzeichneten positive Renditen, wobei der E-Commerce-Sektor der Ausreißer nach unten war, da die Titel JD.com, Etsy und Wix (bei der Neugewichtung ausgeschlossen) eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung aufwiesen. Die beiden größten Subsektoren des Index gewannen kräftig an Wert, angeführt von Business Process (18,3 % Gewichtung im Index) mit +16,4 %. Auch die Aktien von Samsara, Adobe, Costar und Fiserv legten stark zu. Der Halbleiterbereich (Gewichtung 18,2 %) legte um 14,6 % zu, wobei Nvidia, Global Unichip und Lam Research die Spitzenreiter waren.

Zu den Aktien mit der besten Wertentwicklung im laufenden Jahr gehören Anbieter von KI-Infrastrukturen in den Bereichen Network & Security (Gewichtung: 15 %) mit einem Plus von 14,9 % und Big Data/Analytics (Gewichtung von 12,1 %) mit einem Plus von 9,6 %. Sie sind für die generative KI von entscheidender Bedeutung, gewährleisten aber auch die Verfügbarkeit und Sicherheit der zunehmend digitalen und autonomen Abläufe. Zu den herausragenden Unternehmen in diesem Bereich gehören MongoDB, Pure Storage, Palo Alto Networks und Snowflake.

Quelle: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®, Stand: 30. Juni 2023.

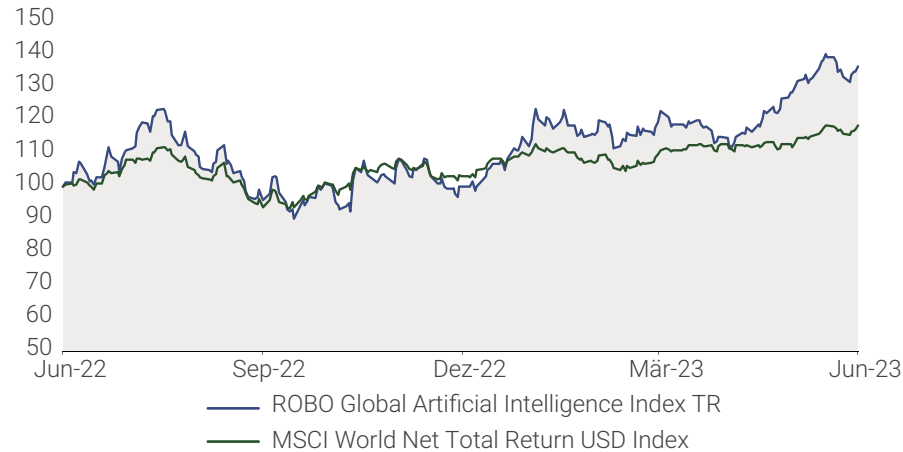
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



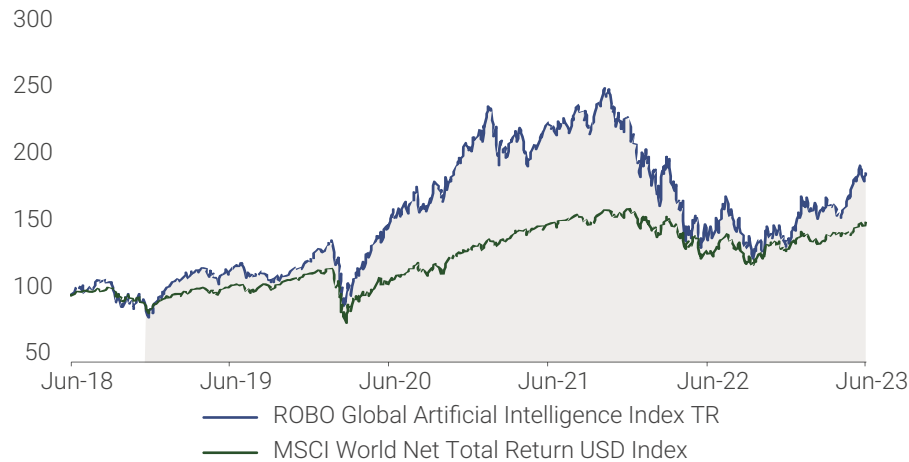
Artificial Intelligence

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	11.01%	36.18%	25.16%	91.28%
Annualisierte Rendite			7.77%	13.84%
Volatilität	19.52%	30.44%	29.67%	29.66%
Sharpe Ratio	266.84%	118.94%	26.20%	46.68%
Max Drawdown	-8.75%	-26.91%	-50.09%	-50.09%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Mongodb Inc	▲ 1.12%	Etsy Inc	▼ -0.42%
Nvidia Corp	▲ 1.07%	Alteryx Inc -A	▼ -0.41%
Pure Storage-A	▲ 0.75%	Alibaba Grp-Adr	▼ -0.40%
Global Unichip	▲ 0.72%	Illumina Inc	▼ -0.38%
Shopify Inc - A	▲ 0.64%	Jd.Com Inc-Adr	▼ -0.34%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Datadog	Kingdee
	Netflix
	Wix
	Yext

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:

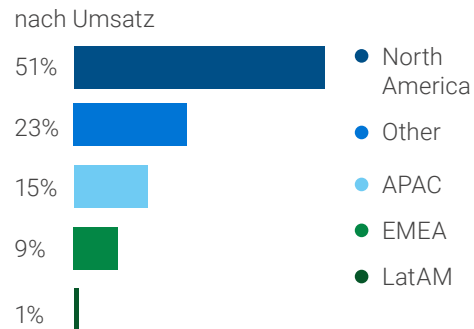
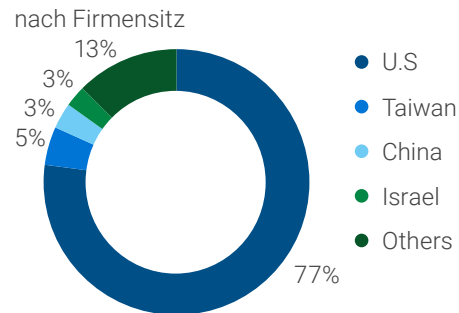
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



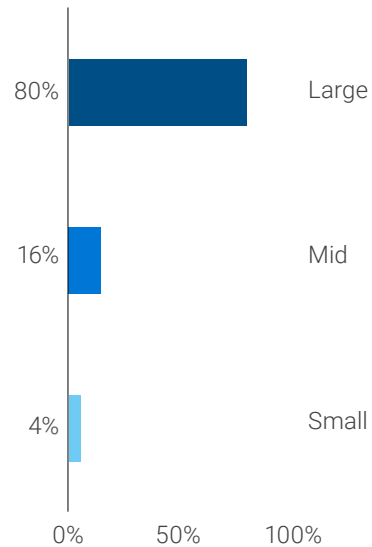
Artificial Intelligence

Eigenschaften

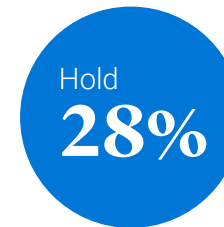
Länderstruktur



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q2 2022
Gewinn/Aktie	1.01	0.89
Kurs/Umsatz	6.65	6.57
Buchwert je Aktie	12.93	12.58
KGV positiv	43.42	29.19
EK-Rendite	7.69	5.78
KBV	7.75	7.12
erw. KGV 1J	70.78	60.47
erw. KGV 3J	43.58	36.09
erw. Umsatz 1J	21,108	18,313
erw. Umsatz 3J	28,590	25,243

Titel-Überlappung

S&P 500	14.7%
MSCI World	12.3%
Nasdaq 100	18.1%
Aktien gesamt = 65	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 30. Juni 2023.

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

Risikohinweis:

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



Battery Value-Chain

Unternehmen im Fokus

Panasonic Holdings

Die 1918 im japanischen Osaka gegründete Panasonic Corporation ist ein weltweit führendes Unternehmen in der Entwicklung verschiedener elektronischer Technologien und Lösungen für Kunden in der Wertschöpfungskette von Batterien und Unterhaltungselektronik. Das Unternehmen verfügt weltweit über mehr als 550 Niederlassungen und umfasst acht Geschäftsbereiche: Autobatterien, Industrieausrüstung, Automobilausrüstung, Elektro-Komponenten und Haushaltsgeräte. (aber nur 5 Bereiche sind aufgezählt)

Das Batteriegeschäft von Panasonic ist gemessen am Marktanteil eines der größten der Welt (Quelle: Goldman Sachs Research, Januar 2022) und das Unternehmen ist führend bei Innovationen im Bereich Batterietechnologien. Das Unternehmen konzentriert sich auf zylindrische Lithiumionen-Batterien (hauptsächlich für Tesla), prismatische Lithiumionen-Batterien und Trockenbatterien. Die an Tesla gelieferten zylindrischen Batterien werden in den Panasonic-Fabriken Suminoe und Kaizuka in Japan sowie in der Gigafactory in Nevada, einem Joint Venture mit Tesla, hergestellt. Über Tesla hinaus erhält Panasonic viele Anfragen zu seinen zylindrischen Batterien von anderen Interessenten, was eine große Chance für weitere Kundenkontakte in der Zukunft darstellt. Das Unternehmen unterhält auch eine langjährige Batterielieferbeziehung mit Toyota. 1996 wurde das Joint Venture Panasonic EV Energy gegründet, um Nickel-Metallhydrid-Batterien für Hybridfahrzeuge herzustellen.

Quellen: LGIM, Bloomberg, FastMarkets, Benchmark Mineral Intelligence; Stand: 30. Juni 2023.

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

Die Wertschöpfungskette von Panasonics Batterielösungen umfasst Batterietechnologien für Hybrid- und Elektrofahrzeuge, Anlagen zur Speicherung von Solarenergie in gewerblichen und privaten Stromnetzen, Ladelösungen für Elektrofahrzeuge wie Schalter, Module und Relais zur Unterstützung von Ladegeräten, drahtlose Kommunikation für Elektrofahrzeuge, Überwachungssysteme zur Erkennung von Leckagen und kundenspezifische Lithiumionen-Batteriepacks.

Kommentar zur Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Battery Value-Chain Index erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 10,6 %.

Im Mai kündigte der US-amerikanische Lithiumhersteller Livent die Übernahme von Allkem, einem australischen Unternehmen für Speziallithiumchemikalien, für 10,6 Mrd. USD an. Diese Transaktion wird voraussichtlich bis Ende des Jahres abgeschlossen sein. Allkem und Livent, beide im Index enthalten, erwarten Synergien bei ihren Gewinnungs- und Verarbeitungsprozessen und haben sich mit dem Ziel zusammengeschlossen, das Angebotswachstum in Kanada und Argentinien zu beschleunigen und die Preissetzungsmacht zu erhöhen, insbesondere gegenüber Kunden aus der Autoindustrie. Zusammen werden sie in diesem Jahr voraussichtlich 90.000 Tonnen Lithiumcarbonat-Äquivalent (LCE) und bis 2027 rund 250.000 LCE produzieren ([Quelle](#)).

Auf geopolitischer Ebene kündigte der chilenische Präsident die Absicht an, die Lithiumindustrie des Landes zu verstaatlichen. Die Regierung Chiles arbeitet außerdem mit Mexiko, Argentinien und Bolivien zusammen, um einen Lithiumverband zu gründen, der mehr als die Hälfte der weltweiten Reserven umfassen würde.

In den USA hat die Verbreitung von Elektrofahrzeugen die 5 %-Marke überschritten (6,6 %), was auf eine zunehmende Akzeptanz schließen lässt. Laut FastMarkets könnte dies ein Meilenstein für die weitere Verbreitung in den Vereinigten Staaten sein. Sie wird nicht nur durch den Inflation Reduction Act, sondern auch durch die neuen Standards der Environmental Protection Agency (EPA) gefördert, die einen Mindestanteil von 60 % an Elektrofahrzeugen bei Erstausrüstern vorschreiben ([Quelle](#)).

Tesla ist Partnerschaften mit Ford und General Motors eingegangen, um deren Elektrofahrzeugen Zugang zu Teslas Supercharger-Netz, dem größten in Nordamerika, zu verschaffen und so die Bedenken der Autofahrer hinsichtlich der Verfügbarkeit von Ladestationen zu zerstreuen.

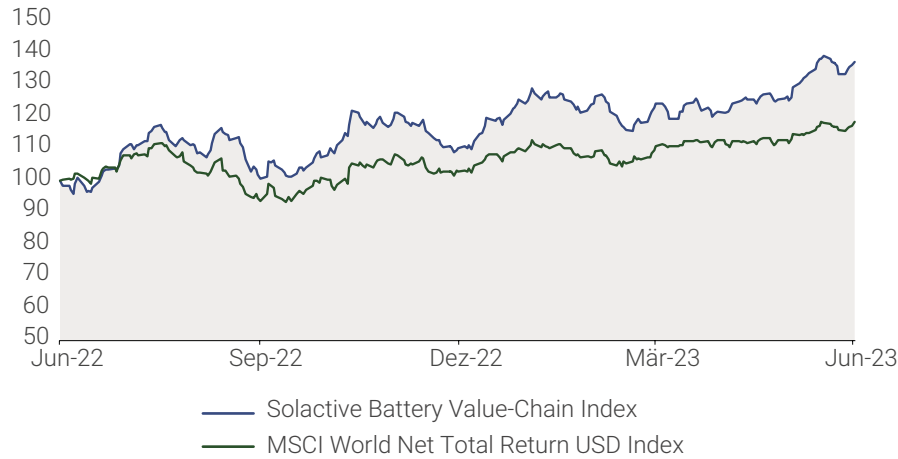
Die größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung leisteten Eos Energy (+68,9 %), Panasonic Holdings (+36,5 %) und HD Hyundai Electric (+69,9 %). Am schwächsten entwickelten sich Mineral Resources (-11,8 %), SolarEdge Technologies (-11,5 %) und Core Lithium (+22,5 %).



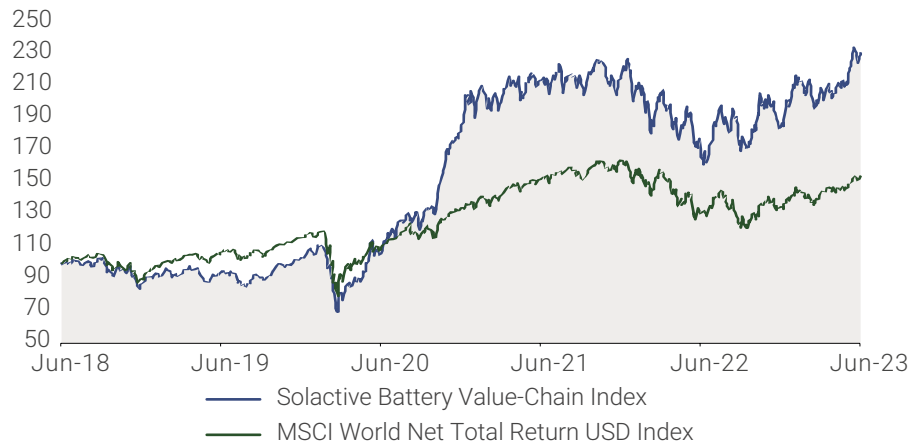
Battery Value-Chain

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	10.55%	37.31%	118.41%	131.27%
Annualisierte Rendite			29.77%	18.25%
Volatilität	14.08%	19.71%	20.36%	20.92%
Sharpe Ratio	351.87%	189.41%	146.23%	87.21%
Max Drawdown	-4.41%	-14.16%	-29.07%	-37.30%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Eos Energy Enter	▲ 1.82%	Mineral Resource	▼ -0.56%
Panasonic Holdin	▲ 1.36%	Solaredge Techno	▼ -0.48%
Hd Hyundai Elect	▲ 1.36%	Core Lithium Ltd	▼ -0.48%
Tesla Inc	▲ 1.27%	Samsung Sdi Co	▼ -0.41%
Allkem Ltd	▲ 1.09%	Ngk Insulators	▼ -0.33%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Wartsila Oyj	ESS Tech
Eos Energy	
Core Lithium	
CALB	

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.

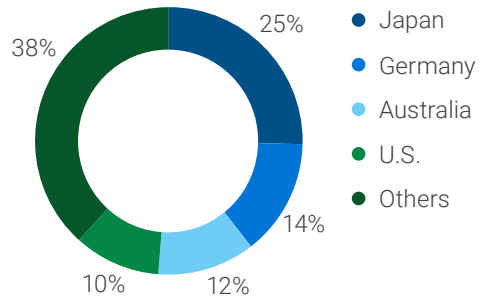


Battery Value-Chain

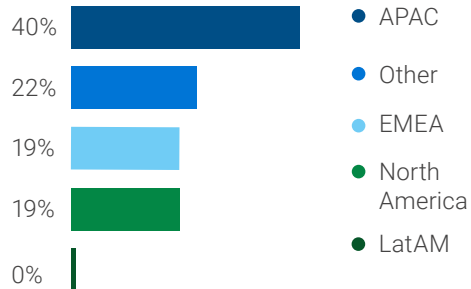
Eigenschaften

Länderstruktur

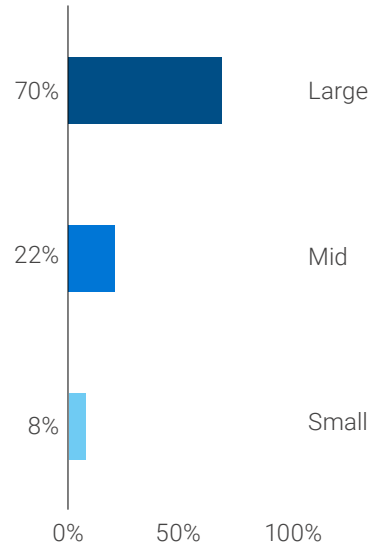
nach Firmensitz



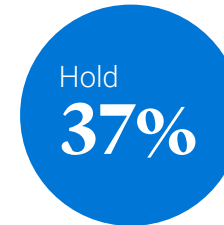
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q2 2022
Gewinn/Aktie	1.85	1.02
Kurs/Umsatz	1.02	0.80
Buchwert je Aktie	15.65	11.79
KGV positiv	16.06	13.43
EK-Rendite	10.85	10.63
KBV	2.74	1.79
erw. KGV 1J	33.66	13.97
erw. KGV 3J	21.61	18.53
erw. Umsatz 1J	22,402	39,627
erw. Umsatz 3J	36,127	36,576

Titel-Überlappung

S&P 500	1.9%
MSCI World	1.9%
Nasdaq 100	4.3%
Aktien gesamt = 32	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 30. Juni 2023.

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

Risikohinweis:

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



Clean Energy

Unternehmen im Fokus

Mitsubishi Corporation

Die Mitsubishi Corporation (MC) ist ein globales integriertes Unternehmen, das mit seinen Tochtergesellschaften in rund 90 Ländern und Regionen weltweit Geschäfte entwickelt und betreibt. MC umfasst 10 Geschäftsbereiche, die in praktisch allen Branchen tätig sind, darunter Finanzen, Banken, Energie, Maschinen, Chemie und Lebensmittel.

Die Power Solution Group des Unternehmens liefert Komponenten für intelligente Netze, Kraftwerke und die Stromerzeugung, wobei der Schwerpunkt auf Offshore-Windkraft und Solarenergie liegt. Bislang hat MC die Power Solution Group durch Stromerzeugungsprojekte in Japan und Übersee ausgebaut und plant, seine Stromerzeugungskapazität für erneuerbare Energien bis 2030 zu verdoppeln ([Quelle](#)).

Im August 2018 kaufte das Unternehmen Nexamp, eine in Boston ansässige Firma, die sich ebenfalls mit der Entwicklung, dem Bau und dem Betrieb von dezentralen Solarstromanlagen beschäftigt ([Quelle](#)). Nach der Übernahme will MC sein Geschäft mit neuen Technologien, darunter Photovoltaik und Speichersysteme, weiter ausbauen.

Im März 2020 erwarb MC zusammen mit Chubu Electric Power eine Mehrheitsbeteiligung an Eneco, einem integrierten Energieunternehmen mit Hauptsitz in den Niederlanden, das auch in Belgien und Deutschland tätig ist. Das Unternehmen, das 2019

seinen Betrieb aufnahm, betreibt einen der größten Windparks in Belgien, welcher rechnerisch den Bedarf von 400.000 Haushalten decken kann ([Quelle](#)).

MC bietet mit TOMONI eine Reihe intelligenter Lösungen an, welche die Dekarbonisierung durch Kraftwerksdesign und Systemwissen beschleunigen. Bestehende und neue Kraftwerke auf der ganzen Welt haben TOMONI eingesetzt, um ihre Effizienz zu verbessern und die Flexibilität zu erhöhen, damit in der Leistung schwankende erneuerbare Energiequellen besser unterstützt werden können. Dies begünstigt die Dekarbonisierung durch Verringerung von Emissionen und trägt im Netz zu einer zuverlässigeren Stromversorgung im Zuge der Energiewende bei.

Kommentar zur Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Clean Energy Index NTR erzielte im Berichtsquartal einen Wertentwicklung von -3,2 %.

Nach einem Rekordzuwachs an Erzeugungskapazität im Jahr 2021 spiegelte die Entwicklung im Jahr 2022 die Sorgen um die Zinsen und die Inflation wider. Die IEA schätzt, dass die Solar- und Windkraftkapazitäten im Jahr 2023 einen Rekordzuwachs von 33 % erreichen und 2024 weiter zunehmen werden, begünstigt durch politische Maßnahmen und höhere Preise für fossile Brennstoffe ([Quelle](#)). Trotz höherer Kapitalkosten und wirtschaftlicher Unsicherheit treiben politische Maßnahmen wie der US Inflation Reduction

Act und der europäische Net-Zero Industry Act die Innovation im Bereich umweltfreundlicher Energien voran. Der Analyse zufolge sollen die öffentlichen Ausgaben für Forschung & Entwicklung im Energiebereich bis 2022 um 10 % auf rund 44 Mrd. USD steigen, wovon 80 % auf saubere Energie entfallen. Die F&E-Budgets börsennotierter Unternehmen legten 2022 zu, und die Risikokapitalinvestitionen in Startups im Bereich saubere Energien erreichten einen Rekordwert von 6,7 Mrd. Dollar (Quelle: IEA; Juni 2023).

Im Laufe des Quartals erfand der Entwickler von Offshore-Windparks, Orsted, ein Uncrewed Surface Vessel (USV) zur Messung von meteorologischen und meeresbedingten Daten, die verwertbare Erkenntnisse für die Errichtung von Offshore-Windparks unter sehr rauen Bedingungen liefern können. Der patentierte Prototyp wird nun für die Serienproduktion eingesetzt.

Die größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung leisteten Mitsubishi Corporation (+34,2 %), Tesla (+26,2 %) und Marubeni (+25,0 %), ein diversifizierter unabhängiger Stromerzeuger und Komponentenlieferant aus Japan. Am schwächsten entwickelten sich der unabhängige Stromerzeuger West Holdings (-29,2%), der Erstausrüster Siemens Energy (-19,7%) und der Solarkomponentenanbieter Enphase Energy (-20,4%).

Quelle: LGIM, Bloomberg, Stand: 30. Juni 2023.

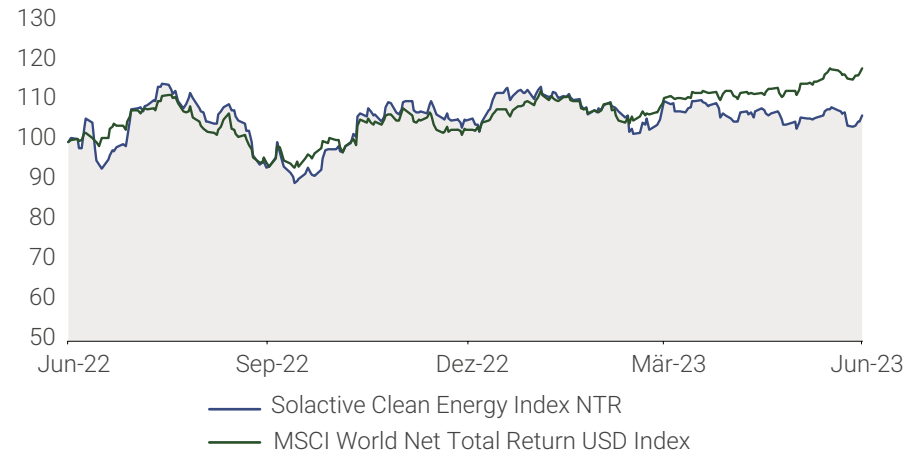
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



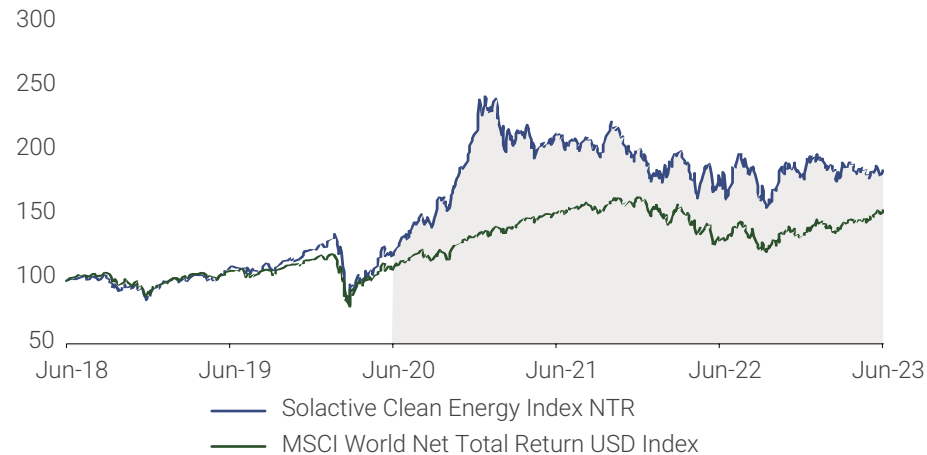
Clean Energy

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	-3.15%	6.75%	53.93%	85.28%
Annualisierte Rendite			15.47%	13.12%
Volatilität	14.42%	22.72%	22.24%	22.45%
Sharpe Ratio	-83.55%	29.74%	69.59%	58.46%
Max Drawdown	-6.57%	-21.67%	-35.88%	-40.72%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Mitsubishi Corp	▲ 0.83%	West Holdings Co	▼ -0.75%
Tesla Inc	▲ 0.70%	Siemens Energy A	▼ -0.52%
Marubeni Corp	▲ 0.60%	Enphase Energy	▼ -0.48%
Fugro Nv	▲ 0.54%	Andritz Ag	▼ -0.47%
Sma Solar Techno	▲ 0.48%	Soltec Power Hol	▼ -0.40%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Anpassung in Q2 2023	keine Anpassung in Q2 2023

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.

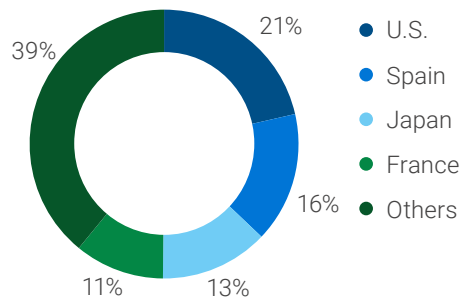


Clean Energy

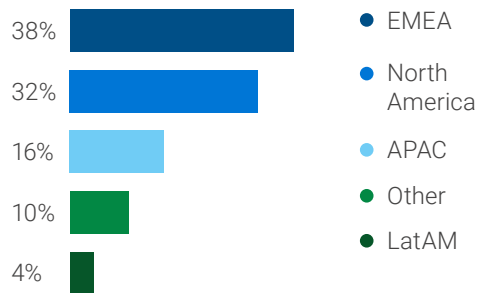
Eigenschaften

Länderstruktur

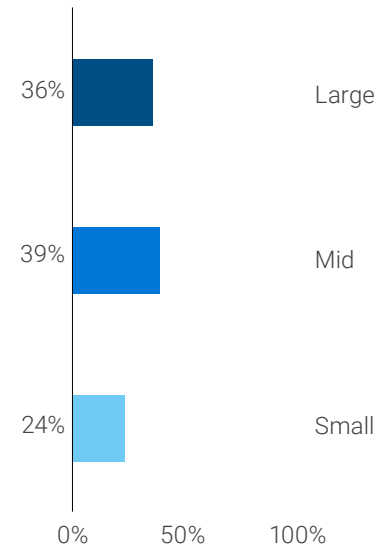
nach Firmensitz



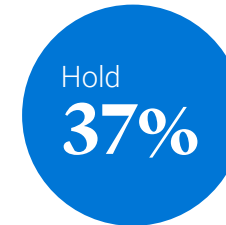
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q2 2022
Gewinn/Aktie	0.79	0.93
Kurs/Umsatz	1.95	1.47
Buchwert je Aktie	12.13	11.93
KGV positiv	25.51	31.27
EK-Rendite	9.59	9.10
KBV	2.20	2.39

erw. KGV 1J	38.84	36.96
erw. KGV 3J	22.41	32.43
erw. Umsatz 1J	13,225	13,381
erw. Umsatz 3J	14,631	13,263

Titel-Überlappung

S&P 500	2.5%
MSCI World	2.3%
Nasdaq 100	3.4%
Aktien gesamt = 43	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 30. Juni 2023.

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

Risikohinweis:

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



Clean Water

Unternehmen im Fokus

Itron

Itron wurde 1977 in den USA gegründet und ist ein führender Anbieter von Geräten und vernetzten Lösungen wie IoT-Zählern, Sensoren, intelligenten Netzwerken, Software und Servicelösungen für die globale Wasser- und Energieversorgungsbranche. Das Unternehmen liefert Lösungen, die es Versorgern und Kommunen ermöglichen, kritische Infrastrukturen sicher, zuverlässig und effizient zu betreiben. Das Unternehmen hat bisher über 200 Millionen kommunizierende Endpunkte an rund 8.000 Kunden in 100 Ländern verkauft.

Mehr als ein Drittel des Umsatzes des Unternehmens entfällt auf digitale Lösungen im Bereich Wasserversorgung, die von fortschrittlicher Zählerinfrastruktur und automatischen Ablesungen bis hin zu KI- und datenbasierten Einblicken reichen. Nachfolgend einige Beispiele für wasserbezogene Anwendungsfälle, die Itron anbietet: intelligentes Management von Wasserverteilungsnetzen, bei dem Netzwerke und Geräte kombiniert werden, um Leckagen zu erkennen, den Druck zu regulieren und die Wasserqualität zu verbessern; Lecksensoren, die dabei helfen, Leckagen zu erkennen und zu reparieren; und Abwasserüberwachung, bei der Abwasserflussmuster aus der Ferne überwacht werden, um die Systemleistung zu optimieren, die Verschmutzung zu verringern und die öffentliche Gesundheit zu verbessern.

Quelle: LGIM, Bloomberg, Global Water Intelligence; Stand: 30. Juni 2023.

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

Itron hat einen bedeutenden Anteil an den Märkten für Wasser-, Gas- und Stromzähler in Amerika und der EMEA-Region und ist einer der größten Anbieter von Zählern im asiatisch-pazifischen Raum. Bei vernetzten Lösungen hat Itron einen erheblichen Marktanteil in allen Segmenten, mit vernetzten Endpunkten, die in den Wasser-, Strom- und Gasmärkten, in der dezentralen Automatisierung und bei intelligenten Straßenbeleuchtungen eingesetzt werden.

Im Jahr 2021 erweiterte Itron seine Smart-City- und IoT-Lösungen durch Übernahme von Smart Efficient Lighting Control von einer Tochtergesellschaft von Xylem, einem Bestandteil des Wassertechnik-Portfolios.

Kommentar zur Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Clean Water Index NTR erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 5,0 %.

Der World Water Summit 2023 fand im Mai in Berlin statt. Im Fokus des jährlichen Branchenereignisses stehen neue Möglichkeiten und Entwicklungen in diesem Sektor. Eine der Botschaften, die von der Veranstaltung ausging, war das Ausmaß der Investitionen in den Bereich sauberes Wasser. Allein der Wert der Projekte und Investitionen, die auf dem Global Water Summit diskutiert wurden, belief sich auf 150 Mrd. Dollar.

Angeregt durch das bevorstehende Ende des Asset Management Period 8 (AMP8) haben britische Wasserversorger, darunter Severn Trent und United Utilities, nachhaltige Anleihen im Wert von 1 Mrd. Pfund gekauft, um Regenüberläufe zu verbessern, die Nährstoffverschmutzung zu reduzieren und Lecks zu beseitigen. Das AMP8 wurde von der britischen Regulierungsbehörde Ofwat festgelegt; es beginnt im April 2025 und soll die Effizienz und das Serviceniveau im englischen und walisischen Wassersektor erhöhen und die Widerstandsfähigkeit der Versorgung verbessern. Zum Schutz des Wassers hat die britische Regierung außerdem eine Konsultation eingeleitet, um nach oben unbegrenzte Strafen für Wasserunternehmen vorzuschlagen, die Verschmutzungsdelikte begehen.

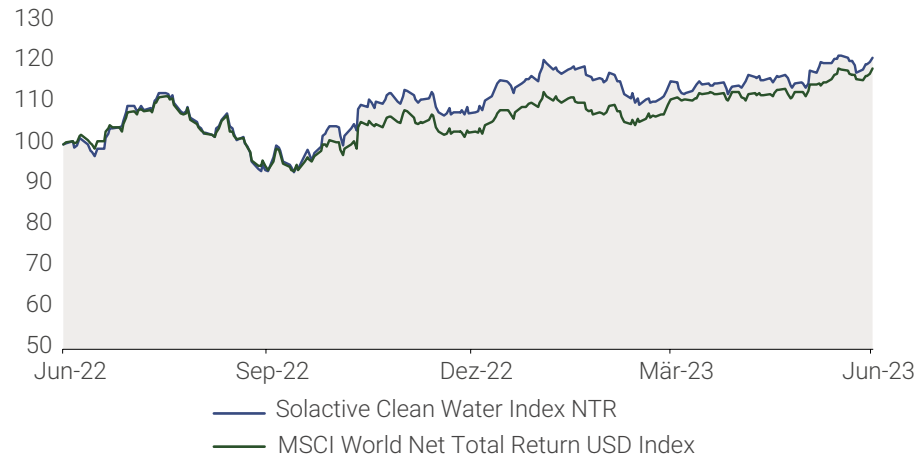
Die größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung leisteten Core & Main (+35,7 %), Advanced Drainage Systems (+35,3 %) und Itron (+30,0 %), während Lindsay Corp (-20,8 %), Primo Water (-17,8 %) und China Lesso (-22,9 %), alle aus dem Segment Technologie & digitale Lösungen, die größten Verluste hinnehmen mussten. Der Wasserdienstleister Core & Main lieferte sehr gute Ergebnisse und war an zahlreichen Fusionen und Übernahmen beteiligt. Das Unternehmen schloss die Akquisition von UPSCO ab, um sein Fachwissen im Bereich Versorgungsinfrastrukturen zu erweitern, und von Midwest Pipe Supply zwecks Ausbaus seiner Lösungen für Entwässerung und Wasserwerke. Core & Main kündigte außerdem die Übernahme von Foster Supply an, um sein Geschäft mit Wasser- und Geokunststoffen zu stärken, und von Jwd'Angelo, um dessen Brandschutz- und Wasserbauprodukte zu nutzen.



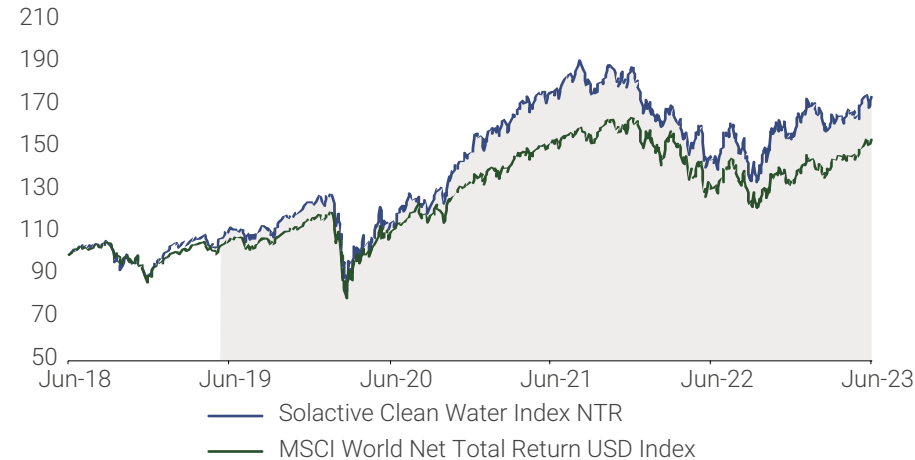
Clean Water

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	4.97%	21.09%	52.06%	74.32%
Annualisierte Rendite			15.00%	11.75%
Volatilität	12.61%	18.59%	16.80%	19.97%
Sharpe Ratio	170.50%	113.52%	89.28%	58.83%
Max Drawdown	-3.44%	-17.11%	-29.87%	-36.00%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Core & Main In-A	▲ 0.77%	Lindsay Corp	▼ -0.46%
Advanced Drainag	▲ 0.75%	Primo Water Corp	▼ -0.41%
Itron Inc	▲ 0.67%	China Lesso	▼ -0.41%
Bentley System-B	▲ 0.60%	Pennon Grp Plc	▼ -0.39%
Zurn Elkay Water	▲ 0.55%	Kurita Water Ind	▼ -0.37%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Anpassung in Q2 2023	keine Anpassung in Q2 2023

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.

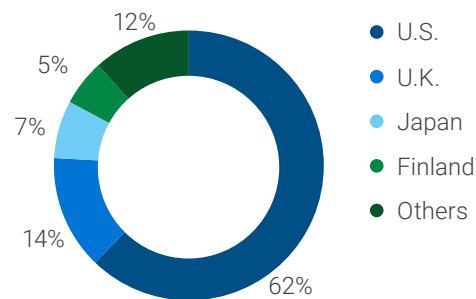


Clean Water

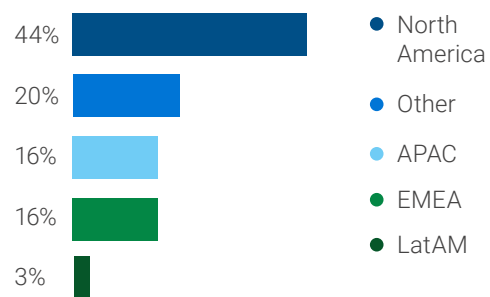
Eigenschaften

Länderstruktur

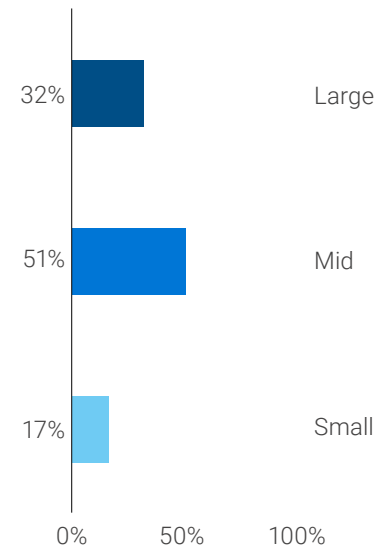
nach Firmensitz



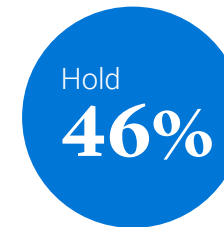
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q2 2022
Gewinn/Aktie	1.85	1.62
Kurs/Umsatz	2.81	2.22
Buchwert je Aktie	16.33	14.22
KGV positiv	26.58	24.51
EK-Rendite	11.83	12.80
KBV	3.00	2.90
erw. KGV 1J	31.40	24.07
erw. KGV 3J	24.38	21.88
erw. Umsatz 1J	2,539	2,631
erw. Umsatz 3J	2,886	2,222

Titel-Überlappung

S&P 500	0.6%
MSCI World	0.5%
Nasdaq 100	0.0%
Aktien gesamt = 52	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 30. Juni 2023.

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

Risikohinweis:

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



Cyber Security

Unternehmen im Fokus

Darktrace

Darktrace ist ein in Großbritannien ansässiges Unternehmen, das 2013 als Forschungszentrum für selbstlernende KI von Mathematikern und Experten für Cyber Security gegründet wurde und im Jahr 2021 an die Börse gebracht wurde. In dem Zentrum mit rund 200 Mitarbeitern mit Qualifikationen wie Masterabschlüssen und Dokortiteln in Bereichen von Astrophysik bis hin zu Linguistik und Datenwissenschaft wurden 125 Patente und laufende Anträge auf den Weg gebracht. Das Zentrum konzentriert sich auf die Einführung neuer Schwellenwerte und Innovationen bei KI-basierten Cybersicherheitslösungen und hat als Pionier der autonomen Reaktionstechnologie den ersten großangelegten KI-Einsatz im Bereich Cyber Security durchgeführt. Darktrace ist der einzige Anbieter von selbstlernender KI, der Cyberbedrohungen nicht auf Grundlage historischer Ereignisse erkennt.

Die Produkte von Darktrace basieren auf den vier Säulen „Vorbeugen, Erkennen, Reagieren und Reparieren“. Der Cyber-KI-Analyst des Unternehmens untersucht Bedrohungen über den gesamten Zyklus hinweg und liefert für Menschen lesbare Berichte.

Die „Prevent“-Produktpalette umfasst das Management der Angriffsoberfläche (die in der Regel 30-50 % mehr Assets aufdeckt, als einem Unternehmen bewusst sind) und die End-to-End-Verwaltung (welche interne Wege offenlegt, über die Angriffe stattfinden können). „Detect“ analysiert Bedrohungen mithilfe von KI und sendet sie an

Quelle: LGIM, Bloomberg, Nasdaq; Stand: 30. Juni 2023.

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

„Respond“, das Angriffe selbstständig entschärft, sobald sie auftreten. „Heal“ repariert betroffene Anlagen und Systeme und unterstützt Sicherheitsteams bei der Entscheidungsfindung.

Darktrace konnte seinen Kundenstamm im Geschäftsjahr 2022 um 32 % steigern und profitiert dank seiner mehrjährigen Abonnements von einem großen Bestand an zukünftigen Einnahmen. Das selbstlernende KI-Tool gilt als geeignet für jede Unternehmensgröße und Branche und als Ergänzung zu herkömmlichen Sicherheitslösungen. Das Unternehmen könnte auch über Cybersicherheit hinaus auf den breiteren KI-Markt für Unternehmen expandieren, um in Zukunft zu wachsen.

Kommentar zur Wertentwicklung im letzten Quartal

Der ISE Cyber Security UCITS NTR Index erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 5,7 %.

Internationale Strafverfolgungsbehörden schalteten den bei Cyberkriminellen beliebten Marktplatz Genesis aus, und das FBI schaltete Snake aus, Russlands wichtigstes Instrument für Cyberspionage. Die US-Wertpapier- und Börsenaufsichtsbehörde schlug eine neue Vorschrift vor, um die Transparenz zu erhöhen und die Bewertung von Cyberrisiken auf den Kapitalmärkten zu verbessern. Die USA und Europa gaben eine gemeinsame Empfehlung heraus, um Organisationen bei der Bekämpfung von APT28 zu unterstützen, einer Bedrohungsgruppe, die dem Militärgeheimdienst Russlands zugeschrieben wird.

Zu den Opfern von Cyberangriffen im zweiten Quartal gehörten die Schweizer Regierung und der japanische Pharmariese Eisai. Das Technologieunternehmen Xplain, das IT-Dienstleistungen für die schweizerische Regierung erbringt, verlor Betriebsdaten, die dann im Darknet veröffentlicht wurden, da das Lösegeld nicht eingegangen war. Bei Eisai wurde eine Reihe von Servern verschlüsselt.

Cisco hat mit Armorblox seine dritte Akquisition im Bereich Cybersicherheit im Jahr 2023 angekündigt. Die Übernahme soll Cisco in die Lage versetzen, prädiktive und generative KI zu nutzen, um die Angriffsvorhersage, die schnelle Erkennung von Bedrohungen und die Durchsetzung von Richtlinien zu verbessern. Crosspoint Capital Partners kündigte die Übernahme von Absolute Software an, einem Entwickler von Sicherheitslösungen, die Transparenz und Kontrolle über Geräte, Anwendungen und Netzwerkverbindungen bieten.

Akamai brachte neue Produkte und Upgrades auf den Markt, um Kunden dabei zu helfen, anspruchsvollere Angriffe abzuwehren und über mehr Flexibilität zu verfügen. Palo Alto führte eine Cloud-Firewall der nächsten Generation ein, um die Reaktions- und Wiederherstellungsmöglichkeiten bei digitaler Forensik und Incident Response für Microsoft Azure-Kunden zu verbessern. BlackBerry und Cloudflare stellten neue Produkte vor, die KI nutzen.

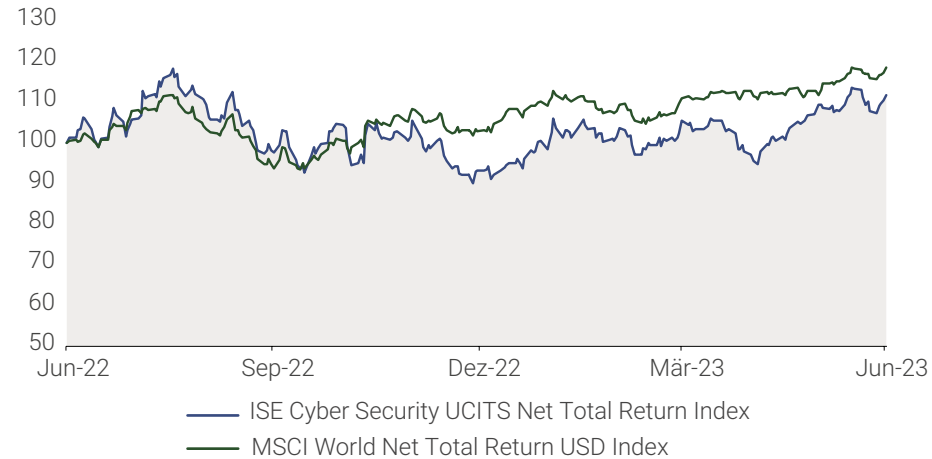
Die größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung leisteten Palo Alto (+27,9 %), Darktrace (+23,2 %) und BlackBerry (+21,3 %). Am schwächsten entwickelten sich Fastly (-11,2 %), Ziff Davis (-10,2 %) und Juniper Networks (-8,3 %).



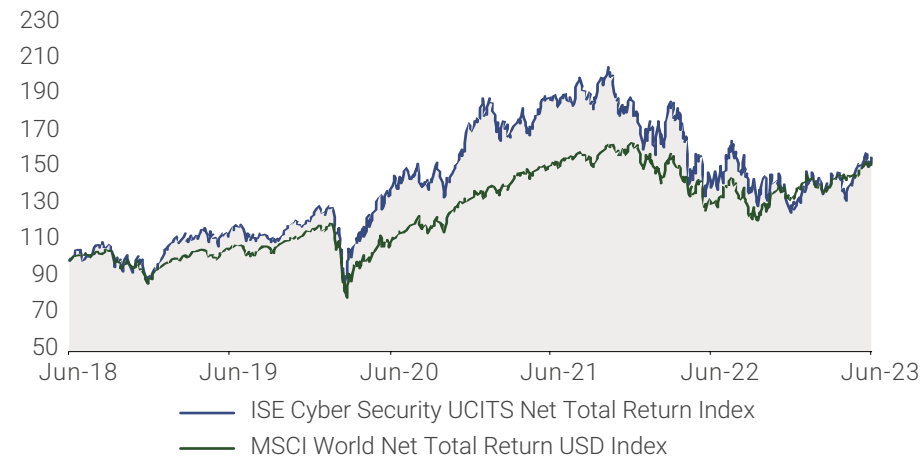
Cyber Security

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	5.74%	11.66%	12.89%	56.31%
Annualisierte Rendite			4.13%	9.34%
Volatilität	19.02%	27.05%	24.90%	25.17%
Sharpe Ratio	132.14%	43.12%	16.57%	37.10%
Max Drawdown	-10.57%	-23.72%	-38.67%	-38.67%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Palo Alto Networ	▲ 1.14%	Fastly Inc -CI A	▼ -0.60%
Darktrace Plc	▲ 0.95%	Ziff Davis Inc	▼ -0.49%
Blackberry Ltd	▲ 0.91%	Juniper Networks	▼ -0.37%
Akamai Technolog	▲ 0.63%	Sentinelone In-A	▼ -0.26%
Fortinet Inc	▲ 0.60%	Onespan Inc	▼ -0.25%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Änderungen	Sumo Logic
	Telos
	Absolute Software Corp

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:

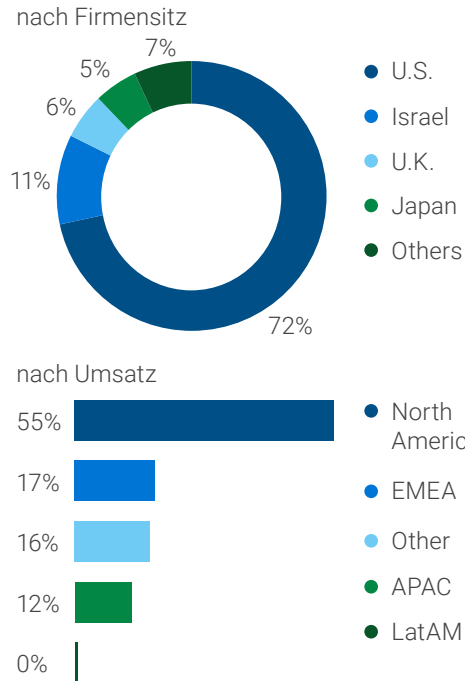
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



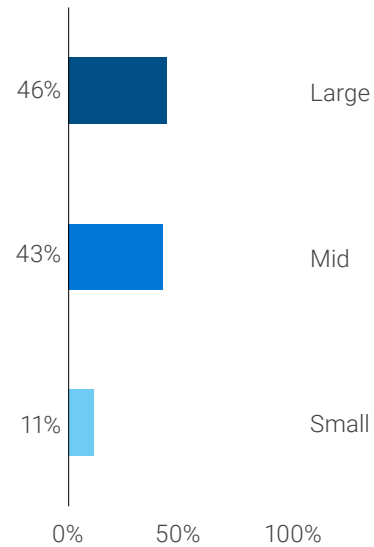
Cyber Security

Eigenschaften

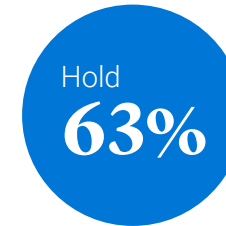
Länderstruktur



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q2 2022
Gewinn/Aktie	0.06	0.61
Kurs/Umsatz	3.93	4.34
Buchwert je Aktie	6.25	8.22
KGV positiv	26.03	26.15
EK-Rendite	1.68	3.15
KBV	4.36	3.95
erw. KGV 1J	34.00	25.49
erw. KGV 3J	27.65	24.12
erw. Umsatz 1J	3,222	3,499
erw. Umsatz 3J	3,229	3,078

Titel-Überlappung

S&P 500	1.0%
MSCI World	0.9%
Nasdaq 100	2.7%
Aktien gesamt = 40	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 30. Juni 2023.

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

Risikohinweis:

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



Digital Payments

Unternehmen im Fokus

Shopify

Das 2006 in Kanada gegründete Unternehmen Shopify betreibt eine cloudbasierte Handelsplattform für kleine und mittlere Unternehmen. Die Software wird von Händlern genutzt, um ihre E-Commerce-Geschäfte über alle Verkaufskanäle zu betreiben, einschließlich Web, mobile Storefronts, Social-Media-Storefronts und stationäre Geschäfte. Die Plattform des Unternehmens bietet Händlern eine Gesamtansicht der Geschäfts- und Kundenaktivitäten und ermöglicht es ihnen, Produkte und Bestände zu verwalten, Bestellungen und Zahlungen zu verarbeiten sowie Analysen und Berichte zu nutzen.

Im Bereich Zahlungen betreibt das Unternehmen Shopify Payments, einen Dienst, der es Unternehmen ermöglicht, Online-Transaktionen zu verwalten und Zahlungen zu akzeptieren. Er wird von Stripe betrieben, einem weltweit führenden Anbieter von Online-Zahlungen. Das Unternehmen betreibt auch Shop Pay, eine beschleunigte Kassenzahlung, die 2017 eingeführt wurde. Shop Pay speichert die Zahlungsinformationen, die Kunden auf der Kassenseite eines Geschäfts eingeben, sicher und füllt sie bei erneutem Besuch automatisch aus. Dies ermöglicht schnellere Einkäufe und macht die erneute Eingabe von Rechnungs- und anderen Daten überflüssig. Shop Pay bietet Kunden auch die Möglichkeit, ihre Bestellung an der Kasse in Raten zu bezahlen, sowohl online als auch im Geschäft.

Quelle: LGIM, Bloomberg, Barclays Research, Stand: 30. Juni 2023.

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

Im April 2023 kündigte Shopify seine Partnerschaft mit Melio an, einer führenden B2B-Zahlungsplattform für kleine Unternehmen, um Shopify Bill Pay zu betreiben. Dabei handelt es sich um eine Lösung für die Kreditorenbuchhaltung, welche die Art und Weise verändern dürfte, wie Shopify-Händler ihre Geschäftsrechnungen bezahlen und verwalten ([Quelle](#)). Shopify Bill Pay ermöglicht es Händlern, Rechnungen mit der von ihnen bevorzugten Methode (Kredit, Bank oder Überweisung) zu bezahlen und den Weg, auf dem der Verkäufer die Zahlung erhält, separat zu wählen (Scheck, Bank oder Überweisung).

Im Laufe des Quartals verkaufte Shopify sein Logistikgeschäft, um sich auf sein Kerngeschäft (die E-Commerce- und Zahlungsplattform) zu konzentrieren.

Kommentar zur Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Digital Payments Index NTR erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 3,2 %.

Trotz Rezessionsorgen blieben die Verbraucherausgaben und die IT-Ausgaben der Banken stabil, und die im Index vertretenen Unternehmen tätigten Fusionen und Übernahmen. Der Entwickler von Applikationen für grenzüberschreitende Überweisungen Remitly schloss die Übernahme von Rewire ab, um seine regionale und produktbezogene

Präsenz zu erweitern. Im Bereich Sozialleistungen erwarb Edenred Reward Gateway und die Mehrheit an GOintegro; der Zahlungsabwickler Fidelity National Information Services (FIS) erwarb Bond Financial Technologies, ein Banking-as-a-Service-Fintech-Unternehmen; International Money Express schloss die Übernahme von LAN Holdings Corp Envios de Valores ab, um seine Überweisungsservices in Lateinamerika und in der Karibik zu erweitern; Pushpay wurde von einem Konsortium unter der Führung von BGH Capital für 1,4 Mrd. US-Dollar mit einem Kursaufschlag von 12 % übernommen.

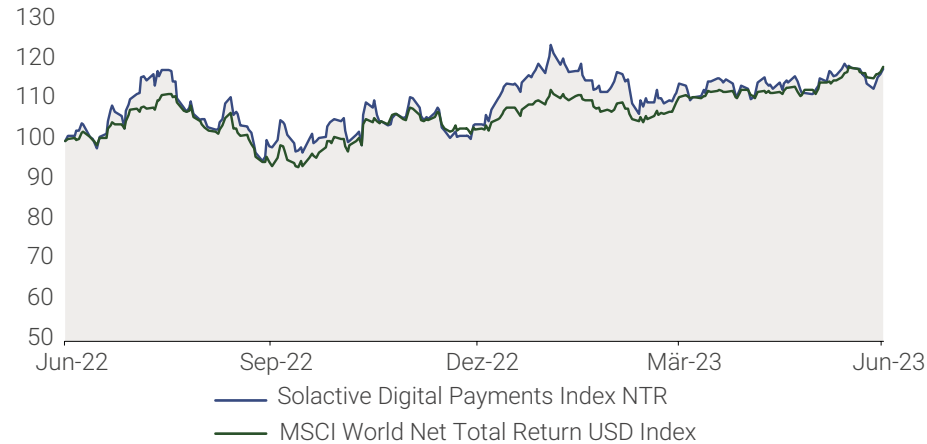
Die größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung leisteten Network International (+61,4 %), Shopify (+34,8 %) und StoneCo (+33,5 %). Network International schnitt gut ab, da zu Beginn des Quartals Interesse an Übernahmen bestand. Shopify kündigte den Abbau von 2.000 Arbeitsplätzen an, um das Unternehmen um 20 % zu verkleinern, und verkaufte sein Logistikgeschäft, das es zwecks Konkurrenz zu Amazon gestartet hatte, an den Anbieter von Logistiksoftware Flexport, um sich auf seine E-Commerce-Plattform zu konzentrieren. Die Einnahmen und das Warenvolumen fielen höher aus als erwartet, und das Unternehmen kündigte an, dass es in diesem Jahr die Rentabilität (gemessen am freien Cashflow) erreichen könnte. Am schwächsten entwickelten sich der Anbieter von Zahlungstechnologie Nuvei (-32,1 %) nach Bekanntgabe enttäuschender Ergebnisse, der Anbieter von Zahlungs-Gateways, -Prozessoren und -Technologien Yeahka (-24,9 %) und der Kartenanbieter und Zahlungsabwickler DLocal (-24,8 %).



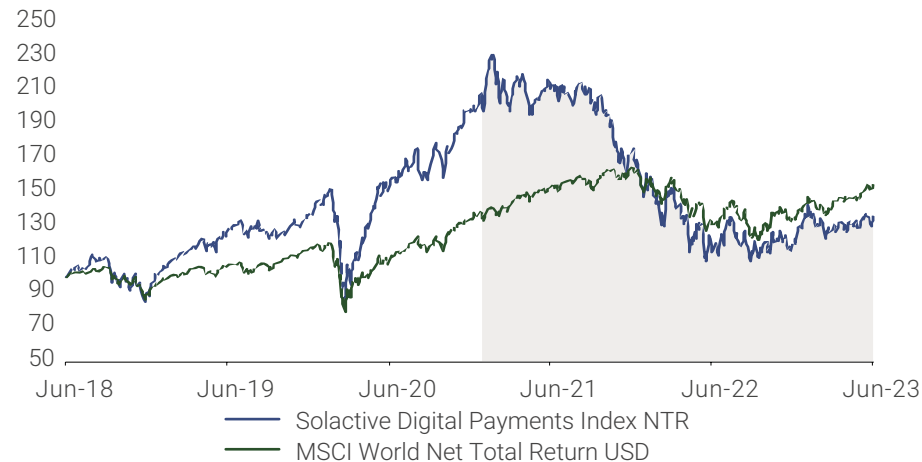
Digital Payments

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	3.17%	18.03%	-11.05%	35.48%
Annualisierte Rendite			-3.83%	6.26%
Volatilität	18.05%	26.52%	26.14%	27.49%
Sharpe Ratio	73.85%	68.04%	-14.66%	22.76%
Max Drawdown	-5.25%	-19.35%	-52.89%	-52.89%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Network Internat	▲ 1.05%	Nuvei Corp-Sub V	▼ -1.13%
Shopify Inc - A	▲ 1.00%	Yeahka Ltd	▼ -0.73%
Stoneco Ltd-A	▲ 0.73%	Dlocal Ltd	▼ -0.69%
Q2 Holdings Inc	▲ 0.58%	Payoneer Global	▼ -0.57%
Wise Plc - A	▲ 0.57%	Onespan Inc	▼ -0.47%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Zip	Fiserv
Shift4 Payments	International Money Express

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.

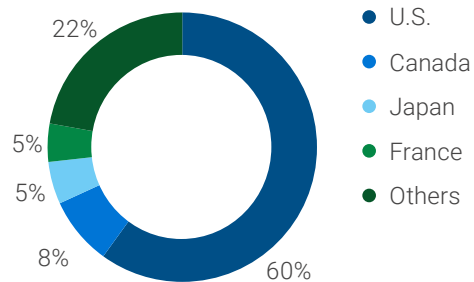


Digital Payments

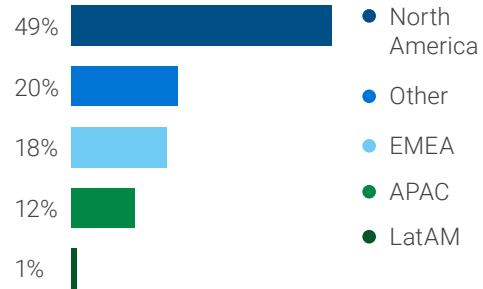
Eigenschaften

Länderstruktur

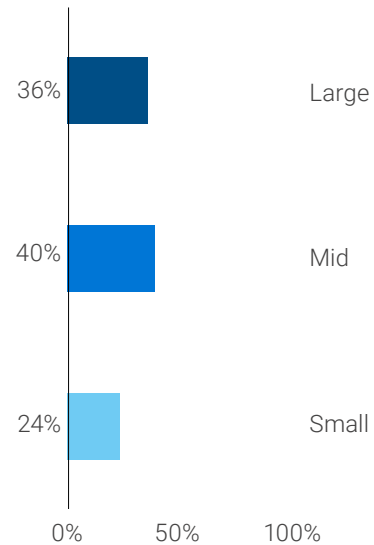
nach Firmensitz



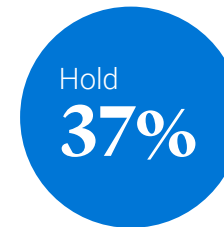
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q2 2022
Gewinn/Aktie	0.37	0.73
Kurs/Umsatz	2.78	3.14
Buchwert je Aktie	7.86	9.92
KGV positiv	33.63	30.23
EK-Rendite	2.56	1.30
KBV	3.03	2.62
erw. KGV 1J	41.29	22.29
erw. KGV 3J	23.54	22.12
erw. Umsatz 1J	4,961	5,252
erw. Umsatz 3J	5,696	4,992

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 30. Juni 2023.

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

Risikohinweis:

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



Ecommerce Logistics

Unternehmen im Fokus

GXO Logistics

GXO Logistics (GXO) ist das weltweit größte reine Logistikunternehmen und der zweitgrößte Anbieter von Kontraktlogistik nach DHL. Es hat seinen Hauptsitz in den USA und wurde im August 2021 nach einer Ausgliederung aus dem amerikanischen Transportunternehmen XPO gegründet. GXO verwaltet 885 Lagerhäuser mit einer Fläche von 210 Millionen Quadratfuß in 27 verschiedenen Ländern.

Die wichtigsten Endmärkte von GXO werden von den Trends im Verbraucher- und Einzelhandelssektor bestimmt. Es wird erwartet, dass der anhaltende Trend zum Outsourcing und zur Automatisierung von Lieferketten das Wachstum in diesen wichtigen vertikalen Märkten weiter beschleunigt und dass GXO aufgrund seiner Größe und seiner Technologieinvestitionen weitere Marktanteile gewinnen wird.

GXO steht an der Spitze der Innovation im Bereich E-Commerce-Logistik. Untersuchungen von Prologis zeigen, dass die Akzeptanz von Lagerautomatisierung noch unter 25 % liegt und Einrichtungen, die mehr Robotik einsetzen, bis zu dreimal größer sind und die Vertragslaufzeiten dort im Durchschnitt 50 % länger sind (Quelle: JP Morgan Research, September 2021). Angesichts der Automatisierungsexpertise von GXO stellt dies eine bedeutende Wachstumschance für das Unternehmen dar. Ein Beispiel für das innovative Angebot von GXO ist GXO Direct, eine spezielle Shared-Warehousing-Lösung für den Einstieg wachstumsstarker Kunden, die von flexiblen

Quellen: LGIM, Bloomberg, Transport Intelligence Logistics; Stand: 30. Juni 2023.

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

Lageroptionen profitieren können. GXO Direct bietet mehreren Kunden aus verschiedenen Branchen Zugang zu Lagerflächen, Technologien und Mehrwertdiensten, wie z. B. E-Commerce-Versand und Retouren.

Ergänzende Akquisitionen sind ebenfalls ein wichtiger Wachstumstreiber für GXO. So fanden zwei Transaktionen im Jahr 2015 und insgesamt sechs Übernahmen seit 2008 statt. Eine der jüngsten davon war der Kauf des Kontraktlogistikgeschäfts von K+N in Großbritannien, das sich auf die Bereiche Foodservice, Getränke, Technologie und E-Commerce konzentriert (Quelle). Durch die Übernahme wurde das Kontraktlogistikangebot von GXO in Großbritannien um komplementäres Fachwissen, 75 Anlagen und einen erstklassigen Kundenstamm erweitert.

Kommentar zur Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive eCommerce Logistics Index erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 2,2 %.

Angesichts des Drucks auf die Lieferketten nach der Corona-Pandemie wird die Logistik von den Einzelhändlern immer noch als eine Möglichkeit gesehen, ihre Tätigkeiten zu diversifizieren und ihre Widerstandsfähigkeit zu verbessern. Laut einer kürzlich von Transport Intelligence durchgeführten Umfrage glauben über 55 % der Teilnehmer, dass Online-Händler in den nächsten fünf Jahren mehr Logistikfunktionen auslagern werden. Die Einzelhändler sind auf der Suche nach Investitionen und Fachwissen, um Plattform-IT-Lösungen und Automatisierung

anstelle von traditionellen Lagerverwaltungs- und Bestandslösungen zu nutzen. Auch das On-Demand-Warehousing, also die Möglichkeit, Lagerdienstleistungen nach Bedarf ohne langfristige Bindung zu nutzen, setzt sich immer mehr durch.

Die Lieferketten haben begonnen, die Auswirkungen von El Niño zu beobachten. Der Wasserstand im Panamakanal schränkte den Schiffsverkehr ein und wird voraussichtlich bald weitere Auswirkungen auf die Frachtraten für den Transpazifik und die Logistik in den USA sowie auf die Frachtraten für die Containerschifffahrt haben. Dies erhöht die Nachfrage nach alternativen Routen, deren Preise aufrechterhalten werden könnten. Angesichts der sinkenden, aber im Vergleich zu 2021 immer noch hohen Kraftstoffpreise, der Inflation und der hohen Arbeitskosten könnten die Frachtraten im Straßenverkehr auf einem hohen Niveau bleiben.

Kühne+Nagel kündigte die Übernahme von Morgan Cargo an, um seine Logistikdienste für verderbliche Waren zu verbessern. FedEx konnte dank seiner Strategie, effizienter und datengesteuerter zu werden und die Kosten in Schach zu halten, positive Ergebnisse erzielen, obwohl das Volumen zurückging.

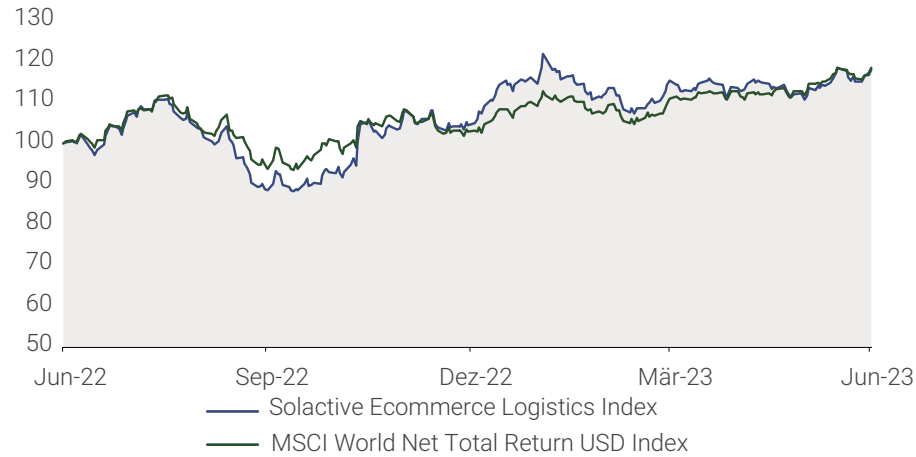
Die größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung leisteten Shopify (+34,8 %) sowie die Logistiktechnologieanbieter Manhattan Associates (+29,1 %) und Oracle (+28,7 %). Am schwächsten entwickelten sich der Fulfillment-Anbieter Zalando (-31,3 %), der Betreiber einer Plattform für digitale Kundenerfahrung Concentrix (-33,4 %) und der Fulfillment-Anbieter Rakuten (-25,2 %).



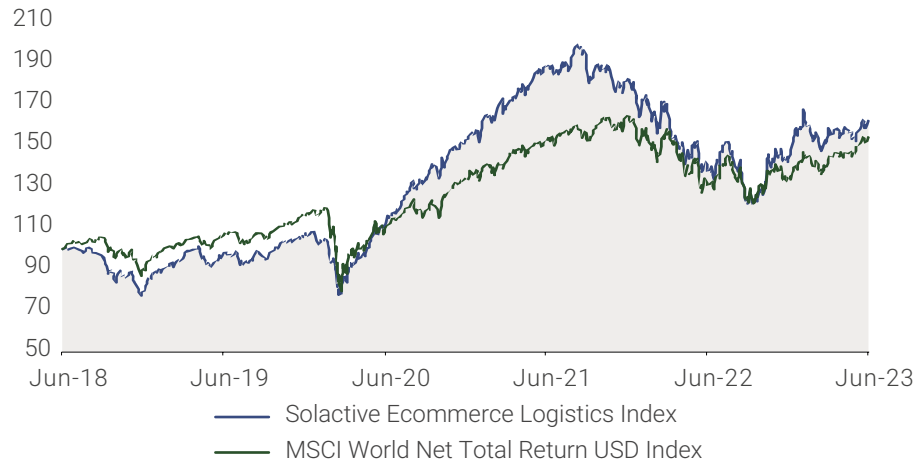
Ecommerce Logistics

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 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	2.20%	17.98%	46.37%	62.13%
Annualisierte Rendite			13.55%	10.14%
Volatilität	12.45%	19.39%	17.12%	17.45%
Sharpe Ratio	73.14%	92.76%	79.15%	58.12%
Max Drawdown	-4.40%	-20.56%	-39.20%	-39.20%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Shopify Inc - A	▲ 1.09%	Zalando Se	▼ -0.98%
Manhattan Assoc	▲ 0.84%	Concentrix Corp	▼ -0.94%
Oracle Corp	▲ 0.81%	Rakuten Group In	▼ -0.73%
Sps Commerce Inc	▲ 0.76%	Alibaba Grp-Adr	▼ -0.54%
Gxo Logistic	▲ 0.76%	Japan Post Holdi	▼ -0.32%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Segro	Kerry Logistics
Mapletree Logistics	
NTG Nordic Transport	

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.

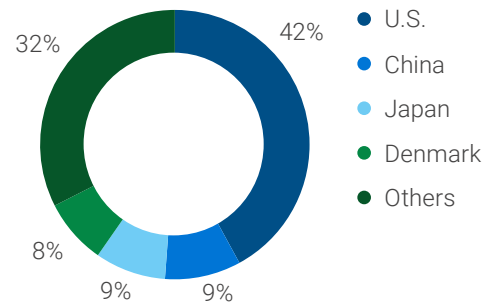


Ecommerce Logistics

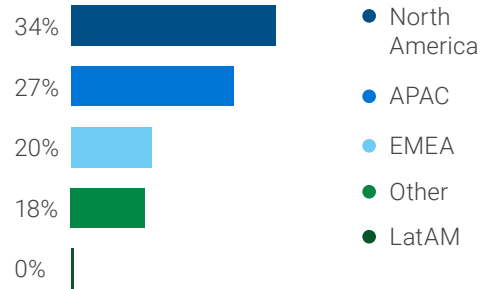
Eigenschaften

Länderstruktur

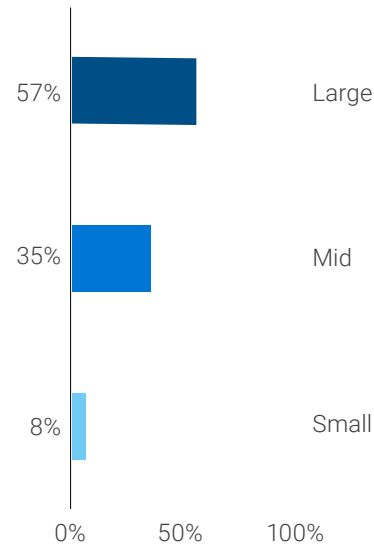
nach Firmensitz



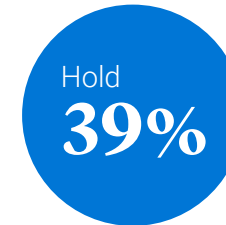
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q2 2022
Gewinn/Aktie	2.23	2.38
Kurs/Umsatz	0.89	0.73
Buchwert je Aktie	15.06	13.79
KGV positiv	14.95	12.86
EK-Rendite	10.94	12.01
KBV	2.39	2.44

erw. KGV 1J	28.22	28.26
erw. KGV 3J	14.01	15.66
erw. Umsatz 1J	48,019	43,110
erw. Umsatz 3J	56,211	51,915

Titel-Überlappung

S&P 500	5.1%
MSCI World	4.2%
Nasdaq 100	3.7%
Aktien gesamt = 38	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 30. Juni 2023.

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

Risikohinweis:

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



Emerging Cyber Security

Unternehmen im Fokus

IonQ

Das 2015 in den USA gegründete Unternehmen IonQ ist ein führender Anbieter von „Trapped Ion“-Quantencomputern, einem der fortschrittlichsten Segmente im Bereich Cybersicherheit. Trapped Ion ist ein Ansatz für das Quantencomputing, bei dem elektromagnetische Felder und Laser zur Manipulation und Analyse von Elektronen eingesetzt werden. IonQ verkauft den Zugang zu mehreren Quantencomputern mit unterschiedlichen Kapazitäten und ist dabei, Technologien für Quantencomputer mit immer größeren Rechenkapazitäten zu erforschen und zu entwickeln. Das Unternehmen bietet derzeit Zugang zu seinen Quantencomputern über drei große Cloud-Plattformen (Amazon Braket von Amazon Web Services, Azure Quantum von Microsoft und Cloud Marketplace von Google) sowie für ausgewählte Kunden über seinen eigenen Cloud-Service. Dieser cloudbasierte Ansatz ermöglicht die breite Verfügbarkeit von Quantencomputern als Dienstleistung.

Die Quantentechnologie von IonQ könnte sich im Kampf gegen neuste Cyberangriffe als entscheidend erweisen. Es gibt zwei Haupttypen der Kryptografie: Private-Key-Kryptografie und Public-Key-Kryptografie ([Quelle](#)). Der private Schlüssel gilt im Allgemeinen als sicher vor Quantencomputern. Bei öffentlichen Schlüsseln sieht es jedoch anders aus, da man davon ausgeht, dass Quantencomputer in der Lage sein werden, solche Schlüssel zu lesen, sobald sie auf den Markt kommen.

Quelle: LGIM, Bloomberg; Stand: 30. Juni 2023.

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

Verschlüsseltes Material, das heute gestohlen und heruntergeladen wird, ist zwar immer noch sicher, könnte aber in Zukunft entschlüsselt werden und möglicherweise großen Schaden anrichten.

Die Möglichkeiten des Unternehmens im Bereich Quantum Protection wurden bereits von der US-Luftwaffe erkannt. Im September 2022 sicherte sich IonQ einen Vertrag über 13,4 Mio. USD, um dem Forschungslabor der US-Luftwaffe Zugang zu seinen Trapped Ion-Systemen ([Quelle](#)), zu gewähren. Diese können der Luftwaffe dabei helfen, öffentliche und private Infrastrukturen in den Vereinigten Staaten zu schützen.

Kommentar zur Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Emerging Cyber Security Index NTR erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 10,2 %.

Eine Reihe von Titeln im Index wurde für ihre Führungsrolle in verschiedenen Bereichen des Sektors Cybersicherheit ausgezeichnet. Forrester Wave und IDC MarketScape bezeichneten Cloudflare, dessen derzeitige Strategie sich auf die Erreichung von Hochgeschwindigkeits-Netzwerkeffizienz konzentriert, als führend im Bereich E-Mail-Sicherheit für Unternehmen sowie Trend Micro als führend in der Netzwerkanalyse und -transparenz. Trend Micro weist laut IDC das fünfte Jahr in Folge den höchsten Anteil am Weltmarkt für Cloud Workload Security auf. Dieser Markt wuchs von 2021 bis 2022 um 27 %, was auf die

steigende Nachfrage nach Cloud Workload Security zurückzuführen ist (Quelle: IDC, Mai 2023). Aragon Research Globe bezeichnete OneSpan als führend im Bereich Digital Transaction Management.

Der verstärkte Einsatz von KI bei Lösungen im Bereich Cybersicherheit stützte die Wertentwicklung im Laufe des Quartals. Der Anbieter von Multi-Cloud-Lösungen Rackspace Technology erweiterte seine Partnerschaft mit Google Cloud, um die Einführung generativer KI in jeder Branche mit Foundry for Generative AI by Rackspace (FAIR) zu beschleunigen. Tenable integrierte KI in sein Identity Exposure-Tool, das KI für Identitäten und Berechtigungslösungen sowie für die Priorisierung von Schwachstellen und Anlagenrisiken nutzt.

Am besten schnitten im Quartalsverlauf die Segmente Quantencomputer, Hardwaresicherheit und Datenschutz ab. Auf Aktienebene trugen vor allem IonQ (+120,0 %) sowie die Halbleiterhersteller Renesas Electronics (+29,9 %) und Broadcom (+35,9 %) zur Wertentwicklung bei, die alle aus dem Segment der aufstrebenden Technologien/Hardware stammen. Die größten Verlierer kamen aus dem Wachstumssegment und waren der Cloud-Schutz-Anbieter Fastly (-11,2 %) sowie die Anbieter von Identifizierungssoftware OneSpan (-15,2 %) und Okta (19,6 %).

Netscout hat Visibility Without Borders eingeführt, eine Plattform zur Sicherung von Anwendungen, die Unternehmen bei ihrer digitalen Transformation unterstützen.



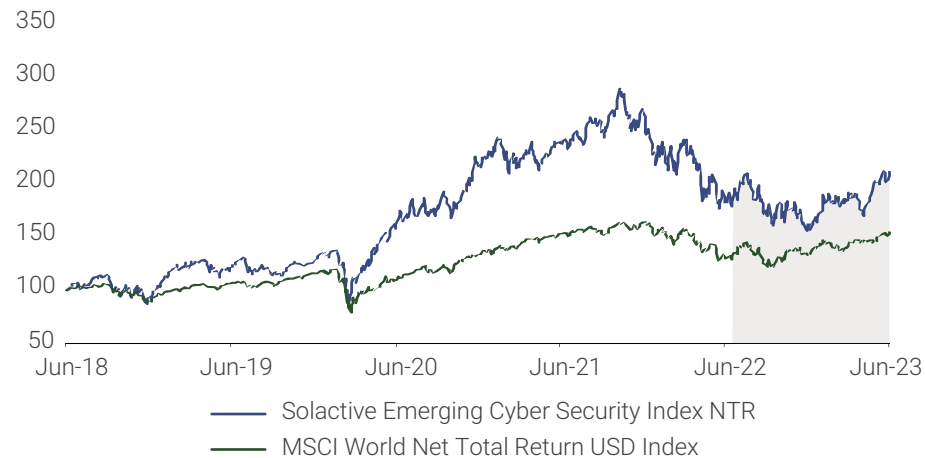
Emerging Cyber Security

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	10.18%	16.19%	30.47%	111.34%
Annualisierte Rendite			9.28%	16.14%
Volatilität	21.02%	29.46%	28.35%	29.07%
Sharpe Ratio	226.18%	54.99%	32.72%	55.51%
Max Drawdown	-11.40%	-25.88%	-46.08%	-46.08%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
lmg Inc	▲ 3.65%	Fastly Inc -CI A	▼ -0.58%
Renesas Electron	▲ 1.06%	Onespan Inc	▼ -0.55%
Broadcom Inc	▲ 1.02%	Okta Inc	▼ -0.55%
Dell Techn-C	▲ 0.91%	Gb Group Plc	▼ -0.42%
Palo Alto Networ	▲ 0.90%	Tenable Holdings	▼ -0.30%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Anpassung in Q2 2023	keine Anpassung in Q2 2023

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

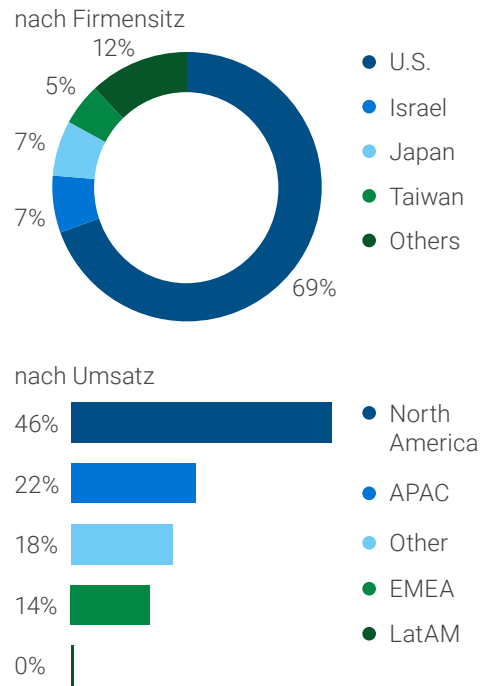
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



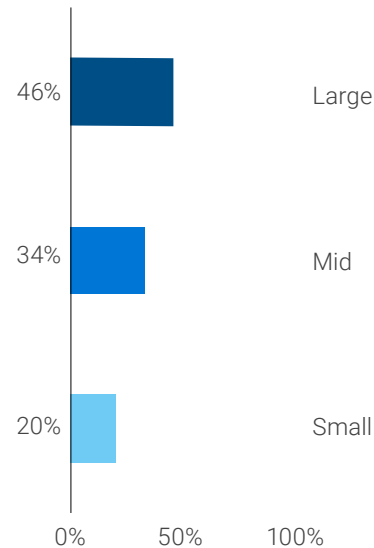
Emerging Cyber Security

Eigenschaften

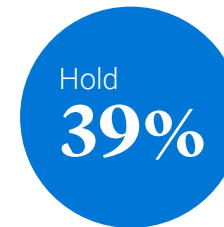
Länderstruktur



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q2 2022
Gewinn/Aktie	0.29	0.44
Kurs/Umsatz	4.29	4.68
Buchwert je Aktie	5.54	5.56
KGV positiv	27.15	25.09
EK-Rendite	1.82	2.70
KBV	4.70	3.98
erw. KGV 1J	41.39	25.92
erw. KGV 3J	25.98	25.43
erw. Umsatz 1J	5,480	5,756
erw. Umsatz 3J	6,573	5,708

Titel-Überlappung

S&P 500	2.1%
MSCI World	1.7%
Nasdaq 100	5.2%
Aktien gesamt = 38	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 30. Juni 2023.

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

Risikohinweis:

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



Global Thematic

Kommentar zur Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive L&G Global Thematic Index NTR erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 3,2 %. Im April lag die Rendite des Index bei -2,6 %, im Mai bei +1,4 % und im Juni bei +4,4 %.

Im April wurde die Stimmung an den Aktienmärkten durch die Schwäche des Bankensektors und der Sorge um die Schuldenobergrenze in den USA beeinträchtigt, was eine Flucht in Sicherheit auslöste. Die Kursschwankungen gingen jedoch zurück und die Wertentwicklung verbesserte sich im weiteren Quartalsverlauf. Die Unternehmen überraschten bei der Berichterstattung für das erste Quartal im Großen und Ganzen positiv mit ihren Umsätzen und Gewinnen, wobei Finanzwerte eine gewisse Schwäche zeigten. Globale Titel aus den Bereichen Technologie- und Kommunikationsdienste setzten ihren Aufwärtstrend in ähnlicher Weise fort.

Der L&G Emerging Cyber Security ESG Exclusions UCITS ETF und der L&G Artificial Intelligence UCITS ETF beeinflussten im April die Wertentwicklung am stärksten. Beide Themen erlitten eine Korrektur nach einem sehr guten ersten Quartal 2023. Beim Thema Künstliche Intelligenz litt die Wertentwicklung unter unerwartet schwachen Prognosen sowie Bedenken hinsichtlich der Berichterstattung über den KI-Softwareentwickler c3.ai, was die Gewinne des

Vormonats zunichtemachte. Der L&G Clean Energy UCITS ETF und der L&G Battery Value-Chain UCITS ETF schmälerten ebenfalls das Ergebnis. Tesla kündigte weitere Preissenkungen an, um die Nachfrage anzukurbeln, und auf dem Solarenergiemarkt tätige Unternehmen, wurden durch die Unsicherheit über die Subventionspolitik in den USA beeinträchtigt. Der L&G Pharma Breakthrough UCITS ETF trug positiv zur Wertentwicklung bei, da Biotech-Aktien vom Optimismus im Zusammenhang mit der Übernahme des Biowissenschaftsunternehmens Prometheus durch Merck (Kursaufschlag: 81 %) profitierten.

Im Mai trugen vor allem der L&G Emerging Cyber Security ESG Exclusions UCITS ETF und der L&G Artificial Intelligence UCITS ETF positiv zur Wertentwicklung bei. Im Einklang mit dem sehr guten Abschneiden des Technologiesektors erzielten die meisten Titel aus dem Themenbereich Emerging Cyber Security Zuwächse. Das Unternehmen für Quantencomputer-Hardware und -Software IonQ führte die Entwicklung an, da es ein unerwartet hohes Umsatzwachstum im ersten Quartal 2023 bekanntgab. Aktien aus dem Bereich Künstliche Intelligenz erzielten ebenfalls eine sehr gute Wertentwicklung. Hierbei wies der Anbieter von Customer-Relationship-Management-Software (CRM) C3.ai im Berichtsmonat ein Kursplus von 124,5 %, was das starke Interesse des Marktes an KI widerspiegelt. Beeinträchtigt wurde das Ergebnis vor allem durch den L&G Healthcare Breakthrough

UCITS ETF und den L&G Pharma Breakthrough UCITS ETF, was auf titelspezifische Ereignisse wie Nachrichten über Fusionen und Übernahmen und Behandlungsprozesse zurückzuführen ist.

Im Einklang mit der Wertentwicklung im gesamten Quartal wurden im Juni die höchsten Renditen mit dem Thema Battery Value-Chain erzielt, gefolgt von den technologiebasierten Themen Emerging Cyber Security und Artificial Intelligence.

Die Themen, die im Laufe des Quartals am stärksten positiv beitrugen, waren Emerging Cyber Security (+10,2 %), Battery Value-Chain (+10,6 %) und Artificial Intelligence (+11,0 %), während Clean Energy (-3,2 %) und Pharma Breakthrough (-3,4 %) das Ergebnis am meisten belasteten.

Auf Einzeltitelebene trugen vor allem die Emerging-Cyber-Security-Komponente IonQ (+120,0 %), die Pharma-Breakthrough-Komponente CTI BioPharma (+116,4 %) sowie die Clean-Energy- und Battery-Value-Chain-Komponente Tesla (+26,2 %) zur Wertentwicklung bei. Am schwächsten schnitten die Pharma-Breakthrough-Komponente Travers Therapeutics (-28,2 %), die Ecommerce Logistics-Komponente Zalando (-31,3 %) und die Pharma-Breakthrough-Komponente Emergent BioSolutions (-10,0 %) ab.

Quelle: LGIM, Bloomberg; Stand: 30. Juni 2023.

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



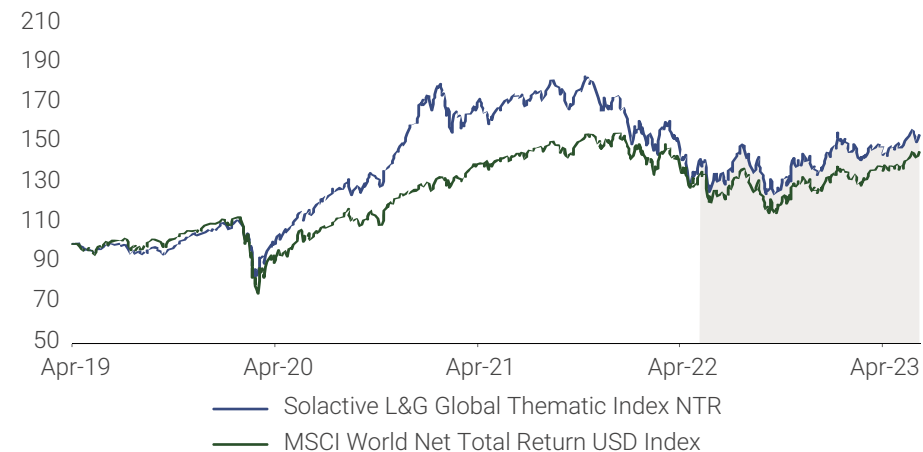
Global Thematic

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre
Kumulierte Rendite	3.16%	18.32%	33.33%
Annualisierte Rendite			10.07%
Volatilität	12.13%	18.64%	17.99%
Sharpe Ratio	109.62%	98.39%	55.99%
Max Drawdown	-4.19%	-17.78%	-32.55%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Ionq Inc	▲ 0.44%	Travere Therapeu	▼ -0.17%
Cti Biopharma Co	▲ 0.38%	Zalando Se	▼ -0.16%
Tesla Inc	▲ 0.36%	Emergent Biosolu	▼ -0.15%
Panasonic Holdin	▲ 0.21%	Solaredge Techno	▼ -0.14%
Energys	▲ 0.20%	Innovent Biologi	▼ -0.12%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
auf Anfrage erhältlich	auf Anfrage erhältlich

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.

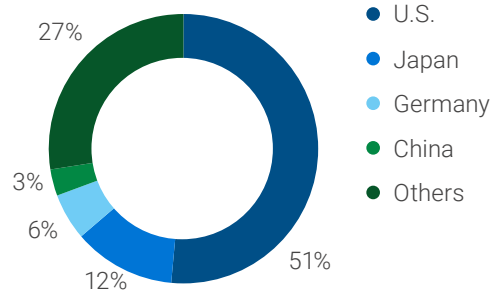


Global Thematic

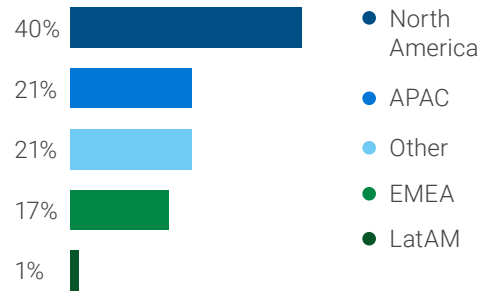
Eigenschaften

Länderstruktur

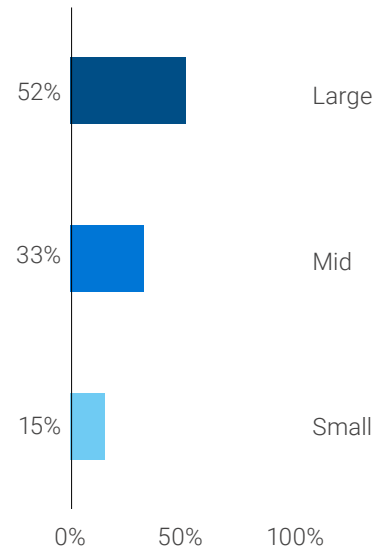
nach Firmensitz



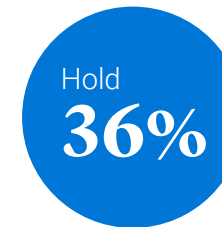
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q2 2022
Gewinn/Aktie	1.31	1.15
Kurs/Umsatz	3.46	3.52
Buchwert je Aktie	13.98	13.39
KGV positiv	26.82	23.54
EK-Rendite	10.09	9.90
KBV	3.44	3.31
erw. KGV 1J	37.26	32.73
erw. KGV 3J	24.47	24.13
erw. Umsatz 1J	11,930	12,688
erw. Umsatz 3J	15,578	14,332

Titel-Überlappung

S&P 500	11.4%
MSCI World	13.1%
Nasdaq 100	9.3%
Aktien gesamt = 375	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 30. Juni 2023.

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

Risikohinweis:

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



Healthcare Technology

Unternehmen im Fokus

Tactile Systems

Tactile Systems konzentriert sich auf die Verbesserung des Pflegestandards bei der Behandlung unzureichend behandelter chronischer Krankheiten im häuslichen Umfeld. Das Unternehmen hat ein System eingeführt, das die vielen Einschränkungen der selbst angewendeten manuellen Lymphdrainagetherapie zu Hause beseitigt. Die therapeutischen Schwerpunkte des Unternehmens sind Gefäßkrankungen mit dem Ziel, den Behandlungsstandard für Lymphödeme und chronische Veneninsuffizienz zu verbessern, die Onkologie, bei der Lymphödeme eine häufige Folge von Krebsüberlebenden sind, und die Bereitstellung von Atemwegstherapien für Menschen mit chronischen Atemwegserkrankungen. Die aktuellen Lymphödemprodukte von Tactile Systems sind die Systeme Flexitouch und Entre und das Produkt zur Befreiung der Atemwege ist die AffloVest.

Tactile Systems hat sich in einem kräftigen Kursaufschwung ab November 2022 besser entwickelt als die Konkurrenz und der Markt hat seine Erwartungen an das Unternehmen angesichts der gestiegenen Bewertung erhöht. Die jüngsten Zahlen des Unternehmens sprechen für eine weitere Neubewertung, insbesondere die revidierte Prognose des Managements für das Geschäftsjahr 2023. TCMD gewinnt in seinen Schlüsselmärkten an Dynamik. Das Segment AffloVest, für das in diesem Jahr ein Wachstum von 18-21 % prognostiziert wird, ist von besonderem Interesse. Nach einem sehr guten

Jahresauftakt hat das Management die Prognose für das Geschäftsjahr 2023 angehoben. Gerechnet wird nun mit einem Umsatz von 285 bis 298 Mio. USD und einem Gewinn von 33 Mio. USD gegenüber 6 Mio. USD im Vorjahr. Das Umsatzwachstum von 23 % (ein Plus von 58,8 Mio. Dollar) war eine positive Überraschung. Gestützt wurde das Wachstum durch positive Entwicklungen in den Segmenten Lymphödem und AffloVest. Die Umsätze im Bereich Lymphödem (einschließlich der Systeme Flexitouch und Entre) stiegen im Vergleich zum Vorjahr um 22 % auf 48,9 Mio. USD. Das Unternehmen investiert auch stark in seinen Außendienst im Lymphödem-Segment und beschäftigte im ersten Quartal 250 Mitarbeiter – das sind 5 % mehr als im Vorjahr.

Kommentar zur Wertentwicklung im letzten Quartal

Der ROBO Global Healthcare Technology and Innovation Index erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 1,0 %.

Das Interesse der Anleger an der Gesundheitsbranche scheint nach Jahren der Corona-bedingten Disruption nachgelassen zu haben, sodass sich Aktien aus dem Sektor unterdurchschnittlich entwickelten. Dabei erlebten einige der größten Gesundheitsunternehmen nach zwei hervorragenden Jahren eine deutliche Kehrtwende, angeführt von Krankenversicherern, die kürzlich vor einem Anstieg der Medizinkosten gewarnt haben, der auf während der Pandemie aufgeschobene Behandlungen zurückzuführen ist.

Dies könnte für viele der Indexbestandteile in der zweiten Hälfte des Jahres 2023 ein gutes Zeichen sein, da die Unternehmen vor allem Spitzentechnologien in den Bereichen Medizinprodukte, Automatisierung von Laborprozessen und mehrere Innovationsbereiche des Gesundheitswesens einschließlich Krebs, chronische und genetische Krankheiten, Diagnostik und medizinische Instrumente anbieten. Zugutekommen könnte die Beschleunigung bei elektiven Eingriffen Unternehmen aus den Bereichen Orthopädie (Smith & Nephew), Herz-Kreislauf (Abiomed, Edwards, Boston Scientific), Augenheilkunde (Staar Surgical), Wirbelsäule (Globus Medical), allgemeine Chirurgie (Integra - Weichteilrekonstruktion) und Roboterchirurgie (Intuitive Surgical und Stryker).

Die Subsektoren entwickelten sich im letzten Jahr uneinheitlich. Dabei erzielte der größte Subsektor Medizinische Instrumente (26 % Anteil am Index) eine Rendite von 13,4 %, angeführt von Unternehmen wie Tactile Systems (+117 % im letzten Jahr), dessen Marktkapitalisierung jedoch um 60 % unter dem Niveau vor der Pandemie liegt.

Die größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung leisteten das Biotech-Unternehmen Guardant Health (+52,7 %), der Anbieter chirurgischer Systeme Intuitive Surgical (+33,9 %) und das Medizintechnikunternehmen Tactile Systems (+51,8 %).

Am schwächsten entwickelten sich der Anbieter von Diagnostikinstrumenten NanoString Technologies (-59,1 %), der Hersteller chirurgischer Geräten Integra LifeSciences (-28,4 %) und der Produzent von Arzneimitteltechnologie Catalent (-34,0 %).

Quelle: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®; Stand: 30. Juni 2023.

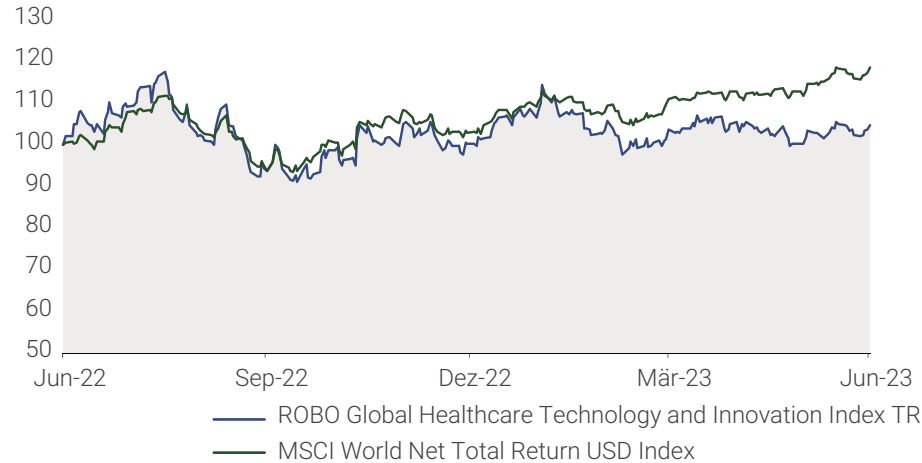
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



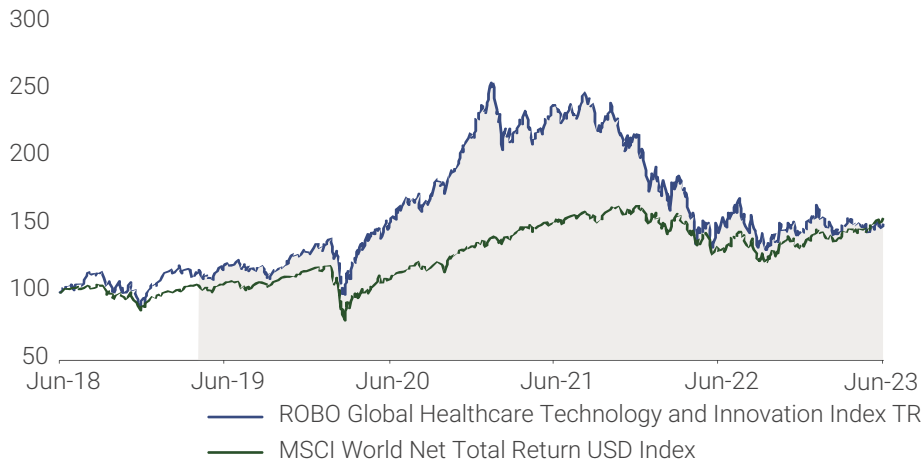
Healthcare Technology

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die 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	1.02%	4.64%	0.01%	51.01%
Annualisierte Rendite			0.00%	8.59%
Volatilität	16.52%	26.06%	25.71%	25.79%
Sharpe Ratio	25.25%	17.82%	0.01%	33.31%
Max Drawdown	-6.75%	-22.45%	-48.53%	-48.53%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Guardant Health	▲ 0.58%	Nanostring Techn	▼ -0.67%
Intuitive Surgic	▲ 0.58%	Integra Lifescie	▼ -0.45%
Tactile Systems	▲ 0.58%	Catalent Inc	▼ -0.42%
Arrowhead Pharma	▲ 0.49%	Nevro Corp	▼ -0.38%
Exact Sciences	▲ 0.48%	Codexis Inc	▼ -0.35%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Änderungen	Arrowhead Pharma
	Fate Therapeutics
	Catalent
	Nanostring Technologies
	Crispr Therapeutics
	Materialise NV
	Editas Medicine

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.

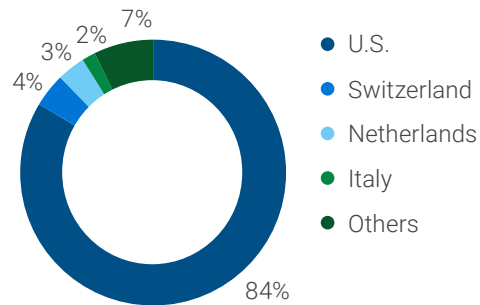


Healthcare Technology

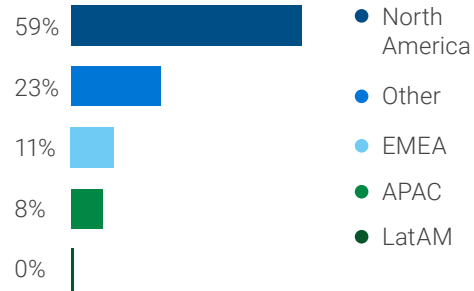
Eigenschaften

Länderstruktur

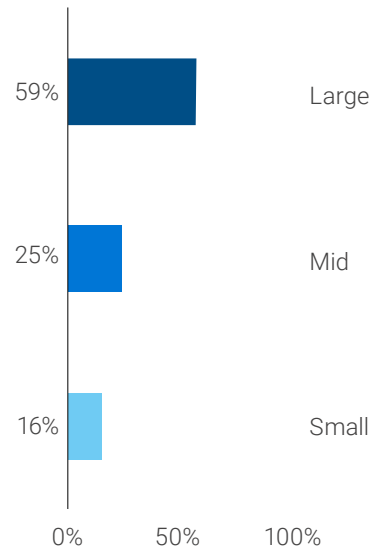
nach Firmensitz



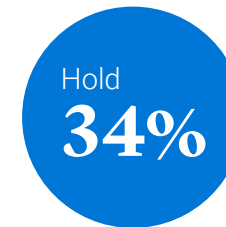
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q2 2022
Gewinn/Aktie	1.54	1.40
Kurs/Umsatz	4.29	4.38
Buchwert je Aktie	18.04	17.35
KGV positiv	32.38	28.82
EK-Rendite	6.07	8.37
KBV	3.55	3.94
erw. KGV 1J	37.71	38.34
erw. KGV 3J	24.72	24.07
erw. Umsatz 1J	6,034	5,365
erw. Umsatz 3J	7,540	7,078

Titel-Überlappung

S&P 500	4.4%
MSCI World	3.7%
Nasdaq 100	3.2%
Aktien gesamt = 70	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 30. Juni 2023.

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

Risikohinweis:

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



Hydrogen Economy

Unternehmen im Fokus

Industrie De Nora

Industrie De Nora (De Nora) ist ein globaler Anbieter elektrochemischer Lösungen und nachhaltiger Technologien mit Hauptsitz in Italien. Das 1923 gegründete Unternehmen ist an 26 Standorten in 12 Ländern vertreten. Es verfügt über fünf Zentren für Forschung & Entwicklung, die eine kontinuierliche Verbesserung und Erweiterung seiner Technologien gewährleisten, die durch rund 260 Patente geschützt sind. De Nora nutzt seine marktführende Position im Bereich der metallbeschichteten Elektrodentechnologie und entwickelt sich zu einem der wichtigsten Wegbereiter in Bezug auf „grünen“ Wasserstoff, dem nächsten wichtigen Pfeiler seiner Wachstumsstrategie.

Die Lösungen des Unternehmens für die Produktion von „grünem“ Wasserstoff fallen in sein Geschäftssegment Energy Transition, das seit 2022 rund 5 % des gesamten Jahresumsatzes ausmacht. Die Analysten von BofA gehen davon aus, dass das Segment Energy Transition wachsen und bis 2025 etwa 40 % des Umsatzes ausmachen wird (Quelle: BofA Global Research).

Das breite Produktportfolio des Unternehmens im Bereich Wasserstoff umfasst das Angebot von Elektroden und Zellen für die alkalische Wasserelektrolyse und Elektroden für Brennstoffzellen, die bereits auf dem Markt erhältlich sind. Hergestellt werden außerdem kleine Elektrolyseureinheiten und es gibt weitere Initiativen im Bereich Forschung und Entwicklung wie die potenzielle Expansion in den Markt

Quelle: LGIM, Bloomberg; Stand: 30. Juni 2023.

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

für AEM-Elektroden, PEM-Komponenten, den Transport und die Speicherung von Wasserstoff sowie die Nutzung von CO₂.

Das Engagement von De Nora für die Wasserstoffwirtschaft wird durch Partnerschaften mit führenden Unternehmen der Branche weiter gestärkt. Im Oktober 2022 unterzeichnete De Nora eine Partnerschaft mit Green Energy Storage (GES) für die Realisierung einer Test-, Entwicklungs- und Optimierungsplattform für den Prototyp einer Wasserstoff-Batterie ([Quelle](#)).

De Nora hält auch einen Anteil von 34 % an Nucera, einem im September 2022 gegründeten Gemeinschaftsunternehmen mit dem deutschen Maschinenbaukonzern Thyssenkrupp, das unter anderem großtechnische Elektrolyseverfahren anbietet ([Quelle](#)).

Kommentar zur Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Hydrogen Economy Index NTR wies im Berichtsquartal eine Wertentwicklung von -0,7 % auf.

Die US-Regierung hat die National Clean Hydrogen Strategy & Roadmap veröffentlicht. Darin wird dargelegt, wie das Land bis 2030 jährlich 10 Mio. Tonnen „grünen“ Wasserstoff und bis 2050 jährlich 50 Mio. Tonnen produzieren könnte. Die Strategie zielt auf strategische Endanwendungen in schwer zu elektrifizierenden Sektoren ab, will „grünen“ Wasserstoff bis 2026 zu einem Preis von 2 Dollar/kg produzieren und konzentriert sich auf die Entwicklung der Infrastruktur. Dies folgt auf die

Gutschrift von 3 Dollar/kg für die H₂-Produktion im Rahmen des Inflation Reduction Act und eine Investition von 8 Mrd. Dollar im Rahmen des Infrastructure & Investment Act. Die EU-Kommission genehmigte die Delegated Acts on Renewable Hydrogen, um Investoren Klarheit zu verschaffen. Demnach strebt die EU im Einklang mit REPowerEU bis 2030 eine heimische Produktion von 10 Mio. Tonnen Wasserstoffs aus erneuerbaren Energien und einen Import von 10 Mio. Tonnen Wasserstoff an. Japan, das 2017 als erstes Land der Welt eine nationale Wasserstoffstrategie veröffentlicht hat, kündigte eine Investition von 107 Mrd. Dollar in die Wasserstoffversorgung über einen Zeitraum von 15 Jahren an, um das Wasserstoffangebot bis 2040 auf 12 Mio. Tonnen pro Jahr zu steigern. Südkorea verabschiedete ein Gesetz zur Installation von Brennstoffzellen an Tankstellen, um einen nachhaltigeren und umweltbewussteren Ansatz bei der Stromerzeugung zu fördern.

Toyota kündigte eine mögliche Kostensenkung von 50 % bei seiner Brennstoffzelle der nächsten Generation an, was einen bedeutenden Schritt beim Einsatz von Wasserstoff in der Automobilindustrie darstellt. Air Liquide und die Groupe ADP kündigten die Gründung von Hydrogen Airport an, einem gemeinsamen Ingenieur- und Beratungsunternehmen, das sich um die Integration von Wasserstoffprojekten in die Flughafeninfrastruktur bemüht.

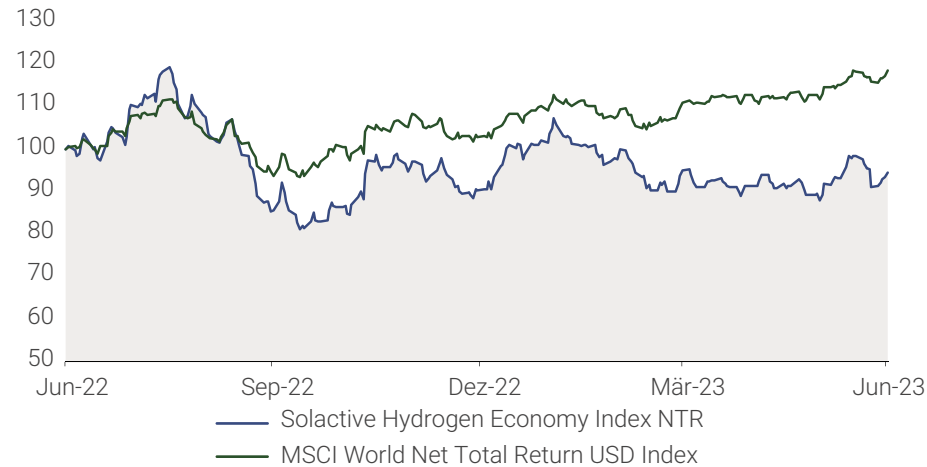
Die größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung leisteten Chemours (+24,3 %), Nippon Sanso (+20,2 %) und Toyota Motor (+13,0 %). Am schwächsten entwickelten sich Ballard Power (-21,7 %), FuelCell Energy (-24,2 %) und Doosan Fuel Cell (-15,4 %).



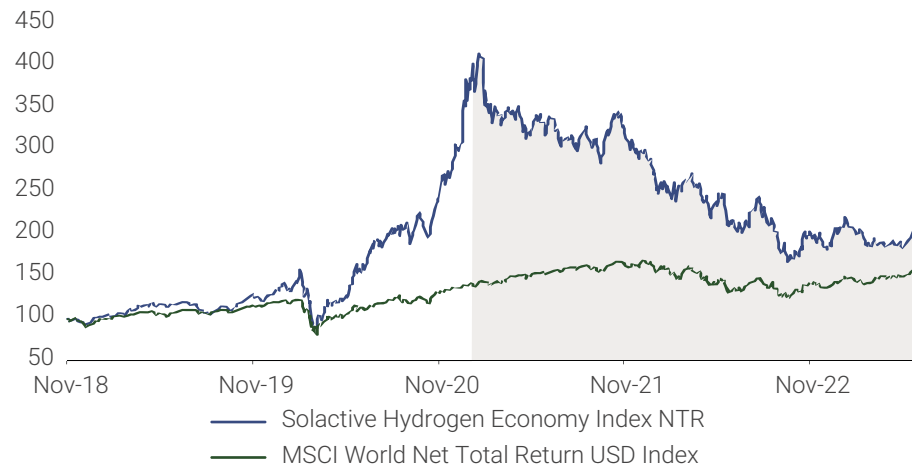
Hydrogen Economy

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre
Kumulierte Rendite	-0.71%	-5.55%	17.14%
Annualisierte Rendite			5.42%
Volatilität	19.45%	26.78%	29.26%
Sharpe Ratio	-14.40%	-20.73%	18.52%
Max Drawdown	-7.67%	-31.96%	-59.85%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Chemours Co	▲ 1.19%	Ballard Power	▼ -0.92%
Nippon Sanso Hol	▲ 1.05%	Fuelcell Energy	▼ -0.84%
Toyota Motor	▲ 0.64%	Doosan Fuel Cell	▼ -0.82%
Hyundai Motor	▲ 0.61%	Bloom Energy C-A	▼ -0.61%
Orsted A/S	▲ 0.48%	Weichai Power-H	▼ -0.54%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Industrie De Nora Aker Horizons	McPhy Energy

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.

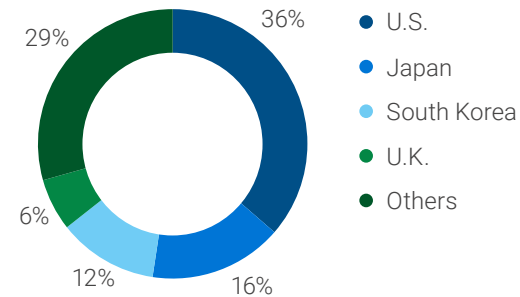


Hydrogen Economy

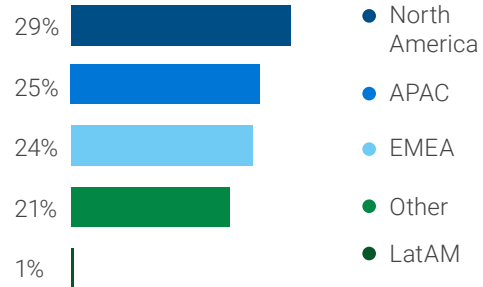
Eigenschaften

Länderstruktur

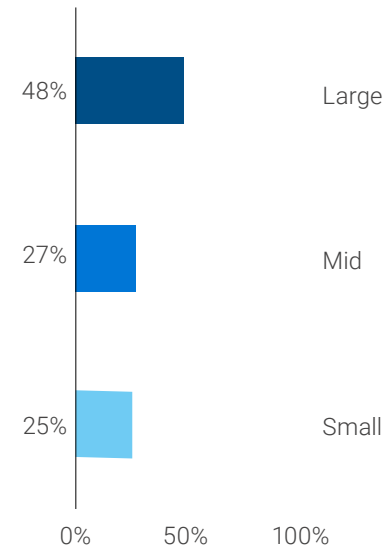
nach Firmensitz



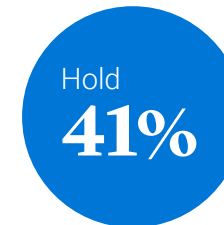
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q2 2022
Gewinn/Aktie	0.13	0.16
Kurs/Umsatz	2.84	3.71
Buchwert je Aktie	6.61	7.80
KGV positiv	20.13	16.80
EK-Rendite	6.77	6.71
KBV	1.87	2.21
erw. KGV 1J	24.74	15.40
erw. KGV 3J	19.86	19.13
erw. Umsatz 1J	25,474	25,162
erw. Umsatz 3J	22,827	21,119

Titel-Überlappung

S&P 500	0.8%
MSCI World	1.1%
Nasdaq 100	0.0%
Aktien gesamt = 27	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 30. Juni 2023.

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

Risikohinweis:

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



Optical Technology & Photonics

Unternehmen im Fokus

Lightwave Logic

Lightwave Logic ist ein US-Unternehmen, dessen Technologieplattform zur Entwicklung elektrooptischer Polymere der nächsten Generation verwendet wird. Diese erhöhen die Effizienz der Internet-Infrastruktur durch Umwandlung von Daten in optische Signale, sodass mehr Daten mit deutlich höherer Geschwindigkeit und geringerem Stromverbrauch als bisher übertragen werden können.

Das Unternehmen konzentriert sich derzeit auf die Lieferkette für Datenübertragungs- und Telekommunikationshardware für den 100-Gbit/s- und 400-Gbit/s-Glasfaserkommunikationsmarkt und will seine Materialien in die Geräte integrieren, die Schlüsselkomponenten der heutigen Internet-Infrastruktur darstellen. Das einzigartige Angebot von Lightwave Logic hat mehrere potenzielle strategische Partner in den Daten- und Telekommunikationsmärkten dazu veranlasst, die Technologie des Unternehmens für den Einsatz in ihren Geräten zu evaluieren. Das bestätigt die Nachfrage nach der Lösung des Unternehmens auf dem Markt. Lightwave Logic geht davon aus, dass es seine derzeit in Entwicklung befindliche Technologie in naher Zukunft auf dem kommerziellen Markt einführen wird.

Die Forschungs- und Entwicklungsarbeit von Lightwave Logic seit der Gründung im Jahr 1991 hat dem Unternehmen einen umfangreichen Patentbestand und geschütztes Wissen eingebracht.

Die Bemühungen um den Erwerb von Patenten wurden im Jahr 2021 erheblich gesteigert. 2022 bestand das Patentportfolio aus 66 erteilten Patenten, darunter 52 aus den USA, eines aus Kanada, sechs aus der EU, zwei aus Japan und drei aus China ([Quelle](#)).

2018 erwarb Lightwave Logic das geistige Eigentum an der Polymertechnologie von BrPhotonics Productos Optoelectrónicos, einem brasilianischen Hersteller elektronischer Komponenten. Damit wurde das Patentportfolio des Unternehmens erheblich erweitert. Im Jahr 2022 erwarb das Unternehmen das geistige Eigentum von Chromosol, einem britischen Entwickler von Silizium-Photonentechnologie, und erweiterte damit sein Angebot im Bereich Polymertechnologien.

Kommentar zur Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive EPIC Optical Technology & Photonics Index NTR erzielte im Berichtsquartal eine Wertzuwachs von 3,0 % auf.

Der Sensor- und Lichttechnologie-Anbieter ams-OSRAM hat seine dritte Generation von OSRON-LEDs für den Automobilbereich vorgestellt, die auf eine höhere Energieeffizienz abzielen und in mehreren Versionen für mehr Flexibilität beim Design sorgen. Hamamatsu Photonics KK entwickelte den Lichtmodulator mit der weltweit höchsten Leistungsaufnahme. Er wird voraussichtlich Ende des Jahres auf den Markt kommen und kann die

Produktionseffizienz im 3D-Druck oder beim Laserschweißen und -schneiden von Metall optimieren.

Im Bereich der medizinischen Anwendungen eröffnete Jenoptik in Berlin ein medizinisches Zentrum, in dem Halbleiter und Elektronik zur Herstellung optischer Komponenten für Intraoralscanner und robotergestützte Chirurgie eingesetzt werden. Auf der Branchenmesse LASER World of PHOTONICS stellte das Unternehmen außerdem ein neues Objektiv vor, das für die Biophotonik (die Untersuchung optischer Prozesse in biologischen Systemen), die Laserproduktion, die Optoelektronik, die Datenübertragung und die Bildgebung eingesetzt werden kann. Auf der gleichen Messe stellte IPG Photonics eine neue Laserlösung vor, welche die Energieeffizienz der Herstellung von Elektroautobatterien verbessern könnte.

Die größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung leisteten der US-amerikanische Laserhersteller nLight (+51,5 %), der für das Quartal einen starken Anstieg des Umsatzes und der Bruttomarge meldete, Nikon (+26,1 %) aus dem Segment Verbraucherprodukte und Lightwave Logic (+33,3 %) aus der Kategorie Industrieprodukte. Lightwave Logic kündigte ein neues Patent für ein fortschrittliches chemisches Strukturdesign an, das die Materialqualität optischer Geräte verbessert. Am schwächsten entwickelten sich der Sensorhersteller FARO Technologies (-34,2 %), der Laserproduzent Desktop Metal (-23,0 %) und Carl Zeiss Meditec (-22,3 %) aus der Kategorie Gesundheit.

Quelle: LGIM, Bloomberg; Stand: 30. Juni 2023.

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



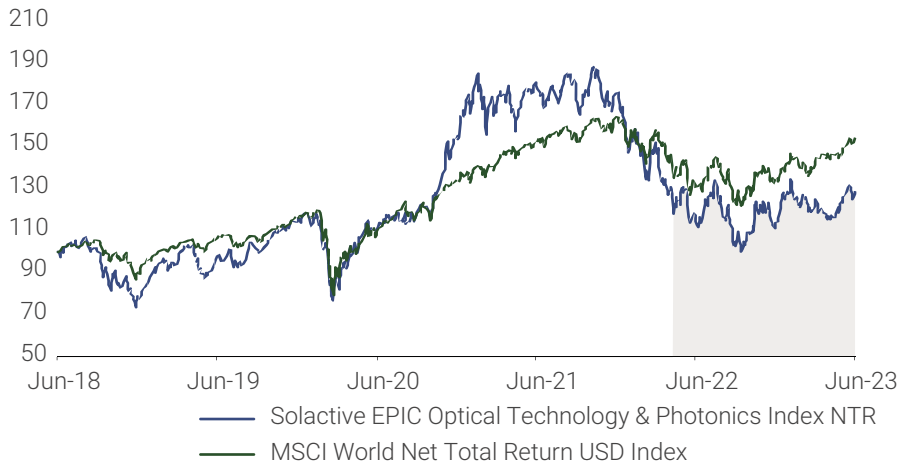
Optical Technology & Photonics

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die 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	2.96%	12.51%	16.39%	28.89%
Annualisierte Rendite			5.19%	5.20%
Volatilität	15.78%	23.99%	22.88%	23.55%
Sharpe Ratio	78.72%	52.16%	22.70%	22.10%
Max Drawdown	-7.87%	-25.48%	-46.90%	-46.90%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Nlight Inc	▲ 1.27%	Faro Tech	▼ -0.96%
Nikon Corp	▲ 0.84%	Desktop Metal-A	▼ -0.78%
Lightwave Logic	▲ 0.78%	Carl Zeiss Me-Br	▼ -0.63%
Luna Innovations	▲ 0.66%	Sunny Optical	▼ -0.45%
Mks Instruments	▲ 0.56%	Lasertec Corp	▼ -0.44%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Anpassung in Q2 2023	keine Anpassung in Q2 2023

Fondsinformationen

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

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.

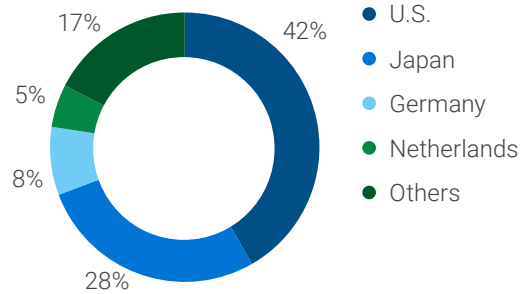


Optical Technology & Photonics

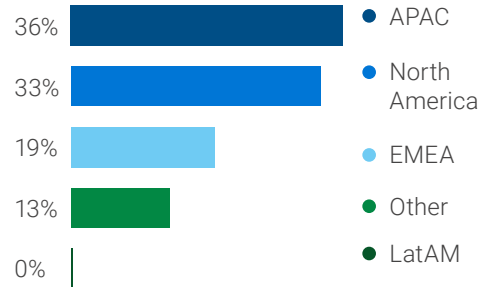
Eigenschaften

Länderstruktur

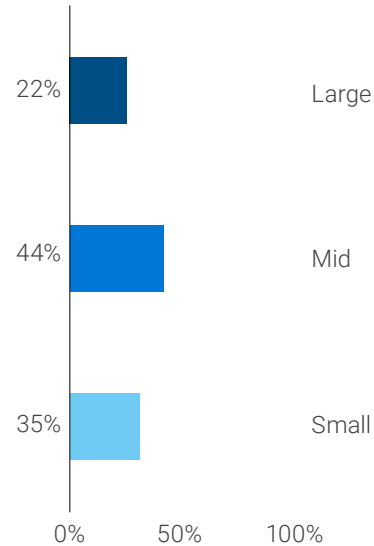
nach Firmensitz



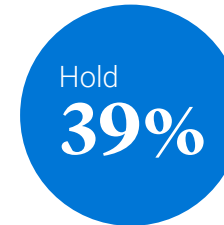
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q2 2022
Gewinn/Aktie	1.20	0.93
Kurs/Umsatz	2.68	3.43
Buchwert je Aktie	14.04	12.48
KGV positiv	28.02	21.29
EK-Rendite	11.35	11.01
KBV	3.00	2.83
erw. KGV 1J	49.65	28.69
erw. KGV 3J	27.96	26.39
erw. Umsatz 1J	2,617	2,707
erw. Umsatz 3J	3,148	3,018

Titel-Überlappung

S&P 500	0.1%
MSCI World	0.9%
Nasdaq 100	0.0%
Aktien gesamt = 36	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 30. Juni 2023.

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

Risikohinweis:

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



Pharma Breakthrough

Unternehmen im Fokus

CTI BioPharma

CTI BioPharma (CTI) wurde 1991 in Seattle gegründet und ist ein biopharmazeutisches Unternehmen, das sich auf die Entwicklung und Vermarktung neuartiger Therapien speziell für seltene Krankheiten konzentriert, die Patienten und Gesundheitsdienstleistern zugutekommen sollen.

CTI verfügt mit dem von der FDA zugelassenen Produkt VONJO über ein Krebsmedikament zur Behandlung von Myelofibrose bei Erwachsenen. Außerdem befinden sich mehrere andere Medikamente in der Entwicklung, je zwei in Phase 3 bzw. Phase 2, ein Medikament in Phase 3 und ein Medikament in Phase 1/2.

Die Wachstumsstrategie von CTI basiert auf drei Schlüsselementen: der Vermarktung von VONJO in den USA durch koordinierte Bemühungen der Vertriebs-, Marketing- und Marktzugangsteams des Unternehmens, der Evaluierung strategischer Produktkooperationen zur Beschleunigung der Entwicklung und Vermarktung sowie der Identifizierung und Akquisition zusätzlicher Produktkandidaten. In der Vergangenheit hat das Unternehmen seinen Nachschub an neuen Medikamenten durch Lizenzvergabe und den Erwerb unterbewerteter Vermögenswerte aufgebaut und will weiterhin nach zusätzlichen Produktkandidaten suchen.

Im Mai 2023 kündigte Swedish Orphan Biovitrum (Sobi), ein weltweit führendes Gesundheitsunternehmen in den

Bereichen Hämatologie, Immunologie und Spezialmedizin, die Übernahme von CTI zu einem Aufschlag von 89 % für 9,10 US-Dollar je Stammaktie im Rahmen einer Cash-Transaktion an. Das entspricht einem impliziten Eigenkapitalwert von rund 1,7 Milliarden US-Dollar. Die Transaktion zielt darauf ab, das Portfolio von Sobis bei führenden Hämatologie-Medikamenten durch CTIs führendes Produkt VONJO zu diversifizieren, neue Indikationen und Entwicklungsmöglichkeiten für VONJO zu untersuchen und die kommerzielle Präsenz von Sobi in den USA zu stärken.

Kommentar zur Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Pharma Breakthrough Value Index erzielte im Berichtsquartal eine Wertentwicklung von 3,4 %.

Einige positive Zulassungsnachrichten betrafen das Medikament von Ipsen für eine seltene Knochenkrankheit, das von einem Beratungsgremium der FDA eine positive Empfehlung erhielt und Unterstützung für eine Zulassung signalisierte. Die Injektion von Argenx zur Behandlung der generalisierten Myasthenie erhielt die FDA-Zulassung, während die europäischen und japanischen Arzneimittelbehörden die Zulassung noch prüfen. Die FDA genehmigte die Gentherapie von Sarepta für Duchenne-Muskeldystrophie bei pädiatrischen Patienten im Alter von vier bis fünf Jahren. AstraZenecas Behandlung von fortgeschrittenem Leberkrebs zeigte vielversprechende Ergebnisse, und

die Blutkrebstherapie von Genmab/Abbie für rezidivierende/refraktäre follikuläre Lymphome durchlief die klinischen Studien der Phase 1/2 und erzielte eine oberhalb der Wirksamkeitsschwelle liegende Ansprechrare.

Im Hinblick auf Fusionen und Übernahmen wurde die 28 Mrd. USD teure Übernahme von Horizon durch Amgen von der US-Handelskommission angefochten. CTI BioPharma wurde von der schwedischen Orphan Biovitrum (Sobi) mit einem Kursaufschlag von 89 % bei einem Volumen von 1,2 Mrd. USD übernommen.

Die größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung leisteten CTI BioPharma (+116,4 %), Eisai (+19,0 %), das auf gutem Weg ist, die weltweite Zulassung für sein Alzheimer-Medikament zu erhalten, und Chugai Pharmaceutical (+19,1%), das über zahlreiche in Entwicklung befindliche Präparate verfügt. Am schwächsten entwickelten sich Travere Therapeutics (-28,2 %), Emergent BioSolutions (-10,0 %) und PTC Therapeutics (-14,4 %). Travere Therapeutics hat sein Wirksamkeitsziel für seine Phase-3-Studie zur fokal segmentalen Glomerulosklerose, einer seltenen Nierenerkrankung, nicht erreicht; Emergent BioSolutions litt unter dem Rentabilitätsdruck in seinem CDMO-Geschäft (Contract Development & Manufacturing); und PTC Therapeutics kündigte nach Verfehlen seines Ziels bei der experimentellen Behandlung einer seltenen neuromuskulären Erkrankung die Einstellung seiner Forschungsprogramme im Frühstadium der Gentherapie an.

Quelle: LGIM, Bloomberg, Evaluate Pharma; Stand: 30. Juni 2023.

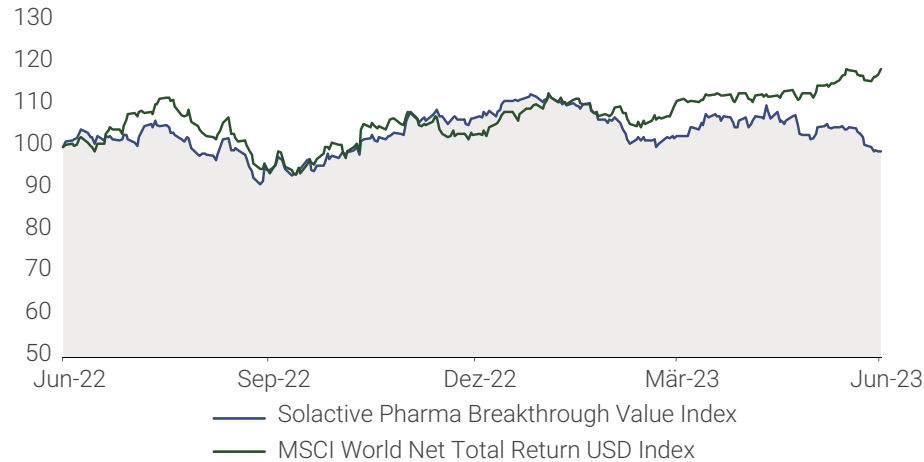
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



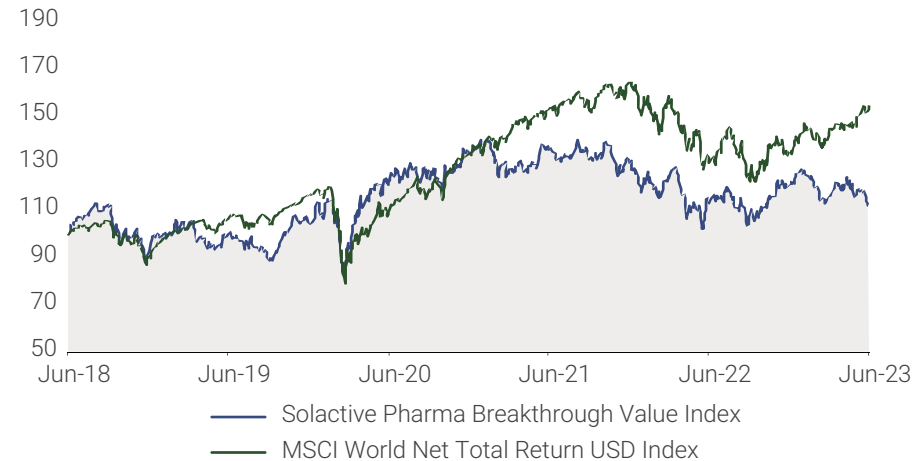
Pharma Breakthrough

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	-3.43%	-0.94%	-8.23%	11.87%
Annualisierte Rendite			-2.83%	2.27%
Volatilität	16.44%	16.57%	17.15%	19.64%
Sharpe Ratio	-79.54%	-5.69%	-16.48%	11.55%
Max Drawdown	-9.96%	-14.08%	-27.20%	-27.35%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Cti Biopharma Co	▲ 2.72%	Travere Therapeu	▼ -0.98%
Eisai Co Ltd	▲ 0.61%	Emergent Biosolu	▼ -0.84%
Chugai Pharma Co	▲ 0.48%	Ptc Therapeutics	▼ -0.53%
Vertex Pharm	▲ 0.40%	Jcr Pharmaceutic	▼ -0.52%
Ultragenyx Pharm	▲ 0.36%	Swedish Orphan B	▼ -0.51%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Anpassung in Q2 2023	keine Anpassung in Q2 2023
	CTI BioPharma (M&A)

Fondsinformationen

Ticker	BIOT LN	ISIN	IE00BF0H7608
TER	0.49%	Auflagedatum 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.

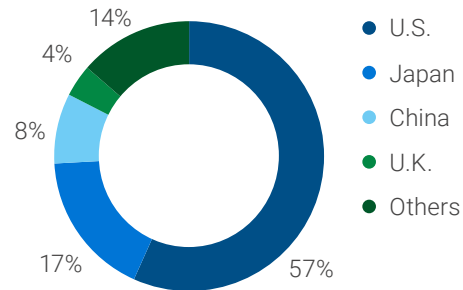


Pharma Breakthrough

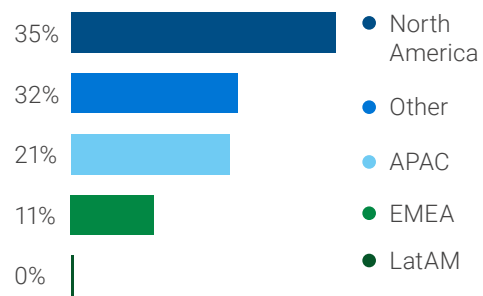
Eigenschaften

Länderstruktur

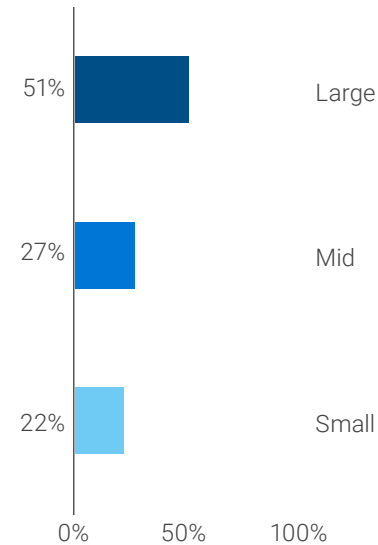
nach Firmensitz



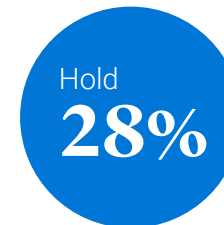
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q2 2022
Gewinn/Aktie	0.58	0.99
Kurs/Umsatz	4.88	5.59
Buchwert je Aktie	10.82	12.44
KGV positiv	24.54	22.11
EK-Rendite	7.50	8.38
KBV	3.10	3.56
erw. KGV 1J	27.82	31.27
erw. KGV 3J	20.27	21.68
erw. Umsatz 1J	4,274	3,220
erw. Umsatz 3J	4,959	4,579

Titel-Überlappung

S&P 500	0.7%
MSCI World	0.8%
Nasdaq 100	1.2%
Aktien gesamt = 32	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 30. Juni 2023.

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

Risikohinweis:

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



Robotics & Automation

Unternehmen im Fokus

Symbotic

Symbotic ist mit einer umfassenden, KI-gestützten Lösung zur Automatisierung der Verarbeitung von Paletten und Kisten für Einzelhändler zu einem führenden Unternehmen im Bereich Logistik und Lagerautomatisierung geworden. Das amerikanische Unternehmen hat ein innovatives Roboter- und Softwaresystem entwickelt, das in bestehenden Lagern nachgerüstet werden kann. Es nutzt eine hochdichte, mehrschichtige Pufferarchitektur und Hunderte von Robotern, um vier wichtige Aufgaben während des gesamten Logistikprozesses zu erfüllen: Aufteilung der eingehenden Fracht von der Palette bis zur Kiste (Vereinzelung), Identifizierung, Etikettierung und Erstellung eines virtuellen Abbilds (digitaler Zwilling) jeder Kiste, Optimierung der Lagerung und des Routings mit autonomen mobilen Robotern, die sich mit bis zu 25 km/h fortbewegen können und durch schnell aufladbare Ultrakondensatoren angetrieben werden, sowie Auslagerung und Palettierung von Paketen für die Ausgangsverarbeitung.

In nur wenigen Jahren hat Symbotic einen Auftragsbestand im Wert von über 12 Milliarden US-Dollar für mehr als 170 Systeme angehäuft. Walmart begann 2017 mit der Erprobung der Lösung und hat sich nun entschlossen, sie in jedem seiner 42 regionalen Distributionszentren in den USA einzusetzen und damit zum Hauptpartner zu werden. Es wird erwartet, dass die Ausweitung dieser

Partnerschaft in den nächsten fünf Jahren einen erheblichen Teil des Geschäfts von Symbotic ausmachen wird; das Unternehmen arbeitet aber auch mit einer wachsenden Zahl von Kunden zusammen. Die Ergebnisse von Symbotic für das erste Quartal lagen mit einem Umsatzanstieg von 177 % im Vergleich zum Vorjahreszeitraum weit über den Erwartungen. Wir gehen davon aus, dass sich dieses Wachstum mit einem Umsatz von über 1 Milliarde US-Dollar im Geschäftsjahr per Ende September 2023 und über 2 Milliarden US-Dollar im Geschäftsjahr 2025 fortsetzen wird, was einer jährlichen Wachstumsrate von über 50 % entspricht. Dies ist sicherlich ein aggressiver Wachstumskurs, aber das Management will auch die Rentabilität erhöhen, sodass das Unternehmen bis Ende 2024 profitabel werden könnte.

Kommentar zur Wertentwicklung im letzten Quartal

Der ROBO Global Robotics and Automation UCITS Index erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 7,1 %.

Die Zuwächse im zweiten Quartal wurden vom Bereich Logistics & Warehouse Automation (+15 %) angeführt. Sehr gut entwickelten sich dabei der jüngst in das Portfolio aufgenommene Titel Symbotic sowie Manhattan Associates, GXO Logistics, Toyota Industries und Cargotec. Der Sektor setzte seine kräftige Erholung fort, nachdem er im Jahr 2022 eingebrochen war, als Amazon seine Ausgaben reduzierte.

In der Sparte Computing & AI (+12,3 %) stachen Nvidia und Global Unichip hervor, die beide im zweiten Quartal um über 40 % zulegten. Die Einführung generativer KI-Tools hat ein beachtliches Tempo erreicht und die Nachfrage nach Rechenleistung in ungeahnte Höhen getrieben. Dies spiegelt sich in der überraschenden Ankündigung von Nvidia wider, dass sein Umsatz im Quartal per Ende Juli 11 Mrd. USD erreichen wird, mehr als 50 % über den damaligen Analystenschätzungen.

Auch die Automatisierungskonzerne Rockwell, ABB und Mitsubishi Electric verzeichneten zweistellige Zuwachsraten, da die Rezessionssorgen nachließen. Tatsächlich deuten die Ergebnisse von Rockwell auf einen zunehmenden Boom in der US-Fabrikautomation hin. Das Umsatzwachstum von 27 % entspricht einem Niveau, das normalerweise nach einer Rezession zu beobachten ist. Die Bereiche Gesundheit (+4,5 %) sowie Nahrungsmittel & Landwirtschaft (+1,3 %) blieben dagegen zurück, mit Kursrückgängen bei Illumina, iRhythm, Tecan und GEA.

ROBO beendete das Quartal mit dem 27-fachen des voraussichtlichen Gewinns, verglichen mit dem 24-fachen zu Beginn des Jahres. Während ein bemerkenswerter Anstieg der Bewertungen in den Bereichen Computing & AI (derzeit 30x) und Logistikautomatisierung (derzeit 31x) zu verzeichnen war, blieben sie im Bereich Manufacturing & Industrial Automation (18x) gedämpft, der angesichts steigender Kosten und Arbeitskräftemangel weiterhin erhebliche Wachstumschancen bietet.

Quelle: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®; Stand: 30. Juni 2023.

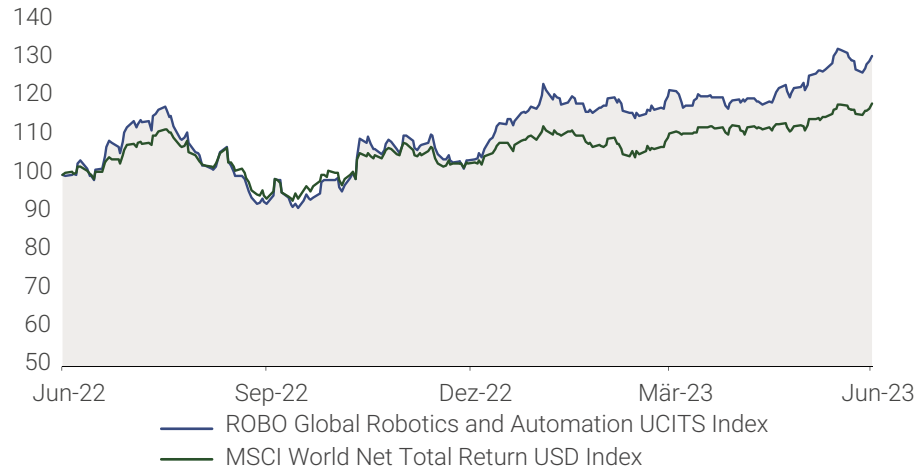
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



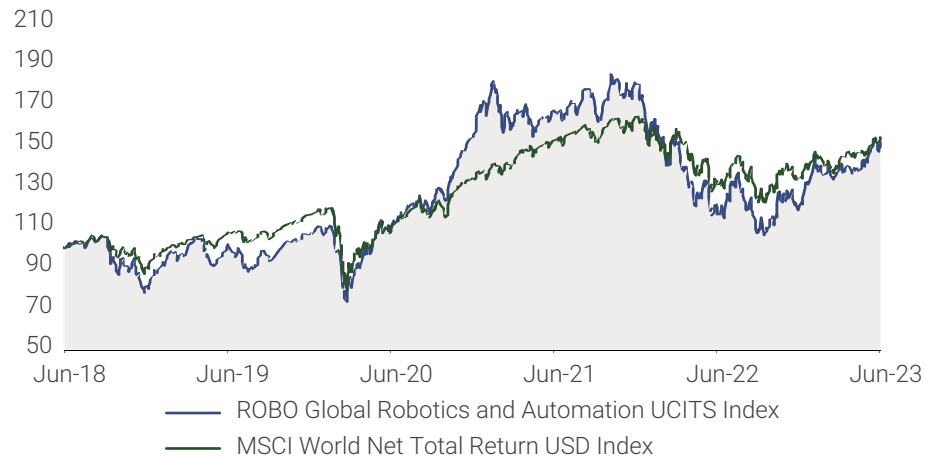
Robotics & Automation

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die 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	7.13%	30.91%	37.70%	51.89%
Annualisierte Rendite			11.26%	8.72%
Volatilität	13.28%	21.63%	20.23%	21.45%
Sharpe Ratio	239.58%	143.04%	55.67%	40.63%
Max Drawdown	-4.57%	-22.43%	-42.65%	-42.65%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Symbotic Inc	▲ 0.95%	Illumina Inc	▼ -0.34%
Nvidia Corp	▲ 0.82%	Faro Tech	▼ -0.31%
Intuitive Surgic	▲ 0.64%	Airtac Internati	▼ -0.27%
Samsara Inc-CI A	▲ 0.49%	Irhythm Technolo	▼ -0.24%
Global Unichip	▲ 0.43%	Tecan Group Ag-R	▼ -0.18%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Änderungen	Materialise NV

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.

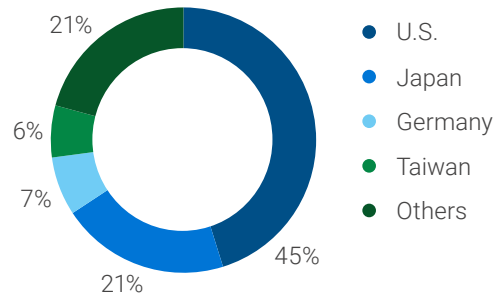


Robotics & Automation

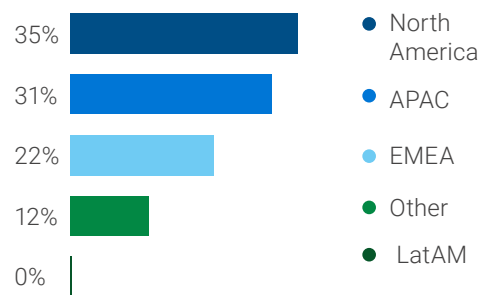
Eigenschaften

Länderstruktur

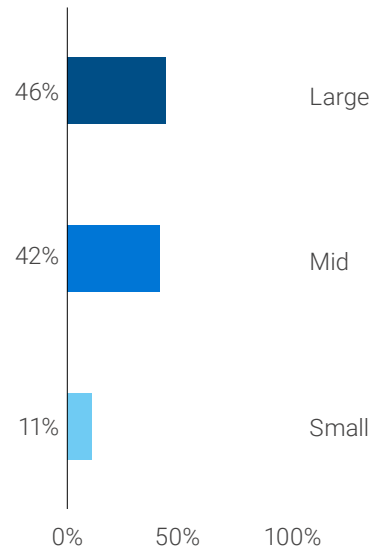
nach Firmensitz



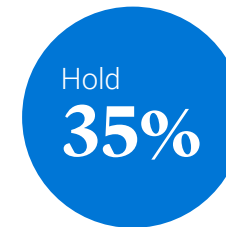
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q2 2022
Gewinn/Aktie	1.48	1.59
Kurs/Umsatz	3.59	3.12
Buchwert je Aktie	15.68	15.24
KGV positiv	28.31	25.92
EK-Rendite	11.26	10.33
KBV	3.43	3.31
erw. KGV 1J	42.87	29.30
erw. KGV 3J	29.10	25.88
erw. Umsatz 1J	5,728	6,202
erw. Umsatz 3J	6,801	6,346

Titel-Überlappung

S&P 500	3.6%
MSCI World	3.9%
Nasdaq 100	4.4%
Aktien gesamt = 78	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 30. Juni 2023.

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

Risikohinweis:

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



Glossar

Berechnung von Performanceangaben:

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

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

Volatilität: Annualisierte Standardabweichung der täglichen Erträge im jeweiligen Zeitraum

Information Ratio: Alpha / Tracking Error

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

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

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

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

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

Berechnung wichtiger Kennzahlen:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kontaktieren Sie uns:

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



+49 (0) 69 59 77 21 21 6



Deutschland@lgim.com



lgim.com

ETF Investment Strategies

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

Kontaktieren Sie uns

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



Risikohinweis:

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

Wichtige hinweise:

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

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

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

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

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

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

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

Vertraulichkeit und beschränkungen:

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

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

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

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

© 2023 Legal & General Investment Management Limited.

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