



L&G Themen ETFs

4. Quartal 2023

Hauptrisiken

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

Contents

3	Themen-ETFs von L&G
5	Makroumfeld
7	ETF-Updates
9	Artificial Intelligence
12	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





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

Themen-ETFs von L&G

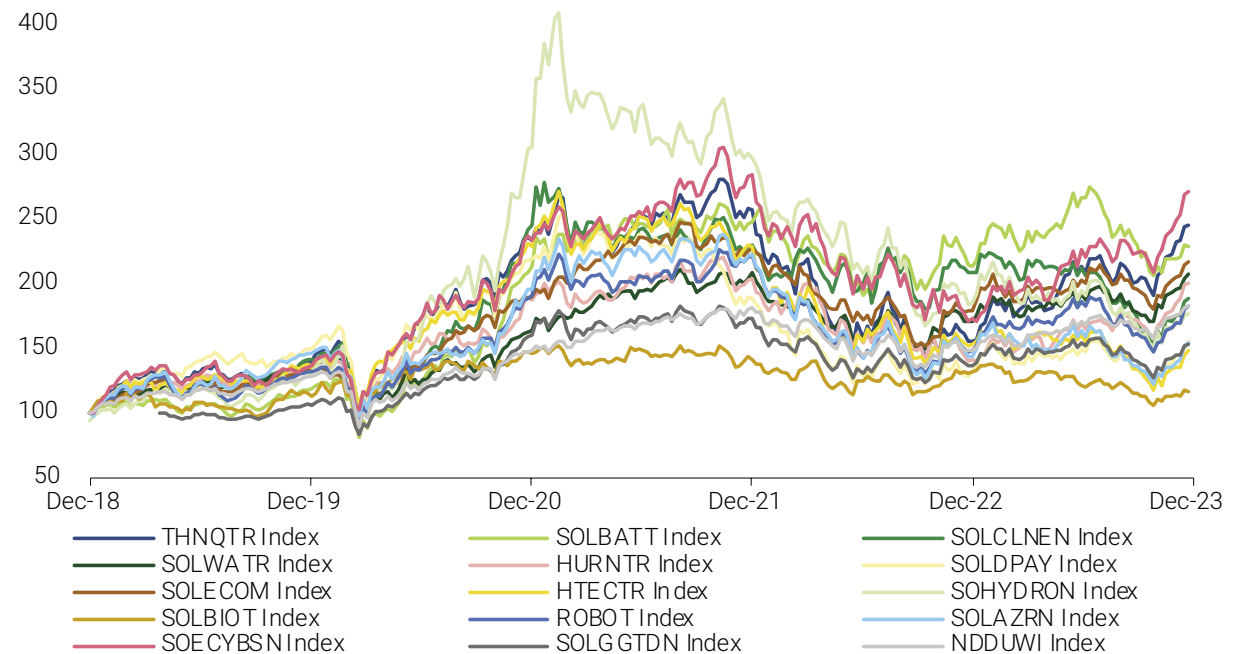
Kommentar zur Wertentwicklung

Im letzten Quartal 2023 erzielten alle Aktienmarktsektoren mit Ausnahme des Energiebereichs positive Ergebnisse. Am besten schnitt die Technologiebranche ab. Die meisten Anlagethemen lieferten Renditen im zweistelligen Prozentbereich abgesehen von Battery Value-Chain und Pharma Breakthrough, die aber ebenfalls im positiven Bereich schlossen. Die größten Wertzuwächse erzielten Robotics & Automation sowie Emerging Cybers Security. Auch bei den Themen Clean Energy und Hydrogen Economy war im Dezember eine starke Erholung zu verzeichnen.

Risikohinweis:

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

Historical and simulated index performance*



Quelle: Bloomberg, Stand: 29. Dezember 2023, Alle Werte basieren auf USD.

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



Themen-ETFs von L&G

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung 29/12/2023

Index ticker	ETF ticker	2018	2019	2020	2021	2022	2023
THNQTR Index	AIAI	13.5%	37.6%	68.2%	10.0%	-39.1%	57.0%
SOLBATT Index	BATT	-20.4%	17.9%	80.7%	15.9%	-13.9%	8.8%
SOLCLNEN Index	RENW	-14.9%	40.3%	74.0%	-6.0%	-9.1%	-8.4%
SOLWATR Index	GLUG	-9.1%	36.3%	19.7%	26.8%	-18.0%	21.9%
HURNTR Index	USPY	10.1%	31.2%	42.5%	8.7%	-30.6%	40.7%
SOLDPAY Index	DPAY	10.9%	47.2%	47.4%	-13.8%	-30.4%	19.5%
SOLECOM Index	ECOM	-18.0%	32.0%	43.6%	19.8%	-21.4%	22.2%
HTECTR Index	DOCT	25.2%	34.9%	66.5%	0.3%	-33.1%	-2.4%
SOHYDRON Index	HTWO	-	-	132.1%	-2.4%	-37.6%	-3.2%
SOLBIOT Index	BIOT	-4.3%	13.5%	27.7%	-3.4%	-6.9%	-9.9%
ROBOT Index	ROBO	-20.3%	30.3%	45.3%	16.3%	-33.1%	24.8%
SOLAZRN Index	LAZR	-18.0%	44.5%	34.5%	13.7%	-35.3%	7.9%
SOECYBSN Index	ESPY	11.6%	33.1%	73.2%	21.7%	-38.8%	55.4%
SOLGGTDN Index	THMZ	-	-	-	8.4%	-21.2%	13.5%
NDDUWI Index	MSCI World	-8.7%	27.7%	15.9%	21.8%	-18.1%	23.8%

Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 29. Dezember 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.





Makroumfeld

Konjunktur und Politik

Die Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtsquartal insgesamt sehr gut. Im Oktober tendierten die meisten Aktiensektoren aufgrund der sich verschlechternden Verbraucherstimmung und des Konflikts im Nahen Osten zwar noch schwach. Die 10-jährige US-Rendite erreichte 5 %, und der Goldpreis stieg auf 2.000 Dollar pro Unze. Ab Ende Oktober erholten sich die Aktienkurse jedoch stetig, begünstigt durch eine zurückhaltende Geldpolitik. So beließ die US Federal Reserve ihren Zielzinssatz in einer Bandbreite von 5,25 % bis 5,50 %. Die Bank of England behielt ihren Leitzins von 5,25 % ebenfalls bei, und auch die EZB ließ die Zinsen unverändert bei 4 %, womit sie eine beispiellose Serie von zehn Zinserhöhungen in Folge unterbrach. Der US-Dollar schwächte sich zusammen mit den Renditen von Staatsanleihen ab, und der Volatilitäts-Index VIX schloss bei einem Stand von 12,5 - einem seiner niedrigsten Werte im abgelaufenen Jahr.

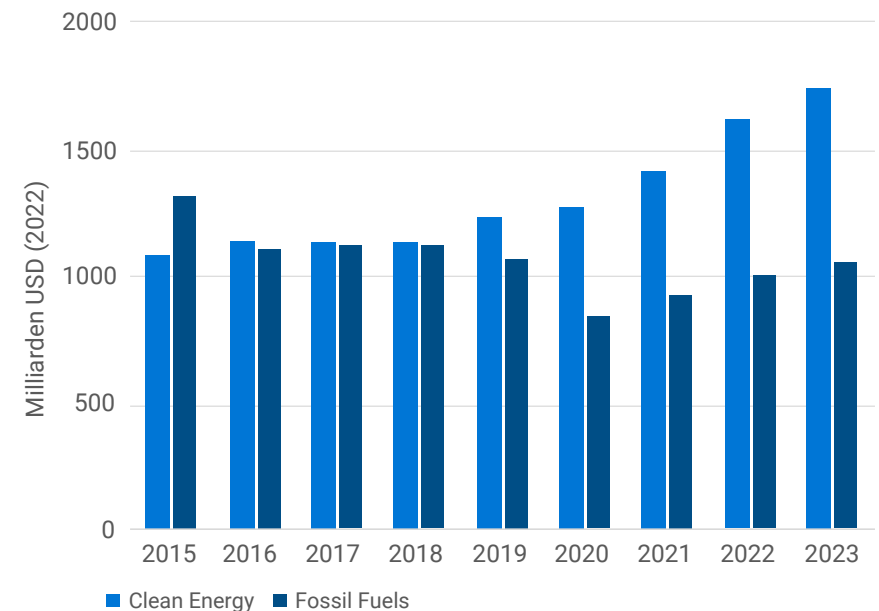
Quellen: LGIM, IEA, Dezember 2023.

Klimapolitik

Noch vor fünf Jahren wurde für jeden in fossile Brennstoffe investierten Dollar der gleiche Betrag im Bereich Saubere Energie investiert. Dies begann sich 2019 zu ändern, und im Jahr 2023 wurden für jeden in fossile Brennstoffe investierten Dollar nunmehr 1,8 Dollar in saubere Energie investiert.

Quellen: IEA, Dezember 2023.

Globale Energieinvestitionen in saubere Energie und in fossile Brennstoffe, 2015-2023



Quellen: IEA, Dezember 2023.

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



Makroumfeld

Anlagethemen

Clean Energy

Die Welt benötigt mehr saubere Energieerzeugungsformen, um die Energiesicherheit zu verbessern und die Emissionen zu reduzieren. Nach Angaben der IEA sind die Investitionen im Bereich Clean Energy seit 2020 um 40 % gestiegen, und bis 2023 sollen mehr als 500 Gigawatt (GW) an erneuerbaren Erzeugungskapazitäten hinzukommen - ein neuer Rekord.

Quelle: IEA, World Energy Outlook 2023, Oktober 2023.

Ecommerce Logistics

Laut Eurostat könnten konsumorientierte Branchen Anfang 2024 das größte Wachstumspotenzial bieten. Das E-Commerce-Segment profitiert von anhaltenden Innovationen und dem Wachstum der Verbraucherbasis. Zudem könnten sich die Lieferungen bei preisgünstigeren Waren schneller erholen, während sich die gesunkenen Ersparnisse negativ auf größere Ausgaben auswirken. Außerdem erfolgen unabhängig von den makroökonomischen Bedingungen weiterhin Investitionen in umweltfreundliche Lieferketten.

Quelle: LGIM, Eurostat, Transport Intelligence, Dezember 2023.

Digital Payments

Laut Capgemini wird das weltweite Volumen bargeldloser Zahlungen von 2022 bis 2027 um durchschnittlich 10,7 % pro Jahr wachsen, angeführt von der asiatisch-pazifischen Region. Ein wichtiger Treiber ist dabei die Weiterentwicklung der digitalen Zahlungsinfrastruktur, von Sofortzahlungen bis hin zur Open Banking-Regulierung und digitalen Geldbörsen.

Quellen: <https://www.paymentscardsandmobile.com/wp-content/uploads/2023/09/World-Payment-Report-2023.pdf>

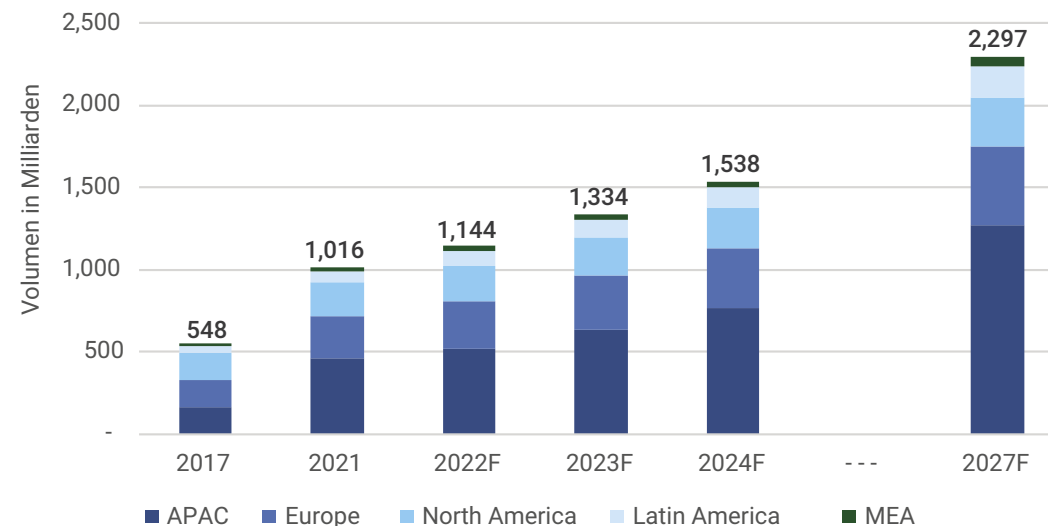


Wissenswertes

Die Klimakonferenz COP28 in Dubai wurde im Dezember beendet. Die Vertragsparteien wurden ermutigt, die Kapazitäten im Bereich saubere Energien zu verdreifachen und die Energieeffizienz zu verdoppeln. Sie stimmten daneben der Bereitstellung von Mitteln in Höhe von über 700 Mio. USD für einen Fonds für Verluste und Schäden zu, um Entwicklungsländer zu unterstützen, die durch den Klimawandel besonders gefährdet sind. Der Green Climate Fund (GCF) erhielt Auftrieb, denn die Gesamtzusagen belaufen sich nun auf die Rekordsumme von 12,8 Mrd. USD. Außerdem wurden neue Zusagen für den Least Developed Countries Fund und den Special Climate Change Fund in Höhe von bisher insgesamt 174 Mio. USD sowie für den Adaption Fund in Höhe von fast 188 Mio. USD angekündigt.

Quelle: LGIM, COP28, Dezember 2023

Wachstum des bargeldlosen Transaktionsvolumens



Quellen: <https://www.paymentscardsandmobile.com/wp-content/uploads/2023/09/World-Payment-Report-2023.pdf>

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



ETF-Updates



Einblicke zu thematischen 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 wichtiger Anlagethemen..



Cyber Security Blog:

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

[Hier lesen](#)



Artificial Intelligence Blog:

Identifying upstream enablers in the AI revolution

[Hier lesen](#)



Investment Strategy Blog:

threading the needle: finding balance in a concentrated investment world

[Hier lesen](#)



Battery Value-Chain Whitepaper:

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

[Hier lesen](#)



Battery Value-Chain Blog Teil 2:

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

[Hier lesen](#)



Battery Value-Chain Blog Teil 1:

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

[Hier lesen](#)



Battery Value-Chain Podcast:

Positively charged: lithium and the electric vehicle revolution

[Hier anhören](#)



Thematic Investing Blog:

Technology overconcentration versus thematic diversification

[Hier lesen](#)



Artificial Intelligence Podcast:

Artificial Intelligence, investing, and you

[Hier anhören](#)



Clean Energy Blog:

Capturing the energy transition opportunities

[Hier lesen](#)



ETF- Überschneidungen

Überschneidungen bei 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)	7% (3)											
Clean Water	0% (0)	0% (0)	0% (0)										
Cyber Security	9% (6)	0% (0)	0% (0)	0% (0)									
Digital Payments	5% (3)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	2% (2)								
eCommerce Logistics	5% (3)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	3% (1)							
Emerging Cyber Security	15% (8)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	44% (23)	4% (2)	0% (0)						
Global Thematic	14% (59)	13% (27)	14% (30)	9% (47)	9% (24)	1% (5)	11% (37)	15% (37)					
Healthcare Breakthrough	5% (3)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	16% (65)				
Hydrogen Economy	0% (0)	0% (0)	5% (2)	1% (1)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	1% (3)	0% (0)			
Pharma Breakthrough	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	16% (32)	6% (5)	0% (0)		
Photonics	4% (2)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	2% (11)	1% (1)	0% (0)	0% (0)	
Robotics and Automation	15% (11)	2% (2)	1% (1)	1% (1)	0% (0)	2% (1)	4% (3)	1% (1)	13% (70)	11% (8)	0% (0)	0% (0)	15% (10)

Quellen: LGIM, Bloomberg, mit Stand zum 29. Dezember 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 Rampenlicht

*Taiwanese Global Unichip (GUC)

Das taiwanische Unternehmen Global Unichip (GUC) hat sich zu einem bedeutenden Akteur im Bereich KI-Technologie entwickelt. Spezialisiert ist die Firma auf die Erbringung von Services für die Halbleiterentwicklung, einschließlich ASIC-Designs (Application Specific Integrated Circuit), IP-Entwicklung (Intellectual Property) und SoC-Lösungen (System on Chip). **Der Umsatz von GUC ist seit 2021 um 57 % gestiegen und wird bis Ende 2023 voraussichtlich rund 850 Mio. USD erreichen. Dabei dürfte sich der Nettogewinn von 52 Mio. USD im Jahr 2021 auf 116 Mio. USD im Jahr 2023 mehr als verdoppeln.

Dieser Wachstumskurs ist vor allem mit der Partnerschaft von GUC mit der Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (*TSMC) verbunden, welche die Präsenz des Unternehmens in den Bereichen KI, 5G, Kryptowährungs-Mining und High-Performance-Computing stärkt. TSMC ist ein bedeutender Chiphersteller und mit 35 % des Gesamtaktienkapitals des Unternehmens der größte Einzelaktionär von GUC. TSMC ist auch GUCs einziger Foundry-Lieferant und engster Partner bei modernen Verarbeitungs- und Packaging-Technologien. Die Liste der direkten Kunden von GUC ist zwar nicht öffentlich zugänglich, aber die enge Zusammenarbeit mit TSMC lässt vermuten, dass das Unternehmen viele der wichtigsten Kunden von TSMC beliefert.

GUCs vielfältiger Kundenstamm besteht zu 70% aus Systemhäusern. Das sind Unternehmen, welche die ASIC

Design-, IP Cores- und andere Services von GUC in ihre Systeme integrieren. Die verbleibenden 30 % entfallen auf fabriklose Halbleiterkunden. GUCs breite Palette an Dienstleistungen umfasst die Entwicklung von Low-Power- und Embedded-CPU-Systemen, die Integration kompletter SoC-Lösungen und den Einsatz fortschrittlicher Packaging-Technologien. GUCs laufende Weiterentwicklung von KI-spezifischen Chips verstärkt den strategischen Fokus des Unternehmens auf KI-Anwendungen, der durch robustes finanzielles Wachstum und bedeutende Branchenpartnerschaften unterstützt wird. Unserer Ansicht nach ist dies ein überzeugendes Argument für die Erwartung weiterer Umsatzsteigerungen.

Kommentar zur Wertentwicklung im 4. Quartal

Der ROBO Global Artificial Intelligence Index erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 21,3 %.

Im Gesamtjahr 2023 betrug die Rendite +57,0 %. Das war das zweitbeste Jahresergebnis seit Auflegung, nachdem das Jahr 2022 für wachstumsstarke Technologieführer schwieriger war. Das Thema KI beherrschte 2023 die Schlagzeilen, und generative KI-Tools wurden von Hunderten von Millionen Menschen weltweit genutzt. Die Welt verlässt die erste Phase des anfänglichen „GPU-Übernahmehaushalts“ und die „Testphase“ und tritt nun in die größere „Einführungsphase“ ein, die auch als Live-Einsatz bekannt ist (über „einfache“ textbasierte Konsumschnittstellen wie *ChatGPT hinaus).

Alle Subsektoren erzielten Zuwächse, zudenen neben einer sehr guten Ertragsentwicklung auch wichtige Produktankündigungen und Kundengewinne auf breiter Front beitrugen. In der jüngsten Ertragssaison, in der 92 % der Indexpositionen Gewinne erzielten, übertrafen 88 % die Erwartungen mit einem gewichteten durchschnittlichen Gewinn pro Aktie von +54 % und einem Umsatz von +11,85 %. Das entspricht einer durchschnittlichen Überraschung von +2 % bzw. +22,5 %. Der Bereich Netzwerk und Sicherheit (16 % Gewichtung, +26,3 % Zuwachs) zeigte sich weiterhin stark und widerstandsfähig und verzeichnete durchweg Aufwärtsrevisionen, angeführt von *CrowdStrike, *Varonis, *Snowflake und *Arista Networks. Die auf KI fokussierten Halbleiterwerte (22,7 % Gewichtung, +24,8 % Zuwachs) erholten sich von einem schwierigen dritten Quartal (-12 %). Führende Unternehmen wie *Advanced Micro Devices, *Taiwan Semiconductor, *Global Unichip und *MediaTek haben ihre jüngste Outperformance gegenüber *NVIDIA fortgesetzt. Big Data / Analytics (11,1 % Gewichtung, +17,1 % Zuwachs) erlebte mit der Übernahme von *Alteryx für 4,4 Mrd. USD unter der Führung von *Clearlake Capital Group und Insight Partners seine dritte Übernahme durch eine Akquisition. Seit der Auflegung des Index ist es zu 17 Übernahmen gekommen.

Die Investitionen in KI-Technologien und deren Einsatz verfestigen sich rasch und versprechen grundlegende Auswirkungen auf verschiedene Branchen, regulatorische Rahmenbedingungen und globale Märkte. Die Zukunft wird nicht nur von KI bestimmt, sondern ist mit einem komplexen und notwendigen Netzwerk von unterstützenden Technologien verwoben, die sich im Laufe der Zeit anpassen und verändern werden.

Quelle: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®, Stand: 29. Dezember 2023.

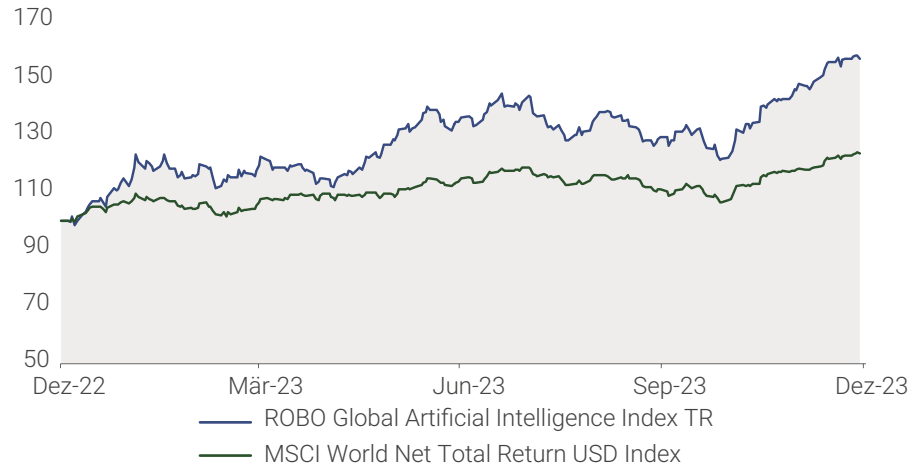
***Die Annahmen, Meinungen und Schätzungen dienen lediglich der Veranschaulichung. Es kann nicht garantiert werden, dass die prognostizierten Entwicklungen eintreffen.**



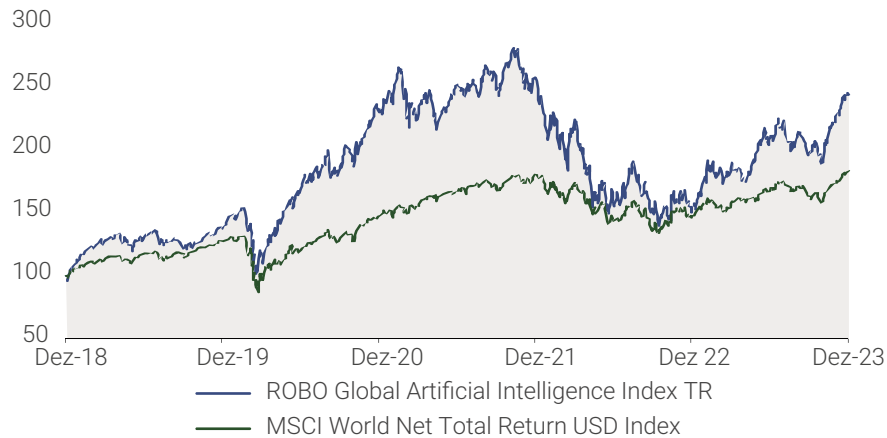
Artificial Intelligence

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	21.32%	56.98%	5.08%	143.19%
Annualisierte Rendite			1.67%	19.48%
Volatilität	20.54%	22.13%	29.16%	28.91%
Sharpe Ratio	570.62%	258.62%	5.72%	67.36%
Max Drawdown	-8.92%	-15.99%	-50.09%	-50.09%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Crowdstrike Ho-A	▲ 1.12%	Alibaba Grp-Adr	▼ -0.14%
Adv Micro Device	▲ 0.91%	Veeva Systems-A	▼ -0.10%
Block Inc	▲ 0.77%	Darktrace Plc	▼ -0.09%
Varonis Systems	▲ 0.74%	Cognex Corp	▼ -0.06%
Mediatek	▲ 0.74%	Tesla Inc	▼ -0.04%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Qualcomm	Splunk (acquired)
	Electronic Arts

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:

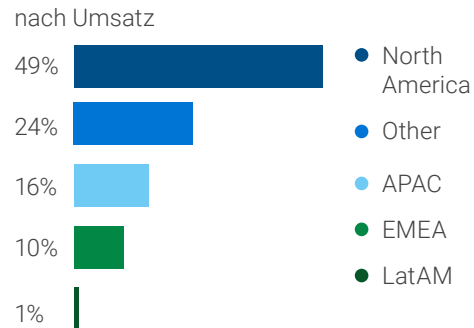
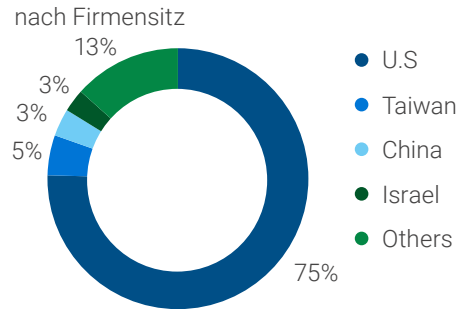
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



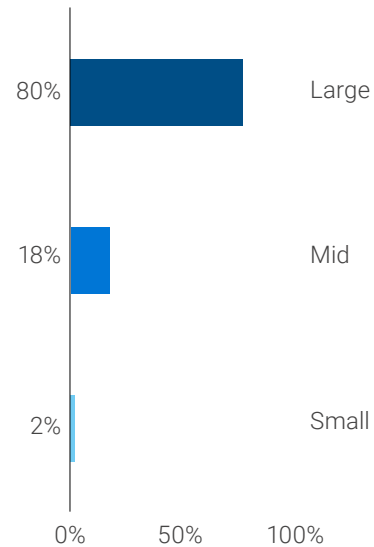
Artificial Intelligence

Eigenschaften

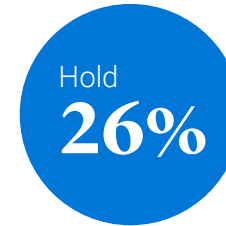
Länderstruktur



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q4 2022
Gewinn/Aktie	1.81	1.09
Kurs/Umsatz	7.90	5.78
Buchwert je Aktie	14.44	13.48
KGV positiv	39.69	36.41
EK-Rendite	10.77	7.05
KBV	8.46	6.43
erw. KGV 1J	84.34	55.81
erw. KGV 3J	51.20	37.43
erw. Umsatz 1J	22,401	19,470
erw. Umsatz 3J	30,963	27,282

Titel-Überlappung

S&P 500	14.7%
MSCI World	13.6%
Nasdaq 100	20.9%
Aktien gesamt = 61	

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

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

Risikohinweis:

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



Battery Value-Chain

Unternehmen im Rampenlicht

*TDK

TDK ist ein in Japan ansässiger Hersteller elektronischer Bauelementen, der in Asien, Europa, Nord- und Südamerika tätig ist. Das Unternehmen wurde 1935 gegründet und verfügt über einen Geschäftsbereich mit passiven Bauelementen, der Keramik Kondensatoren, Aluminium-Elektrolytkondensatoren und Piezomaterialien herstellt; einen Geschäftsbereich für Sensorprodukte, der Temperatur-/Druck-, Magnet- und MEMS-Sensoren (Micro Electronic Mechanical Systems) liefert; einen Geschäftsbereich für magnetische Anwendungsprodukten, der Festplattenlaufwerksköpfe/-aufhängungen und Magnete herstellt; und einen Geschäftsbereich für Energieanwendungsprodukten, der Sekundärelektronik und Stromversorgungsprodukte herstellt.

Das Unternehmen bietet sowohl Lithium-Ionen- als auch Feststoffbatterien (also ohne flüssigen Elektrolyten) an. Bei den Feststoffbatterien ist das Top-Produkt die *CeraCharge, die weltweit erste wiederaufladbare Feststoffbatterie. Die Batterie basiert auf einer Multilayer-Technologie, die eine relativ hohe Energiedichte und ein geringes Volumen mit den Sicherheits- und Großserienvorteilen keramischer Multilayer-Komponenten kombiniert. Da die Batterie ohne flüssige Elektrolyte auskommt, wird das Risiko eines Brandes, einer Explosion oder des Auslaufens von Elektrolyten verringert.

Die leistungsfähigen Anlagen zur Batterieproduktion und die Technologie von TDK ermöglichen es dem Unternehmen, mit führenden Marken weltweit zusammenzuarbeiten. So gab TDK im Dezember 2023 bekannt, dass es Lithium-Ionen-Batteriezellen für *Apple iPhones in Indien herstellen wird. TDK ist auch ein aktiver Investor im Bereich Batterieinnovationen über seinen Investitionsarm TDK Ventures. Zuletzt investierte das Unternehmen im Dezember 2023 in das Batterie- und Ladesystem-Start-up Exponent Energy. Exponent Energy entwickelt den kompletten Energiestapel - Batteriepack, Ladestation und Stecker - für den indischen Last-Mile-Logistikmarkt neu.

Kommentar zur Wertentwicklung im 4. Quartal

Der Solactive Battery Value-Chain Index erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von +0,8 %.

Nach der Entdeckung von zwei Lithiumvorkommen in diesem Jahr hat Indien auf der Grundlage des Lithiumpreises an der Londoner Metallbörse (LME) eine Lizenzgebühr von 3 % für den Lithiumabbau festgelegt. Eine der Lagerstätten soll fast 6 Mio. Tonnen Lithium enthalten, und die Regierung hat mit der Versteigerung von Schürfrechten begonnen.

Im Critical Raw Materials Act hat die EU-Kommission 34 kritische Rohstoffe (darunter 16 strategische) identifiziert und Ziele zur Erhöhung des EU-Anteils dieser Materialien festgelegt (10 % für die Gewinnung,

40 % für die Verarbeitung und 15 % für das Recycling). Im November wurde das Recyclingziel auf mindestens 25 % angehoben. Die Verhandlungsführer sagten auch, dass die EU-Kommission im Jahr 2027 eine entsprechende Vorschrift verabschieden werde, die ein Recyclingziel in Bezug auf die jährlich gesammelten Abfälle (nicht auf den Verbrauch) festlegt.

Innerhalb des Portfolios waren es vor allem die Bergbauunternehmen, die aufgrund der schwächeren Nachfrage der Raffinerien und der fallenden Lithiumpreise nachgaben. So schloss der Lithiumpreisindex im Dezember bei 263 und damit auf dem niedrigsten Stand seit zwei Jahren. Mineral Resources war das einzige Bergbauunternehmen mit positiver Kursentwicklung. Innerhalb der Gruppe der Energiespeichertechnologien war die Entwicklung durchwachsen. Die Hauptbeiträge zum Ergebnis entfielen auf *TDK (+28,6 %), *HD Hyundai Electric (+30,1 %) und *ABB (+23,9 %). Die größten Verlierer waren *EOS Energy (-49,3 %), *Panasonic Holdings (-11,9 %) und *Core Lithium (-34,5 %).

Trotz des Gegenwinds ist der Markt für Elektrofahrzeuge weiterhin ein wichtiger Motor für das Thema Battery Valuechain. Im Jahr 2020 war nur jedes 25. verkaufte Auto ein Elektroauto, im Jahr 2023 bereits jedes fünfte. Laut *BNEF könnte der globale Elektroautomarkt von 2022 bis 2030 eine durchschnittliche jährliche Wachstumsrate von 18,8 % erreichen und die Zahl der verkauften Autos könnte von 10,5 Millionen auf über 40 Millionen im Jahr 2030 steigen.

Quelle: LGIM, Bloomberg, FastMarkets, Benchmark Mineral Intelligence, Stand: 29. Dezember 2023.

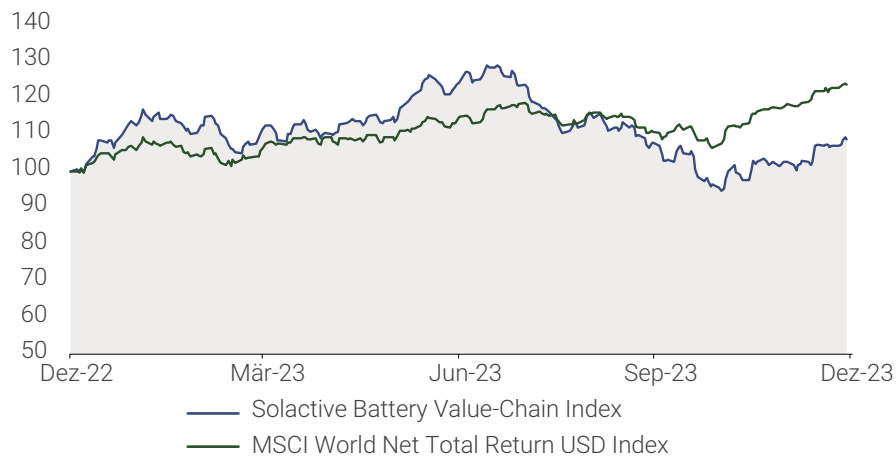
***Die Annahmen, Meinungen und Schätzungen dienen lediglich der Veranschaulichung. Es kann nicht garantiert werden, dass die prognostizierten Entwicklungen eintreffen.**



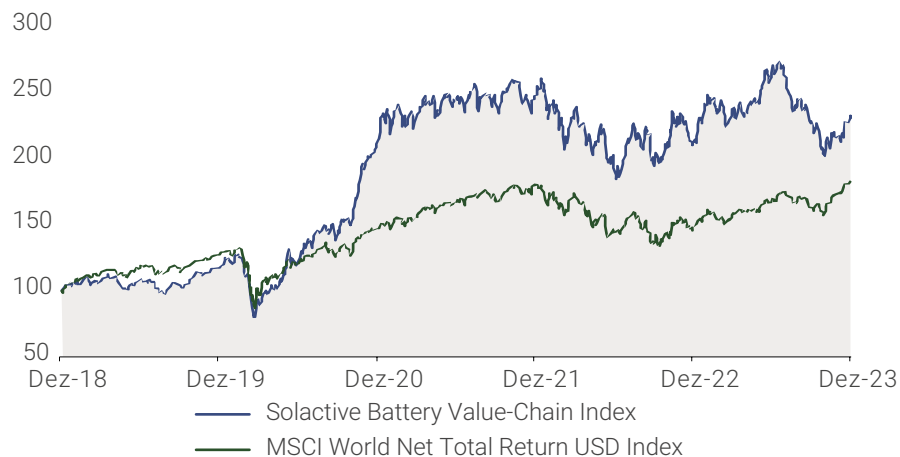
Battery Value-Chain

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die 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	0.75%	8.80%	8.57%	131.34%
Annualisierte Rendite			2.79%	18.29%
Volatilität	21.43%	17.53%	19.90%	21.17%
Sharpe Ratio	14.29%	50.38%	14.00%	86.38%
Max Drawdown	-12.09%	-26.53%	-29.07%	-37.30%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Tdk Corp	▲ 1.13%	Eos Energy Enter	▼ -1.00%
Hd Hyundai Elect	▲ 0.99%	Panasonic Holdin	▼ -0.60%
Abb Ltd-Reg	▲ 0.92%	Core Lithium Ltd	▼ -0.54%
Wartsila Oyj Abp	▲ 0.90%	Nissan Motor Co	▼ -0.52%
Arcadium Lit-Cdi	▲ 0.43%	Byd Company	▼ -0.42%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Honda Motor	Toshiba
Arcadium Lithium (post merger)	CALB
	Allkem (merger)

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.

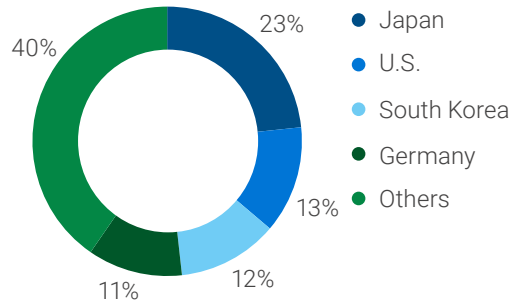


Battery Value-Chain

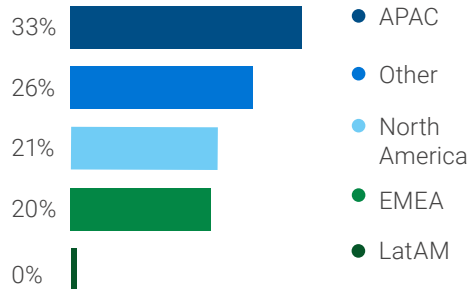
Eigenschaften

Länderstruktur

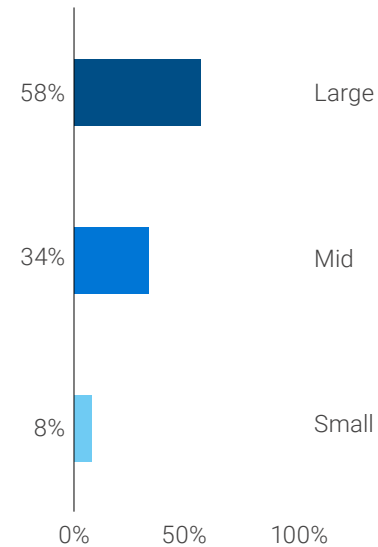
nach Firmensitz



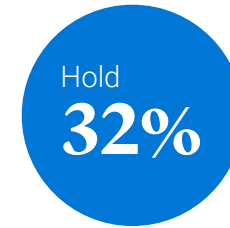
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q4 2022
Gewinn/Aktie	1.59	1.34
Kurs/Umsatz	1.20	0.84
Buchwert je Aktie	16.87	13.46
KGV positiv	13.43	14.70
EK-Rendite	10.89	10.65
KBV	1.56	2.14
erw. KGV 1J	26.99	14.00
erw. KGV 3J	17.72	19.53
erw. Umsatz 1J	38,754	47,477
erw. Umsatz 3J	42,878	42,873

Titel-Überlappung

S&P 500	1.7%
MSCI World	1.7%
Nasdaq 100	3.7%
Aktien gesamt = 31	

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

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

Risikohinweis:

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



Clean Energy

Unternehmen im Rampenlicht

*Vestas Wind Systems

Vestas Wind Systems (Vestas) wurde 1945 gegründet und ist ein in Dänemark ansässiges, weltweit führendes Unternehmen für Onshore- und Offshore-Windturbinen, das in 88 Ländern über 173 GW an Windstromkapazität installiert hat. Vestas bietet eine Reihe von Produkten für drei Windturbinenplattformen an: die *EnVentus (Markteinführung 2019), die 4 MW-Plattform (Markteinführung 2010) und die 2 MW-Plattform (Markteinführung 2000). Jede dieser Plattformen ist für spezifische Bedingungen und Anforderungen geeignet.

Neben seinen Produkten verfügt Vestas über die weltweit größte Flotte von Windenergieanlagen im Service. Die entsprechenden Dienstleistungen des Unternehmens umfassen Wartung, Ersatzteile und Reparaturen sowie die Flottenoptimierung für eigene und externe Windkraftanlagen. Vestas betreut mit seinen 12.000 Servicetechnikern über 57.000 Windenergieanlagen in 78 Ländern. Dies entspricht einer Kapazität von ca. 151 GW, welche dazu beiträgt, jährlich über 100 Mio. Tonnen CO₂ zu vermeiden.

Vestas bietet auch digitale Lösungen an, darunter *Blade Asset Management und *Utopus Insights. Blade Asset Management sammelt systematisch Daten aus der Rotorblattinspektion und empfohlene Maßnahmen für alle Standorte und Turbinen in einer gemeinsamen Übersicht, unabhängig von der Marke der Windturbine. Mit Utopus Insights bietet Vestas

Quelle: LGIM, Bloomberg, Stand: 29. Dezember 2023.

***Die Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Es kann nicht garantiert werden, dass die prognostizierten Entwicklungen eintreffen.**

seinen Kunden eine Reihe erstklassiger Analyseanwendungen für alle Energiequellen, welche die Digitalisierung von Anlagen im Bereich der erneuerbaren Energien unterstützen.

Im Dezember 2023 sicherte sich Vestas sein erstes Projekt mit *Repsol, einem international tätigen Energie- und Petrochemieunternehmen aus Spanien. Der Vertrag umfasst die Lieferung und Installation von fünf EnVentus-Windturbinen. Nach ihrer Installation werden die Windturbinen voraussichtlich die leistungsstärkste Windkraftanlage sein, die jemals in Spanien gebaut wurde. Das Projekt soll in der zweiten Jahreshälfte 2024 anlaufen und nach seiner Fertigstellung genug Energie liefern, um rechnerisch den Strombedarf von 29.000 Haushalten in Spanien zu decken und den Ausstoß von rund 29.600 Tonnen CO₂ pro Jahr zu vermeiden.

Kommentar zur Wertentwicklung im 4. Quartal

Der Solactive Clean Energy Index NTR erzielte im Berichtsquartal eine Rendite von 10,1 %.

Billig verfügbares Kapital, niedrige Zinsen und stetig sinkende Kosten haben das Geschäft im Bereich der erneuerbaren Energien mehrere Jahre lang angekurbelt. In jüngster Zeit hat jedoch der stetige Anstieg der Zinsen die Finanzierung von Projekten erschwert und die Inflation hat die Kosten für Rohstoffe in die Höhe getrieben. Projekte im Bereich der sauberen Energien

sind mit hohen Vorlaufkosten verbunden und reagieren sehr empfindlich auf steigende Zinsen. Die Anlagen haben eine Laufzeit von ca. 30 Jahren und sind für die ersten 10-15 Jahre vertraglich gebunden, werden aber über Fremdkapital mit einer durchschnittlichen Laufzeit von sieben Jahren finanziert. Bestehende Anlagen, die in einer Zeit niedrigerer Zinssätze entwickelt und finanziert wurden, sind im heutigen Zinsumfeld schwieriger zu refinanzieren.

Auf dem Solarmarkt haben Überkapazitäten dazu geführt, dass die Hersteller weniger rentabel sind und sich einem härteren Wettbewerb stellen müssen, insbesondere kleinere Anbieter und nicht integrierte Unternehmen. Gleichzeitig ist die Nachfrage nach wie vor hoch: Nach Angaben der IEA werden täglich mehr als 1 Mrd. USD für die Entwicklung der Solarenergie ausgegeben. 2023 wurden erstmals mehr Investitionen im Bereich Solarenergie getätigt als in der Ölförderung, nämlich knapp 400 Mrd. USD.

Im Bereich Windenergie führten höhere Inputkosten und Finanzierungskosten dazu, dass die Entwickler die Preise neu verhandelten und es zu Verzögerungen und Absagen kam. Einige Auktionen für saubere Energie wurden nicht ausgeschrieben, was zu weiterer Unsicherheit führte. Die Offshore-Windkraft war aufgrund ihrer Komplexität besonders betroffen.

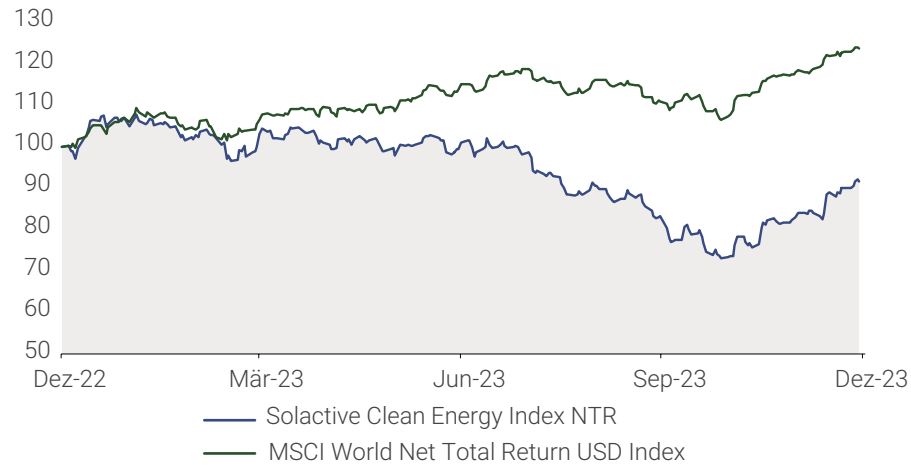
Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung entfielen auf *Alfen N.V. (+57,0 %), *Vestas Wind Systems (+48,0 %) und *Solaria Energía y Medio Ambiente (+32,9 %). Die größten Verlierer waren *Babcock & Wilcox (-65,3 %), *SolarEdge Technologies (-27,7 %) und *Array Technologies (-24,3 %).



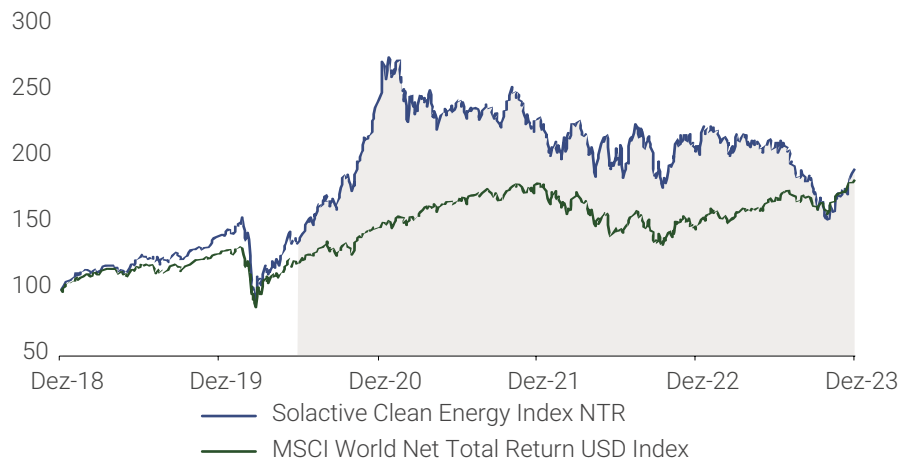
Clean Energy

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	10.11%	-8.36%	-21.74%	91.07%
Annualisierte Rendite			-7.87%	13.84%
Volatilität	26.15%	20.07%	22.46%	23.11%
Sharpe Ratio	180.44%	-41.78%	-35.02%	59.90%
Max Drawdown	-11.98%	-32.10%	-44.82%	-44.82%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Alfen N.V.	▲ 1.32%	Babcock & Wilcox	▼ -1.61%
Vestas Wind Syst	▲ 1.31%	Solarede Techno	▼ -0.76%
Solaria Energia	▲ 1.08%	Array Technologi	▼ -0.70%
Hanwha Solutions	▲ 0.89%	Ameresco Inc-A	▼ -0.51%
Erg Spa	▲ 0.88%	Emeren Group Ltd	▼ -0.32%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Neugewichtung in Q4	keine Neugewichtung in Q4

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.

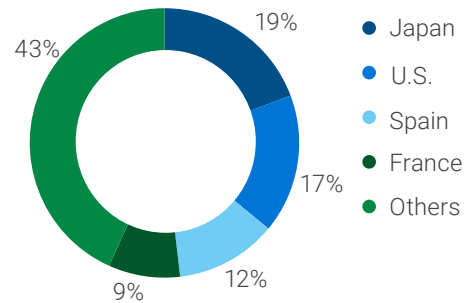


Clean Energy

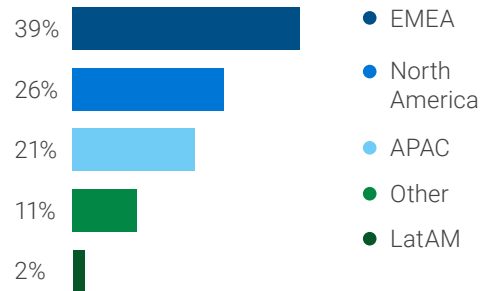
Eigenschaften

Länderstruktur

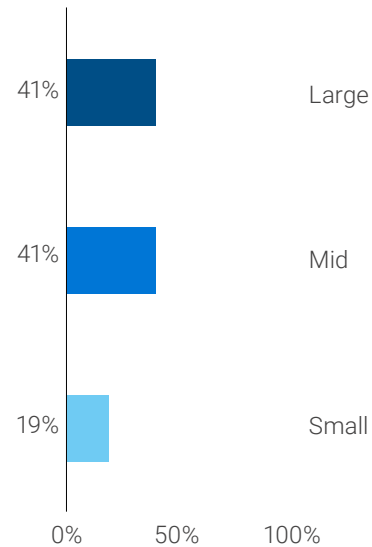
nach Firmensitz



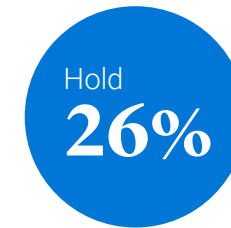
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q4 2022
Gewinn/Aktie	1.07	1.11
Kurs/Umsatz	1.42	1.93
Buchwert je Aktie	13.05	11.80
KGV positiv	19.01	20.87
EK-Rendite	10.99	10.75
KBV	1.83	2.27
erw. KGV 1J	28.41	37.03
erw. KGV 3J	19.18	31.79
erw. Umsatz 1J	16,513	16,598
erw. Umsatz 3J	17,738	16,098

Titel-Überlappung

S&P 500	2.1%
MSCI World	1.9%
Nasdaq 100	2.7%
Aktien gesamt = 38	

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

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

Risikohinweis:

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



Clean Water

Unternehmen im Rampenlicht

*Nomura Micro Science

Nomura Micro Science ist ein 1969 gegründeter japanischer Hersteller von Wasser- und Abwasseraufbereitungsanlagen und Systemintegrator. Das Unternehmen ist auf ultrareines Wasser spezialisiert (hochwertiges Wasser, das frei von Verunreinigungen ist, nur H₂O-Moleküle enthält und einen Reinheitsgrad von 100 % oder nahezu 100 % aufweist), das hauptsächlich von seinen Kunden in der Halbleiter- und Flüssigkristallherstellung verwendet wird.

Die Produkte und Dienstleistungen von Nomura lassen sich in zwei Säulen einteilen: Elektronik/ Hochpräzisionsgeräte und Pharmazeutika. Innerhalb der ersten Säule umfasst das Geschäft Reinwasser- und Reinstwassersysteme, Abwasseraufbereitungssysteme, Schwerkraftfiltrationsanlagen und Ozonwasserproduktionssysteme. Die zweite Säule umfasst Systeme zur Herstellung von pharmazeutischem Wasser, Ionenaustauschsysteme, Reinstdampfzeuger für die Sterilisation und wärmerenerative Filtrationsanlagen.

Neben dem Hauptsitz in Japan ist Nomura in ganz Asien (einschließlich Korea, Taiwan und China) und in den USA tätig. Um seine internationale Präsenz weiter auszubauen, übernahm das Unternehmen im ersten Quartal 2023 die chinesische Firma *Swing Shanghai Engineering (Swing). Swing liefert Systeme für die Reinstwasser- und Abwasseraufbereitung und bedient

damit eine Reihe von Branchen, die von der Halbleiter- und Elektronikindustrie bis hin zur Druck- und Färberei reichen. Erwartungen zufolge erhält Nomura infolge der Übernahme neue Vertragsbeziehungen für die Reinstwasseraufbereitung in der Region, wo die Mikroelektronikindustrie expandiert.

Nomura hat sein Angebot durch die Gründung von *Agru Plastics und *Qiandongnan Kaichuang Water (QKR) weiter diversifiziert. Agru Plastics ist ein Anbieter von Kunststoffrohrprodukten für Wasser- und Abwassernetze, Landwirtschaft und Reinstwassersysteme. Außerdem wurde QKR gegründet, um die Planung, den Bau und den Betrieb von Wasserreinigungs- und Abwasseraufbereitungsanlagen in der chinesischen Provinz Guizhou zu übernehmen.

Kommentar zur Wertentwicklung im 4. Quartal

Der Solactive Clean Water Index NTR erzielte im Berichtsquartal eine Rendite von 17,1 %.

Der Konflikt im Gazastreifen lenkte die Aufmerksamkeit auf den Mangel an sauberem Wasser, da er Kinder betraf, die schätzungsweise nur Zugang zu 1,5 bis 2 Liter Wasser pro Tag haben, was weit unter den zum Überleben erforderlichen 3 Litern und den in einer Notsituation empfohlenen 15 Litern liegt.

In Kalifornien, einer dürranfälligen Region, haben die Wasserbehörden die Nutzung von Abwasser als Trinkwasser genehmigt. Während Abwasser derzeit in der Landwirtschaft und in Sporteinrichtungen aufbereitet und wiederverwendet wird, soll das Wasser bald auch als Trinkwasser zur Verfügung stehen. Das Wasser wird von Krankheitserregern und Viren befreit, und am Ende des Prozesses werden ihm Mineralien zugesetzt.

Der jüngste EPA Drinking Water Needs Survey ermittelte einen Finanzbedarf von 473 Mrd. USD für die Instandhaltung und Verbesserung der Trinkwasserinfrastruktur in den USA in den nächsten 20 Jahren. Dieser Wert umfasst Investitionen in die Wasserverteilung in Höhe von 313 Mrd. USD, Investitionen in die Aufbereitung in Höhe von 83 Mrd. USD und Investitionen in Wasserquellen in Höhe von 22 Mrd. USD. Laut GWI sind die USA der zweitgrößte Markt im Hinblick auf den Anstieg der Investitionen im Wassersektor bis 2030 (Quelle: GWI, Dezember 2023).

In Großbritannien haben die Wasserversorger Pläne vorgelegt, ihre Ausgaben für das Netz im Zeitraum 2025 bis 2030 fast zu verdoppeln. Sie haben die Regulierungsbehörde um die Erlaubnis gebeten, die Preise für die Kunden zu erhöhen, damit sie in diesem Zeitraum insgesamt 96 Mrd. £ investieren können.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten *Nomura Micro Science (+160,1 %), *Organo (+47,5 %) und *Core & Main (+40,1 %). Die größten Verlierer waren *Energy Recovery (-11,2 %), *Cadiz (-15,4 %) und *Trimble (-1,2 %).

Quelle: LGIM, Bloomberg, Global Water Intelligence, Stand: 29. Dezember 2023.

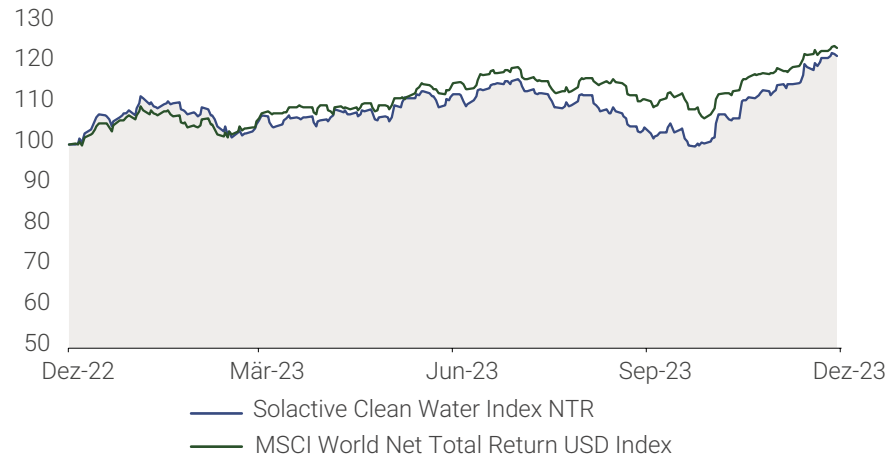
***Die Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Es kann nicht garantiert werden, dass die prognostizierten Entwicklungen eintreffen.**



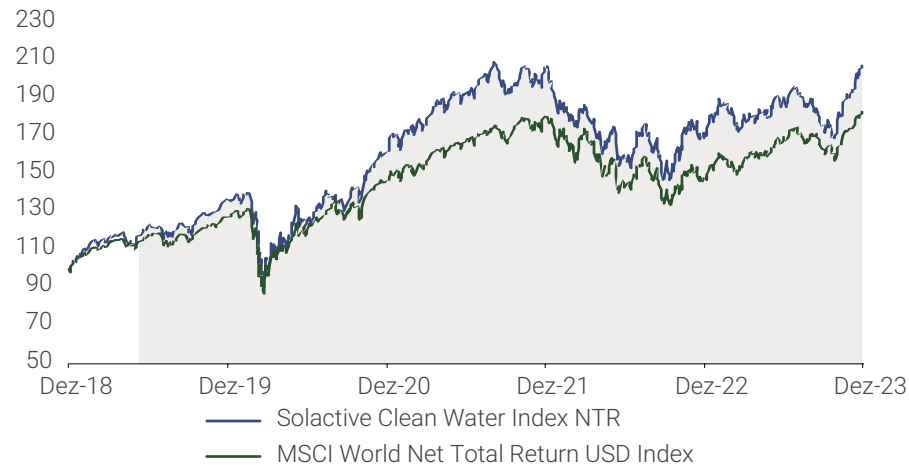
Clean Water

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	17.10%	21.86%	26.81%	106.94%
Annualisierte Rendite			8.26%	15.68%
Volatilität	16.08%	13.91%	16.38%	19.93%
Sharpe Ratio	550.08%	157.72%	50.44%	78.67%
Max Drawdown	-5.41%	-14.26%	-29.87%	-36.00%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Nomura Micro Sci	▲ 3.60%	Energy Recovery	▼ -0.24%
Organo Corp	▲ 1.13%	Cadiz Inc	▼ -0.14%
Core & Main In-A	▲ 0.81%	Trimble Inc	▼ -0.08%
Pennon Grp Plc	▲ 0.73%	Metso Corp	▼ -0.08%
Cons Water Co-Or	▲ 0.64%	China Lesso	▼ -0.05%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Neugewichtung in Q4	keine Neugewichtung in Q4

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.

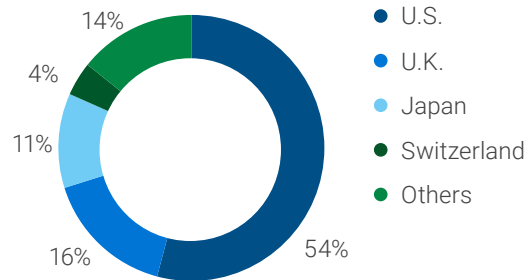


Clean Water

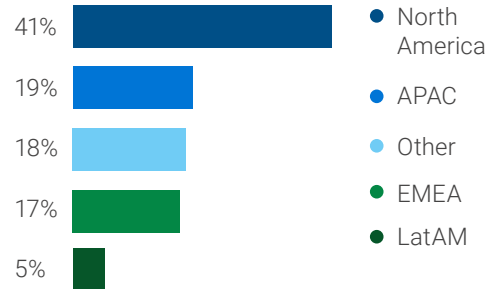
Eigenschaften

Länderstruktur

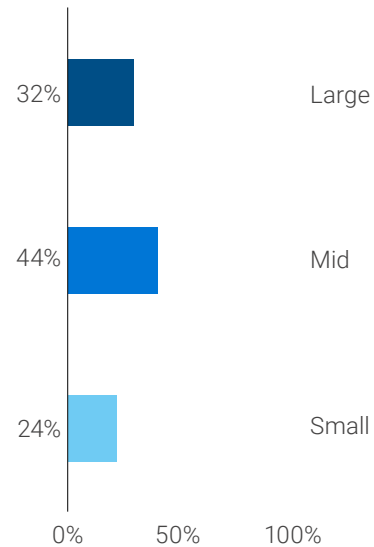
nach Firmensitz



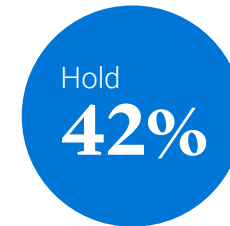
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q4 2022
Gewinn/Aktie	1.84	1.55
Kurs/Umsatz	3.24	2.43
Buchwert je Aktie	14.06	12.53
KGV positiv	24.37	27.19
EK-Rendite	12.63	12.84
KBV	3.10	2.96
erw. KGV 1J	31.48	25.79
erw. KGV 3J	27.64	26.50
erw. Umsatz 1J	2,537	2,628
erw. Umsatz 3J	2,790	2,202

Titel-Überlappung

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

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

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

Risikohinweis:

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



Cyber Security

Unternehmen im Rampenlicht

*Gen Digital

Gen Digital ist ein reines Cyber Security-Unternehmen mit zwei Hauptsitzen in Arizona und der Tschechischen Republik und Niederlassungen in mehr als 150 Ländern.

Im September 2022 fusionierte es mit *Avast und änderte seinen Namen von *NortonLifeLock in *Gen Digital. Seitdem hat das Unternehmen sein Cyber Security-Geschäft vergrößert und seine globale Präsenz ausgebaut. Die Zahl seiner Kunden ist nach der Übernahme von 80 Millionen vor einem Jahr auf 500 Millionen gestiegen. Davon bezahlen 65 Millionen für seine Cyber Safety-Lösungen und 38 Millionen haben eine direkte Abrechnungsbeziehung mit dem Unternehmen.

Gen Digital verfolgt drei Wachstumsziele: Ausweitung der Reichweite durch Nutzung der Omnichannel-Strategie und Aufbau internationaler Partnerschaften, Steigerung des Werts durch Cross-Selling und Berücksichtigung der Kundenbedürfnisse sowie Erhöhung der Loyalität, um die Kundenbindung zu erhöhen und einen umfassenden Schutz für alle Geräte anstelle eines nur punktuellen Produktschutzes anzubieten.

Die Lösungen von Gen Digital gliedern sich in die Bereiche Security & Performance, die Echtzeitschutz für PCs und mobile Geräte vor Online-Bedrohungen umfassen; Identity Protection, der Schutz vor Identitätsbedrohungen und Lösungen zur

Quelle: LGIM, Bloomberg, Nasdaq, Stand: 29. Dezember 2023.

***Die Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Es kann nicht garantiert werden, dass die prognostizierten Entwicklungen eintreffen.**

Wiederherstellung persönlicher Daten umfasst; und Online Privacy, der VPN-Lösungen und Schutz vor bösartigen Websites, Phishing und ähnlichen Angriffen umfasst.

Gen Digital ist ein Gründungsmitglied der *Open Wallet Foundation (OWF), der ersten globalen Zusammenarbeit für Open-Source-Code für interoperable digitale Geldbörsen. In diesem Jahr erhielt das Unternehmen eine Auszeichnung für die beste Anti-Malware-Lösung für Privatanwender für Norton 360 und eine weitere für die beste kostenlose Anti-Malware-Lösung für Avast Free Antivirus.

Kommentar zur Wertentwicklung im 4. Quartal

Der ISE Cyber Security UCITS NTR Index erzielte im Berichtsquartal eine Rendite von 16,2 %.

Im Jahr 2023 verlangsamte sich das Wachstum der Ausgaben für Cybersicherheit um etwa zwei Drittel gegenüber dem Jahr 2022. Der Anteil der IT-Budgets, der auf Cyber Security entfällt, stieg jedoch weiter an und erreichte 2023 einen Wert von 11,6 % gegenüber 8,6 % im Jahr 2020. Während die Zahl der Beschäftigten in diesem Bereich 2023 gegenüber dem Vorjahr um 8,7 % zunahm, wuchs die Lücke zwischen den benötigten und den verfügbaren Arbeitskräften auf 12,6 %.

Die US Cyber Security and Infrastructure Security Agency und die UK National Cyber Security Centre haben zusammen mit 17 anderen Nationen die

Guidelines for Secure AI System Development herausgegeben.

Die LockBit-Ransomware-Kriminellen infiltrierte das Vertriebsgeschäft von Boeing und stahl 40 GB an Daten via Download. Weitere Opfer von Datenschutzverletzungen waren der Elektronikhersteller *Casio und *Air Canada. Auch *Sony war von einem Ransomware-Angriff betroffen. Hackern gelang es außerdem, in das Support-Fallverwaltungssystem des Identitäts- und Zugangsverwaltungsunternehmens *Okta einzudringen und sensible Daten zu stehlen. Die Firma ergriff jedoch Maßnahmen zum Schutz seiner Kunden.

Palo Alto kündigte die Übernahme von *Talon Cyber Security an, einem israelischen Startup-Unternehmen mit Technologie für sicheren Zugang.

*Trend Micro und CyberArk kündigten die Erweiterung ihrer Kernlösungen um Cloud-Risikomanagement an und stellten ein generatives KI-Tool vor. Den Digital kündigte *Norton Small Business an, *Qualys stellte neue Tools zum Schutz kleiner und mittlerer Unternehmen vor und Palo Alto präsentierte einige branchenführende Produkte wie eine KI-gestützte Zero-Trust-Management- und Betriebslösung sowie fünf neue Firewalls der nächsten Generation.

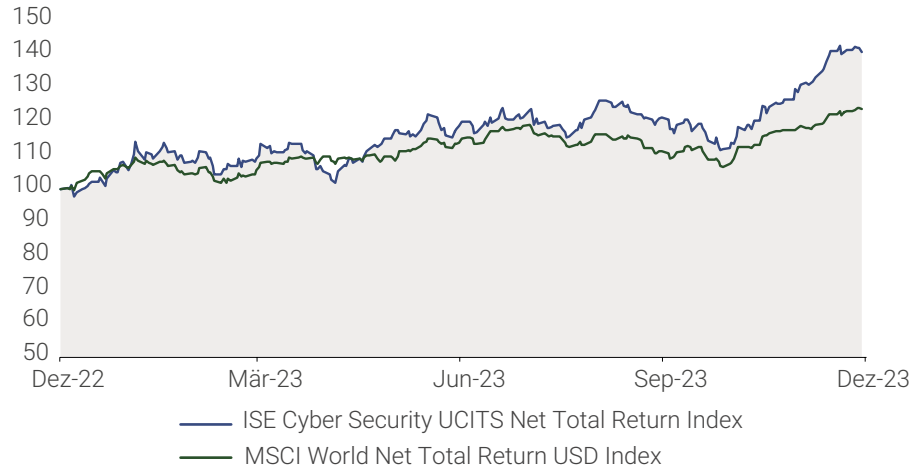
Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten *SentinelOne (+62,8 %), *CrowdStrike (+52,5 %) und *Trend Micro (+41,3 %). Die größten Verlierer waren *NetScout Systems (-21,7 %), *BlackBerry (-24,8 %) und *Fastly (-7,2 %).



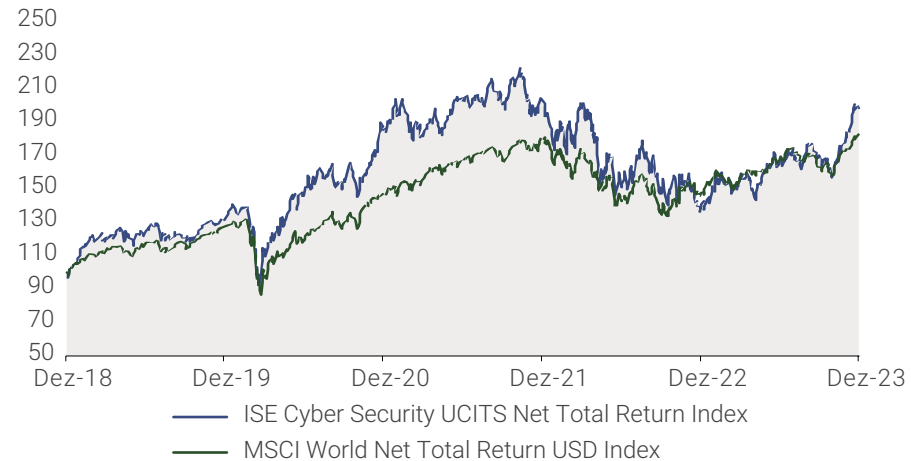
Cyber Security

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	16.17%	40.74%	6.11%	98.40%
Annualisierte Rendite			2.00%	14.70%
Volatilität	19.46%	20.33%	24.57%	24.77%
Sharpe Ratio	424.03%	201.17%	8.14%	59.36%
Max Drawdown	-8.02%	-11.65%	-38.67%	-38.67%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Sentinelone In-A	▲ 2.66%	Netscout Systems	▼ -0.92%
Crowdstrike Ho-A	▲ 2.37%	Blackberry Ltd	▼ -0.89%
Trend Micro Inc	▲ 1.89%	Fastly Inc -CI A	▼ -0.54%
Cyberark Softwar	▲ 1.49%	Darktrace Plc	▼ -0.41%
Broadcom Inc	▲ 1.42%	Cisco Systems	▼ -0.26%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Broadcom	Splunk (acquired)

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:

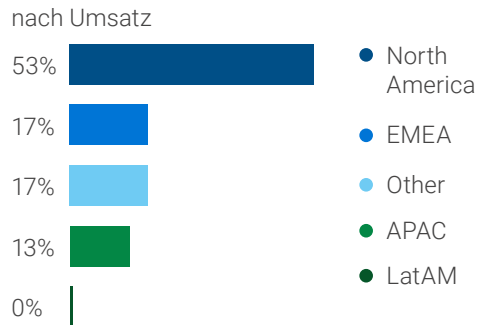
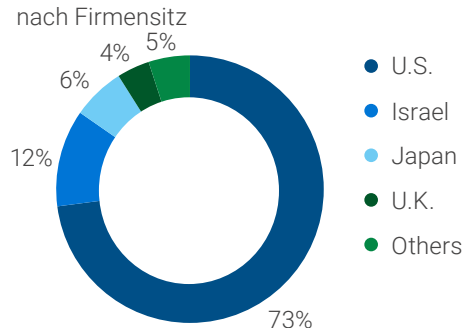
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



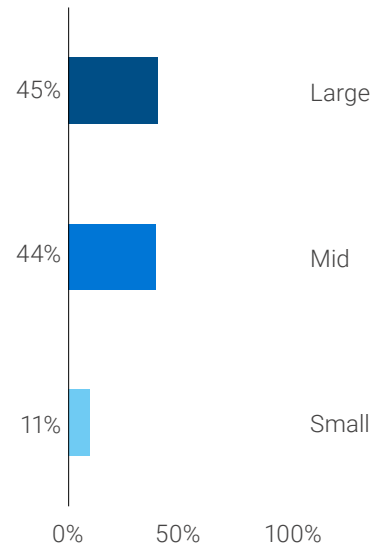
Cyber Security

Eigenschaften

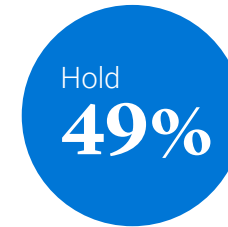
Länderstruktur



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q4 2022
Gewinn/Aktie	0.58	0.17
Kurs/Umsatz	3.98	3.77
Buchwert je Aktie	6.92	6.47
KGV positiv	24.13	26.36
EK-Rendite	3.41	-0.05
KBV	4.52	3.48
erw. KGV 1J	31.64	24.48
erw. KGV 3J	25.19	24.03
erw. Umsatz 1J	3,815	4,130
erw. Umsatz 3J	4,002	3,732

Titel-Überlappung

S&P 500	2.2%
MSCI World	1.7%
Nasdaq 100	7.6%
Aktien gesamt = 41	

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

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

Risikohinweis:

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



Digital Payments

Unternehmen im Rampenlicht

*Block

Block wurde unter dem Namen Square 2009 gegründet. Das Unternehmen bietet Händlern und Verbrauchern Zahlungslösungen und damit verbundene Dienstleistungen über seine beiden Kern-Ökosysteme *Square und *Cash App an. Im Dezember 2021 änderte Square seinen Namen in Block und symbolisierte damit den Baustein der verschiedenen Geschäftsbereiche, die das Unternehmen zur Bereitstellung digitaler Zahlungslösungen betreibt. Square blieb der Name seines integrierten Angebots für Verkäufer, das Geschäftsinhabern mehr als 30 Zahlungs- und Handelstools in den Bereichen Point-of-Sale-Hardware, Software und Finanzdienstleistungen zur Verfügung stellt. Ursprünglich bediente Square mit der Veröffentlichung des *Square Card Reader im Jahr 2009 Klein- und kleine und mittlere Unternehmen *(SMB) und hat seitdem seine Verkäuferbasis auf mittelständische Händler erweitert. Die Cash-App bietet Privatpersonen die Möglichkeit, ihr Geld zu senden und zu empfangen, zu speichern, auszugeben und zu investieren sowie Debitkarten, Prämienprogramme und Steuererklärungen zu verwalten.

Zu Block gehören auch *Spiral, ein Tool, das kostenlose Open-Source-Projekte finanziert, um die Nutzung von *Bitcoin zur wirtschaftlichen Stärkung voranzutreiben, *TIDAL, eine globale Plattform, die Musikern hilft, als Unternehmer erfolgreich zu sein, und *TBD, das eine Plattform aufbaut, um Bitcoin- und Blockchain-Technologien besser zugänglich zu machen. In den USA

Quelle: LGIM, Payments Cards and Mobile, Bloomberg, Stand: 29. Dezember 2023.

***Die Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Es kann nicht garantiert werden, dass die prognostizierten Entwicklungen eintreffen.**

haben sowohl Square als auch Cash App eine führende Marktposition inne. Im dritten Quartal erwirtschaftete Square einen Bruttogewinn von 899 Millionen US-Dollar, was einem Anstieg von 15 % gegenüber dem Vorjahr entspricht. Die Cash App warf einen Bruttogewinn von 984 Millionen US-Dollar ab, was einem Anstieg von 27 % gegenüber dem Vorjahr entspricht.

Um seine Position im Bereich Zahlungslösungen weiter zu stärken, übernahm Block 2022 den globalen *Buy Now, Pay Later (BNPL) Anbieter *Afterpay. Block hat die BNPL-Funktionalität von Afterpay direkt in die Cash-App integriert, was das Wachstum bei größeren Verkäufern und geografischen Regionen vorantrieb und den Cash-App-Nutzern mehr Ausgabenoptionen bot.

Kommentar zur Wertentwicklung im 4. Quartal

Der Solactive Digital Payments Index NTR erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 17,3 %.

Laut *Nexi sind digitale Zahlungen entscheidend für die Schaffung von Kundennutzen und ermöglichen es, die Kundenbindung zu fördern, Kundenbedürfnisse zu antizipieren und personalisierte, relevante Inhalte und Produkte anzubieten. In diesem Bereich übernehmen *alternative Zahlungsmethoden (APM) wie mobile Geldbörsen Anteile von Kartentransaktionen auf dem Markt für Zahlungen von Person zu Händler und sollen von 2022 bis 2027 doppelt so schnell wachsen ([Quelle](#)). Auch der Markt für grenzüberschreitende Zahlungen wächst weiter. Im Jahr 2023 wird das

Volumen des weltweiten Überweisungsmarktes voraussichtlich 810 Mrd. \$ erreichen, gegenüber 794 Mrd. \$ im Jahr 2022 (Quelle: <https://www.mastercard.com/global/en/business/cross-border-services/borderless-payments-report.html>)

Weltweit beschäftigen sich derzeit mindestens 90 % der Zentralbanken mit CBDCs. Die EZB beschloss, mit der Vorbereitungsphase des Digitalen Euro zu beginnen, um die Entwicklung und Verbreitung eines digitalen Gelds zu untersuchen, das Bürgern und Unternehmen unter Aufsicht von Intermediären zur Verfügung stehen würde. CBDCs bieten eine einfache und kostenlose Zugänglichkeit off- und online, sofortige Abrechnungen mit einem hohen Maß an Datenschutz, Flexibilität für den Einsatz zwischen Privatpersonen, am Point-of-Sale, im Online-Handel und bei staatlichen Transaktionen.

*Visa hat das brasilianische Fintech-Unternehmen *Pismo für 1 Milliarde US-Dollar übernommen, um seine Kernbank- und Emittentenlösungen zu verbessern.

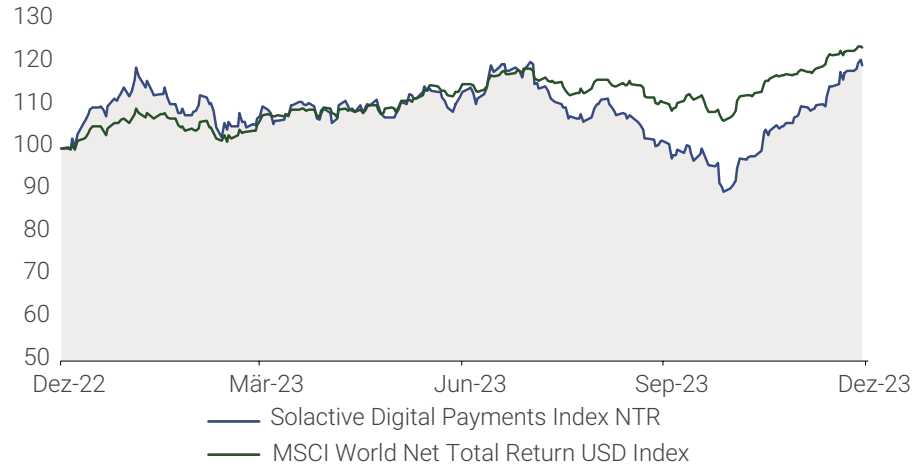
An der Open-Banking-Front hat sich das Zahlungsnetzwerk *TrueLayer mit *Stripe und *Shopify zusammengetan, um Account-to-Account-Zahlungen (A2A) an der Kasse einzubinden. Damit können Händler in Großbritannien und Europa mit Open-Banking verknüpfte Transaktionen als Zahlungsoption hinzufügen und schnellere, sicherere und günstigere Zahlungen ermöglichen. Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung waren Block (+74,8 %), *StoneCo (+69,9 %) und *Lightspeed Commerce (+49,6 %). Die größten Verlierer waren *Remitly Global (-23,0 %), *Flywire Corp (-27,4 %) und *Worldline (-38,5 %).



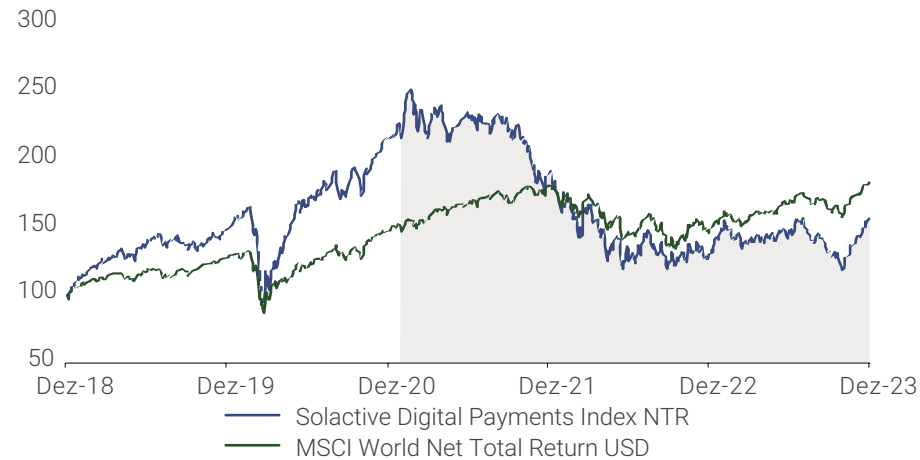
Digital Payments

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 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	17.26%	19.53%	-28.24%	55.69%
Annualisierte Rendite			-10.50%	9.27%
Volatilität	22.59%	20.97%	26.18%	27.18%
Sharpe Ratio	396.13%	93.48%	-40.09%	34.11%
Max Drawdown	-11.74%	-25.25%	-53.56%	-53.56%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Block Inc	▲ 1.58%	Remit Global Inc	▼ -1.03%
Stoneco Ltd-A	▲ 1.57%	Flywire Corp-Vot	▼ -0.87%
Lightspeed Comme	▲ 1.33%	Worldline	▼ -0.76%
Nuvei Corp-Sub V	▲ 1.15%	Payoneer Global	▼ -0.66%
Shopify Inc - A	▲ 1.15%	Green Dot Corp-A	▼ -0.61%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
EML Payments	Nexi
Mitek Systems	Expensify

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.

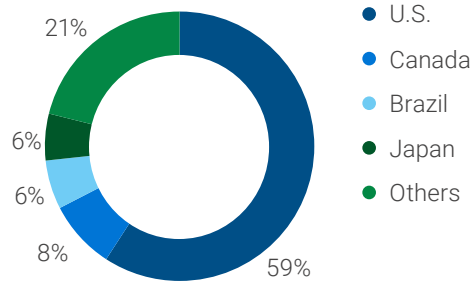


Digital Payments

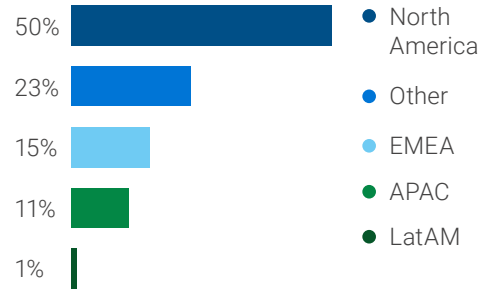
Eigenschaften

Länderstruktur

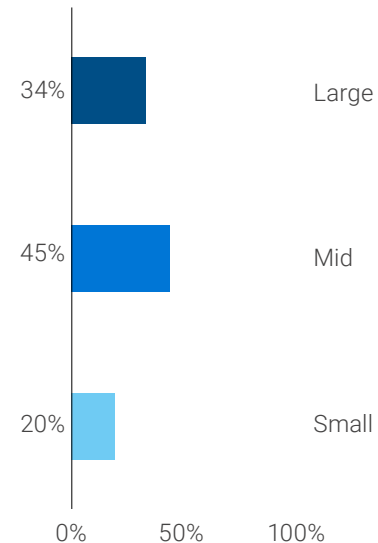
nach Firmensitz



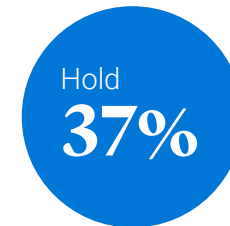
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q4 2022
Gewinn/Aktie	0.52	0.46
Kurs/Umsatz	2.76	3.00
Buchwert je Aktie	7.66	7.16
KGV positiv	29.62	27.84
EK-Rendite	4.20	2.71
KBV	2.83	3.02
erw. KGV 1J	37.33	22.56
erw. KGV 3J	18.69	23.36
erw. Umsatz 1J	4,925	5,046
erw. Umsatz 3J	5,612	4,938

Titel-Überlappung

S&P 500	2.7%
MSCI World	2.1%
Nasdaq 100	0.5%
Aktien gesamt = 40	

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

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

Risikohinweis:

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



Ecommerce Logistics

Unternehmen im Rampenlicht

*CJ Logistics

CJ Logistics ist ein 1930 gegründetes integriertes Versand- und Logistikunternehmen mit Sitz in Korea. Es ist das älteste und größte Paketzustellunternehmen in Südkorea, das täglich über 5,3 Millionen Pakete im Inland zustellt. Derzeit betreibt CJ Logistics technologiegestützte Logistikunternehmen an 280 Standorten in 40 Ländern. Das Unternehmen bietet eine One-Stop-Serviceplattform mit internationaler Luft- und Seefrachtspedition, Lagerhaltung und Transportkontraktlogistik, asset-gestütztem Lkw-Verkehr, Paket- und Expresszustellung sowie Lieferkettenberatung.

Eines der Kerngeschäfte des Unternehmens ist seine E-Commerce- und E-Fulfillment-Lösung. CJ Logistics setzt intelligente Fulfillment-Zentren und Hub-Terminals ein, die Kommissionierung, Verpackung und Versandvorbereitung selbstständig abwickeln und so möglichst kurze Lieferzeiten gewährleisten. Daneben bietet das Unternehmen seine digitale E-Commerce-Plattform *eFLEXs an. Diese ermöglicht es Kunden, einen Überblick über die Bestandsverwaltung, den Auftragseingang, die Paketverfolgung und die Zahlung bis hin zu den Servicemetriken zu erhalten.

CJ Logistics hat auch Pionierarbeit bei der Optimierung der grenzüberschreitenden E-Commerce-Logistik durch fortschrittliche Technologien und Dienstleistungen geleistet. So hat sich CJ Logistics im Juni 2023 mit der

Korea *Ocean Business Corporation (KOBC) zusammengetan, um in den USA ein großes Logistikzentrum im Wert von 457 Mio. USD zu errichten. Dieses Logistikzentrum wird sich auf die Abwicklung von Import- und Exportladungen globaler und südkoreanischer Unternehmen und E-Commerce-Anbieter konzentrieren und ihnen die Expansion nach Übersee und die Aktivierung ihres Handels in den USA erleichtern.

Darüber hinaus kündigte CJ Logistics im Mai 2023 Pläne an, bis 2024 ein globales Vertriebszentrum (GDC) in Saudi-Arabien zu errichten. Das GDC wird die erste spezielle E-Commerce-Logistikanlage in dem Land sein. Die Anlage wird eine Fläche von 18.000 Quadratmetern umfassen und einen täglichen Durchsatz von 15.000 Kartons bewältigen können.

Kommentar zur Wertentwicklung im 4. Quartal

Der Solactive eCommerce Logistics Index erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 11,6 %.

Die Lieferketten im Nahen Osten wurden durch Angriffe auf Handelsschiffe im Roten Meer unterbrochen, die wahrscheinlich von Huthi-Kämpfern im Jemen als Reaktion auf den anhaltenden Konflikt im Gazastreifen verübt wurden. Dies hat die Frachtraten zugunsten von Schifffahrtsriesen wie Maersk in die Höhe getrieben, auch wenn dadurch das Risiko von Unterbrechungen steigt.

Im November kündigte die US-Regierung fast 30 neue Maßnahmen zur Stärkung der Lieferketten an, die für die wirtschaftliche und nationale Sicherheit Amerikas entscheidend sind. Dazu gehören die Einrichtung eines Council on Supply Chain Resilience und eines Department of Transport Multimodal Freight Office.

Laut einer Studie von TI gehört die Echtzeitverfolgung (Real Time Visibility, RTV) zu den drei wichtigsten Kriterien, die Verlader von Spediteuren verlangen - nach dem Preis und der Pünktlichkeit. Dieser Aspekt rückte während der Corona-Krise ins Rampenlicht, da nur ein kleiner Teil der Spediteure diesbezüglich vollständige Transparenz bietet.

*GXO Logistics schloss die Übernahme von *PFSweb mit einem Kursaufschlag von 56 % ab, um in wachstumsstarken vertikalen Bereichen wie Kosmetik und Luxusgüter zu expandieren. Außerdem kündigte das Unternehmen eine Partnerschaft mit *Blue Yonder an, um die Lagerverwaltungsfunktionen und die Echtzeittransparenz von Beständen und Aufträgen zu verbessern. Des Weiteren wurde in einem Werk in Georgien ein Test von *Digit durchgeführt. Digit ist ein Gerät von Agility Robotics, das Lageraufgaben wie das Heben und Bewegen von Gegenständen mit einem Gewicht von mehr als 15 kg übernehmen kann, wodurch eine sicherere und produktivere Umgebung für die Mitarbeiter geschaffen wird.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten *CJ Logistics (+66,0 %), *Shopify (+42,8 %) und *Ocado (+32,1 %). Die größten Verlierer waren *NTG Nordic Transport Group (-15,4 %), *Alibaba (-9,4 %) und *DSV (-5,9 %).

Quelle: LGIM, Bloomberg, Transport Intelligence Logistics, Stand: 29. Dezember 2023.

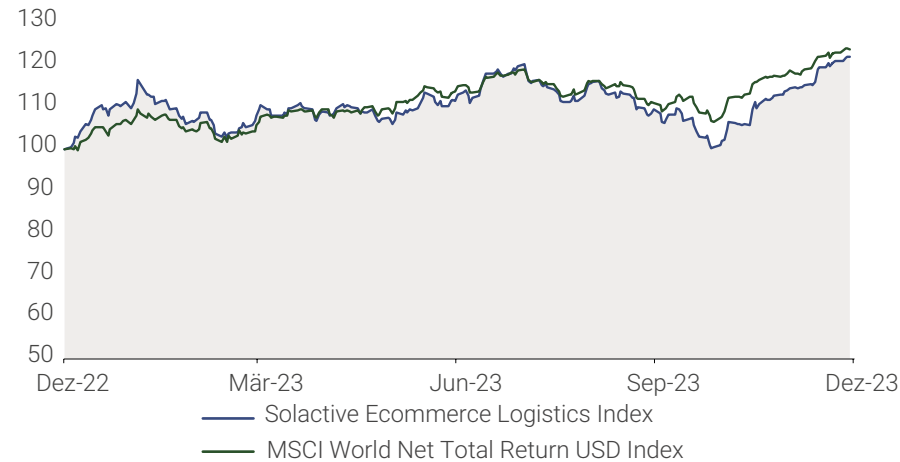
***Die Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Es kann nicht garantiert werden, dass die prognostizierten Entwicklungen eintreffen.**



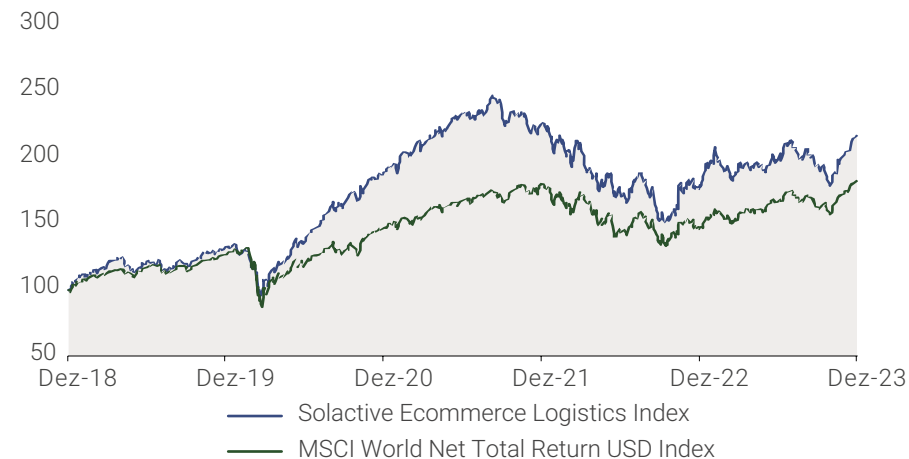
Ecommerce Logistics

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	11.59%	22.16%	15.05%	118.08%
Annualisierte Rendite			4.80%	16.90%
Volatilität	15.58%	15.01%	17.26%	17.47%
Sharpe Ratio	354.86%	148.18%	27.79%	96.71%
Max Drawdown	-8.58%	-16.67%	-39.20%	-39.20%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Cj Logistics	▲ 1.80%	Ntg Nordic Trans	▼ -0.26%
Shopify Inc - A	▲ 1.26%	Alibaba Grp-Adr	▼ -0.26%
Ocado Group Plc	▲ 0.87%	Dsv A/S	▼ -0.23%
Segro Plc	▲ 0.86%	Fedex Corp	▼ -0.15%
Concentrix Corp	▲ 0.70%	Ap Moller-B	▼ -0.09%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Ergänzungen in Q4	Dimerco Express

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.

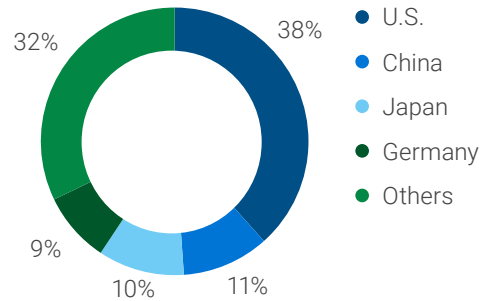


Ecommerce Logistics

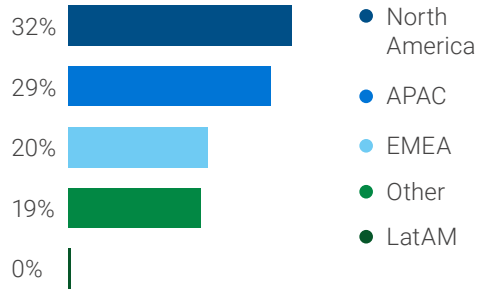
Eigenschaften

Länderstruktur

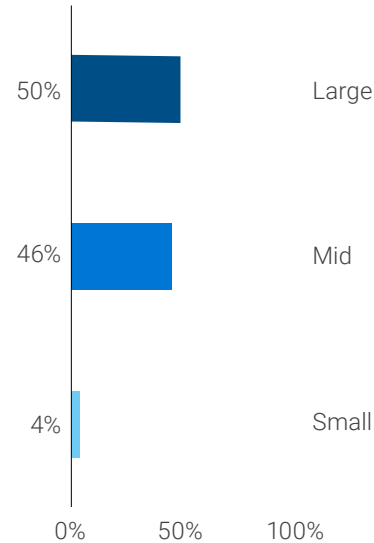
nach Firmensitz



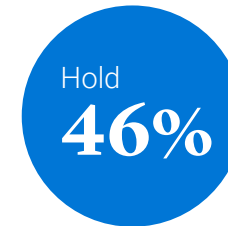
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q4 2022
Gewinn/Aktie	2.44	3.17
Kurs/Umsatz	0.77	0.82
Buchwert je Aktie	17.13	14.76
KGV positiv	16.58	10.97
EK-Rendite	11.75	12.06
KBV	2.35	2.17

erw. KGV 1J	26.34	29.71
erw. KGV 3J	13.28	15.12
erw. Umsatz 1J	48,020	43,110
erw. Umsatz 3J	56,211	51,913

Titel-Überlappung

S&P 500	4.8%
MSCI World	4.3%
Nasdaq 100	3.0%
Aktien gesamt = 37	

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

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

Risikohinweis:

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



Emerging Cyber Security

Unternehmen Spotlight

*eMemory

eMemory ist ein taiwanesisches Hardware-Sicherheitsunternehmen aus dem aufstrebenden Segment unseres Portfolios. Das Unternehmen liefert geistiges Eigentum (IP) aus dem Halbleiterbereich und ist auf PUF-Sicherheit (Physical Unclonable Function) spezialisiert, einen der fortschrittlichsten Schutzmechanismen in Bereich Kryptografie. Eine PUF stellt ein Challenge-Response-Paar (CRP) für Mikroprozessoren bereit, d. h. eine Kombination aus einer Ausgabe (Response), die als eindeutige Kennung für bestimmte Eingaben und Bedingungen (Challenge) dient. PUFs werden in großem Umfang in der Kryptografie, bei Geräten für das Internet der Dinge (IoT) und anderen komplexen Sicherheitsanwendungen in integrierten Schaltkreisen eingesetzt.

eMemory wurde im Jahr 2000 zur praktischen Umsetzung akademischer Forschung gegründet. Bis heute hat eMemory 54 Millionen Wafer ausgeliefert, hat 25 Foundry-Partner, deckt 10 Hersteller integrierter Designs (IDMs) ab, verfügt über 2.400 verifizierte nichtflüchtige Speicher-IPs (NVM) und über 6.800 Design-Lizenzen weltweit.

Heute ist das Unternehmen führend im Bereich der Hardwaresicherheit und zielt mit seiner Tochtergesellschaft *PUFsecurity darauf ab, die nächste Generation der Datenverarbeitung zu schützen. Mit der zunehmenden Verbreitung von IoT-Geräten ist Hardwaresicherheit unerlässlich, um schnellere

Quelle: LGIM, Bloomberg, Stand: 29. Dezember 2023.

***Die Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Es kann nicht garantiert werden, dass die prognostizierten Entwicklungen eintreffen.**

Reaktionszeiten, geringere Anfälligkeit und einfacheren Schutz als bei einem softwarebasierten Ansatz zu bieten. eMemory integriert Vertraulichkeits-, Datenintegritäts- und Authentizitätsfunktionen in jeden Chip, um einen umfassenden Schutz in drahtlosen Geräten zu gewährleisten. eMemory baut nicht nur Sicherheitsmerkmale wie die Speicherung von Codes direkt in Halbleiterprozessoren ein, sondern schafft auch Sicherheitslösungen wie die Schlüsselerzeugung und Verschlüsselung in den Schaltkreisen.

Die Lösungen von eMemory kommen in verschiedenen Anwendungen zum Einsatz, darunter Display-Treiber-ICs (Bildschirme von Fernsehern und Laptops), Konnektivitäts-ICs (für WiFi- und Bluetooth-Verbindungen) und Autoelektronik-ICs (moderne Fahrerassistenzsysteme).

Kommentar zur Wertentwicklung im 4. Quartal

Der Solactive Emerging Cyber Security Index NTR erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 20,2 %.

Der britische Branchenverband UK Finance, der rund 300 Bank- und Finanzunternehmen vertritt, hat die Berichte „Quantum Risks“ und „Quantum Opportunities“ veröffentlicht, die Empfehlungen zur Einrichtung einer Taskforce für Quantencomputer enthalten. Dazu gehören die Einrichtung einer sektorübergreifenden Taskforce für Quantensicherheit, das Verständnis des globalen Umfelds, das Wachstum der

Quantenarbeitskräfte, die Einführung von Quantensicherheit durch britische Aufsichtsbehörden, die Entwicklung sektorbezogener Roadmaps, die Einrichtung einer Quantencomputing-Taskforce, die für die Überwachung von Fortschritten und die Ermittlung möglicher Anwendungsfälle zuständig ist, sowie die Ermutigung von Unternehmen, in die Aus- und Weiterbildung im Bereich Quantencomputing zu investieren. Der Bericht nennt die Sicherheit sensibler Daten als Vorteil und die Fähigkeiten kryptographisch relevanter Quantencomputer (CRQC) als mögliches Risiko. Laut Fortune Business Insights soll der weltweite Markt für Quantenkryptographie mit einer durchschnittlichen Jahresrate von 19,8 % von 128,9 Millionen US-Dollar im Jahr 2023 auf 455,3 Millionen US-Dollar im Jahr 2030 wachsen ([Quelle](#)).

*Mitek Systems gewann im November bei den FinTech Finance's 2023 FF Awards den Preis im Bereich Identitätsüberprüfung und Kundenkenntnis aufgrund seiner führenden Rolle bei der Identitätsüberprüfung von Biometrie und Bildfassungstechnologie bis hin zur ID-Prüfung. Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten *SentinelOne (+62,8 %), *CrowdStrike (+52,5 %) und *Zscaler (+42,4 %). Die größten Verlierer waren *NetScout Systems (-21,7 %), *IonQ (-16,7 %) und *A10 Networks (-11,9 %).

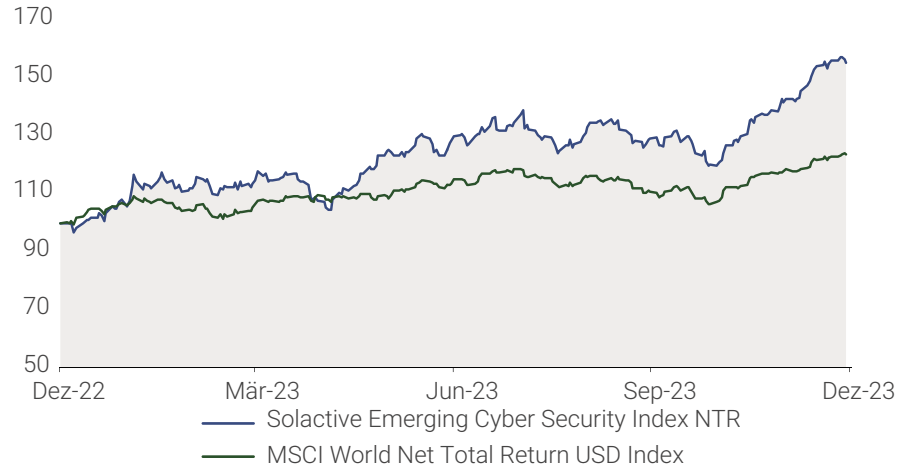
CrowdStrike verzeichnete im Jahr 2023 eine sehr gute Entwicklung und profitierte vom Beitrag, den generative KI zu seinen Cyber Security-Technologien leisten kann. Der CEO von CrowdStrike erklärte, dass das Unternehmen auf dem besten Weg ist, binnen sieben Jahren einen wiederkehrenden Umsatz von 10 Milliarden US-Dollar zu erzielen.



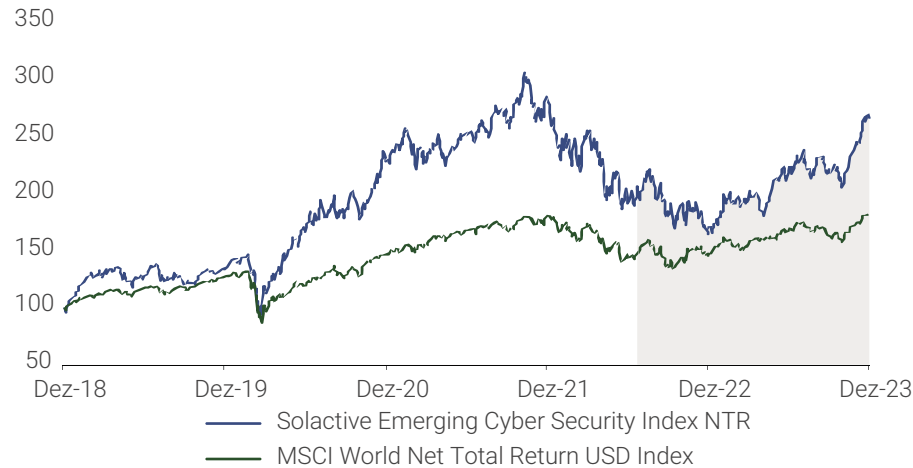
Emerging Cyber Security

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	20.20%	55.45%	15.66%	166.60%
Annualisierte Rendite			4.98%	21.70%
Volatilität	18.68%	21.71%	27.37%	28.24%
Sharpe Ratio	585.04%	256.48%	18.20%	76.84%
Max Drawdown	-9.23%	-13.90%	-46.08%	-46.08%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Sentinelone In-A	▲ 1.80%	Netscout Systems	▼ -0.69%
Crowdstrike Ho-A	▲ 1.62%	Ionq Inc	▼ -0.42%
Zscaler Inc	▲ 1.25%	A10 Networks Inc	▼ -0.39%
Egis Tech	▲ 1.21%	Fastly Inc -CI A	▼ -0.20%
Adv Micro Device	▲ 1.13%	Darktrace Plc	▼ -0.19%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Neugewichtung in Q4	keine Neugewichtung in Q4

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

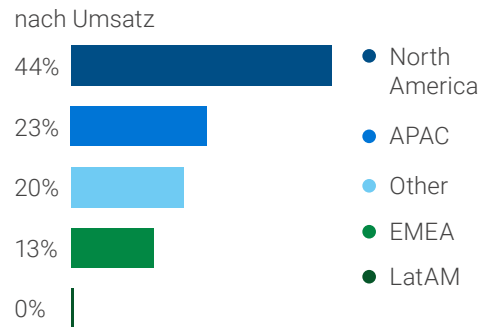
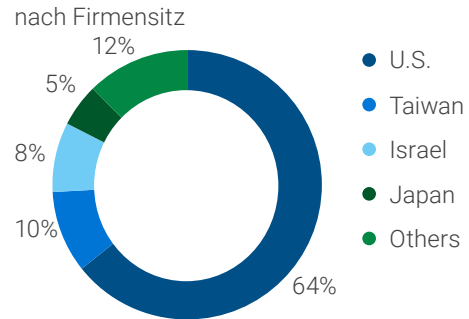
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



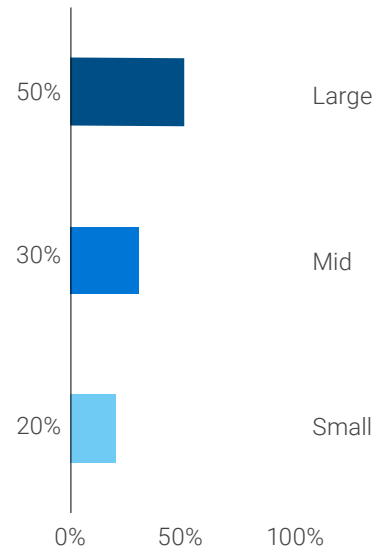
Emerging Cyber Security

Eigenschaften

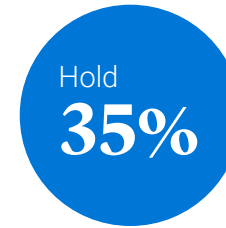
Länderstruktur



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q4 2022
Gewinn/Aktie	0.58	0.42
Kurs/Umsatz	5.24	4.63
Buchwert je Aktie	6.92	6.02
KGV positiv	27.83	22.97
EK-Rendite	4.83	1.34
KBV	4.95	3.53
erw. KGV 1J	42.38	26.26
erw. KGV 3J	26.48	24.47
erw. Umsatz 1J	5,559	5,752
erw. Umsatz 3J	6,844	5,928

Titel-Überlappung

S&P 500	2.6%
MSCI World	2.2%
Nasdaq 100	7.5%
Aktien gesamt = 37	

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

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

Risikohinweis:

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



Global Thematic

Kommentar zur Wertentwicklung im 4. Quartal

Der Solactive L&G Global Thematic Index NTR erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von +10,1 %. Der Index wies im Oktober ein Ergebnis von -8,8 %, im November von +11,9 % und im Dezember von +7,9 % auf.

Im Oktober waren in den meisten Aktiensektoren aufgrund der sich verschlechternden Verbraucherstimmung und des Konflikts im Nahen Osten negative Renditen zu verzeichnen. In Europa beließ die EZB ihren Leitzins unverändert und beendete damit eine beispiellose Serie von zehn aufeinanderfolgenden Zinserhöhungen. Sie hielt an ihren Prognosen fest, die eine kontinuierliche Politik signalisierten. Der Preisdruck begann nachzulassen, die Inflation hat sich innerhalb eines Jahres mehr als halbiert und die europäische Konjunktur schwächt sich ab. Im Monatsverlauf erreichte die 10-jährige US-Rendite 5 %, und der Goldpreis stieg auf 2.000 Dollar pro Unze. Die größten Abwärtsbewegungen im Oktober betrafen die Themen Battery Value-Chain und Emerging Cyber Security, wobei *Tesla und *IonQ die Wertentwicklung belasteten. Auch die Themen *Clean Energy und *Pharma Breakthrough gaben deutlich nach. Im Bereich Clean Energy beeinträchtigten die Solarenergieanbieter das Ergebnis am stärksten. Unterdessen wirkte sich der Arbeitskräftemangel weiterhin stark auf das Thema Pharma Breakthrough aus.

Im November beschloss die Fed, die Bandbreite für ihren Leitzins bei 5,25-5,50 % zu belassen, und auch die Bank of England hielt den Leitzins bei 5,25 %. Die zurückhaltende Haltung der Fed beflügelte die Stimmung am Aktienmarkt. Alle Bereiche außer dem Energiesektor erzielten positive Renditen, angeführt von den Branchen Informationstechnologie, Immobilien und Zyklischer Konsum, und der Legal & General Global Thematic Fund erholte sich nach dem Rückgang im Vormonat. Der US-Dollar schwächte sich zusammen mit den Renditen von Staatsanleihen ab, der Goldpreis stieg über die Marke von 2.040 Dollar pro Unze, während der Volatilitätsindex VIX den Monat unter einem Stand von 13 beendete, dem niedrigsten Stand seit 2023. Alle Themen lieferten im Laufe des Monats positive Renditen. Den größten Beitrag zur Wertentwicklung leisteten technologiebezogene Themen wie Emerging Cyber und Artificial Intelligence, angeführt vom Sicherheitssoftwareanbieter CrowdStrike. Das Thema Clean Energy leistete ebenfalls einen starken Beitrag zur Wertentwicklung, gefolgt von *Clean Water. Aktien aus dem Bereich Clean Energy begannen sich im November zu erholen, nachdem sie sich in der ersten Jahreshälfte in einer breiten Schwankungsbreite bewegten und dann aufgrund von Inflations- und Zinssorgen rückläufig waren. Innerhalb des Themas war das stärkste Segment der Bereich Windenergie. Kräftige Beiträge zur Wertentwicklung kamen von Komponentenlieferanten, *unabhängigen Stromerzeugern (IPPs) und *Herstellern von

Originalausrüstung (OEMs), die über den Erwartungen liegende Ergebnisse veröffentlichten.

Im Dezember erzielten die Aktienmärkte kräftige Kurszuwächse und der VIX-Index fiel auf seinen Jahrestiefststand. Die US-Notenbank beließ den Leitzins in der Bandbreite von bei 5,25 bis 5,50 %, und die Bank of England behielt ihren Leitzins von 5,25 % bei. An den Rohstoffmärkten kam es aufgrund der Angriffe auf Handelsschiffe im Roten Meer zu verstärkten Preisschwankungen. Alle Themen trugen positiv zum Ergebnis bei, doch die wichtigsten Beiträge leisteten die Bereiche Emerging Cyber Security und Clean Energy, gefolgt von Healthcare Breakthrough und Artificial Intelligence. Neben Technologiewerten begannen auch Aktien aus dem Bereich Erneuerbare Energien im Laufe des Monats wieder zu steigen.

Das Thema, das im Quartalsverlauf am meisten zur Wertentwicklung beitrug, war Emerging Cyber Security (+20,2 %), gefolgt von Artificial Intelligence (+21,3 %) und Clean Energy (+10,1 %). Die einzigen Negativbeiträge entfielen auf Battery Value-Chain (+0,8 %) und Pharma Breakthrough (+2,6 %), die im Quartalsverlauf unverändert blieben.

Auf Einzeltitelbasis trugen vor allem *CrowdStrike (+52,5 %), *Alfen N.V. (+57,0 %) und *Shopify (+42,8 %) positiv zum Ergebnis bei. Die größten Verlierer waren *Babcock & Wilcox (-65,3 %), *SolarEdge Technologies (-27,7 %) und *IonQ (-16,7 %).

Quelle: LGIM, Bloomberg, Stand: 29. Dezember 2023.

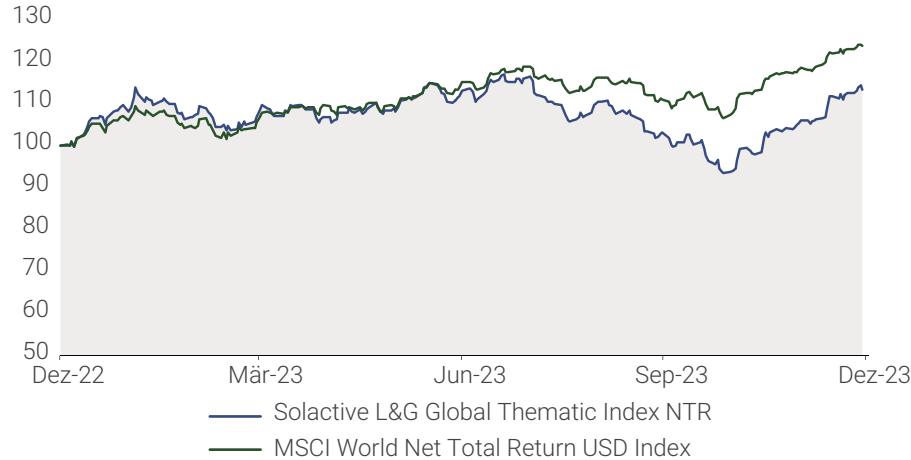
***Die Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Es kann nicht garantiert werden, dass die prognostizierten Entwicklungen eintreffen.**



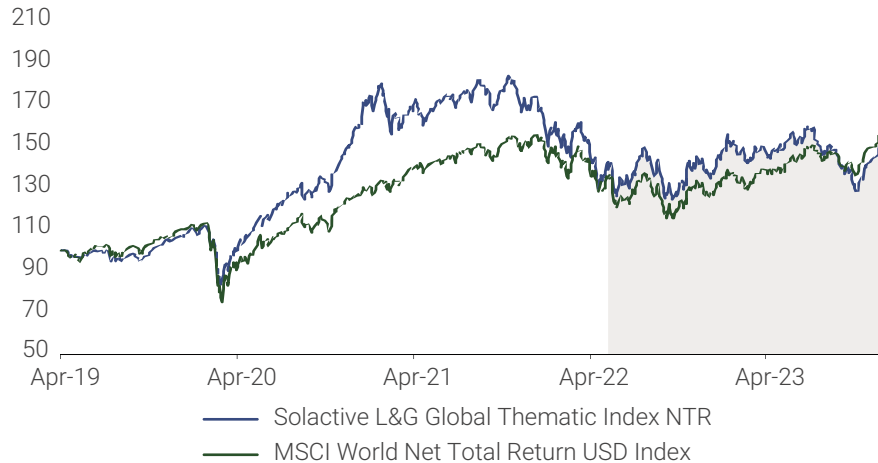
Global Thematic

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre
Kumulierte Rendite	10.09%	13.46%	-3.13%
Annualisierte Rendite			-1.06%
Volatilität	17.19%	14.81%	18.17%
Sharpe Ratio	273.90%	91.16%	-5.82%
Max Drawdown	-9.21%	-20.01%	-32.55%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Crowdstrike Ho-A	▲ 0.29%	Babcock & Wilcox	▼ -0.21%
Alfen N.V.	▲ 0.24%	Solaredge Techno	▼ -0.16%
Shopify Inc - A	▲ 0.23%	lonq Inc	▼ -0.16%
Sentinelone In-A	▲ 0.23%	Sarepta Therapeu	▼ -0.13%
Vestas Wind Syst	▲ 0.21%	Rackspace Techno	▼ -0.12%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
vollständige Liste auf Anfrage erhältlich	vollständige Liste auf Anfrage erhältlich

Fondsinformationen

Ticker	THMZ LN	ISIN	IE000VTOHNZ0
TER	0.6%	Aufledgedatum 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.

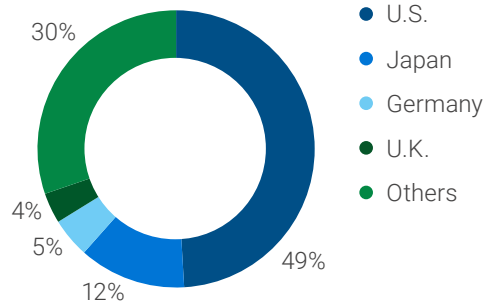


Global Thematic

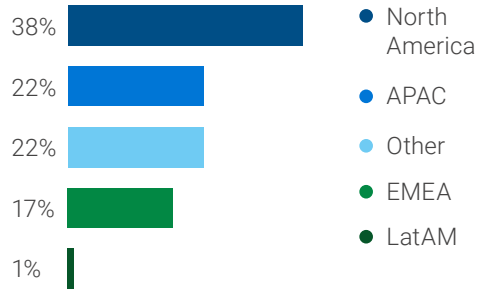
Eigenschaften

Länderstruktur

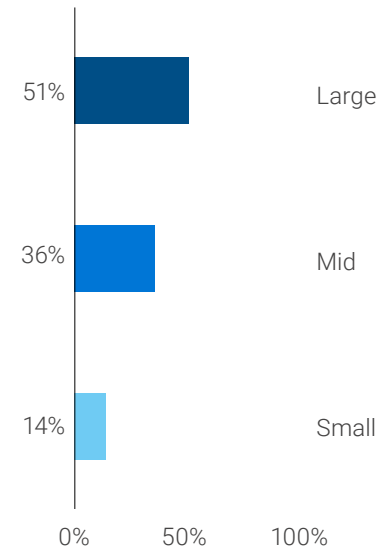
nach Firmensitz



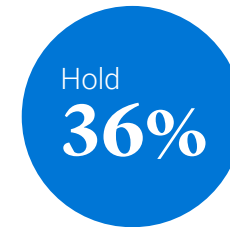
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q4 2022
Gewinn/Aktie	1.46	1.37
Kurs/Umsatz	3.38	3.47
Buchwert je Aktie	14.41	13.72
KGV positiv	26.29	23.99
EK-Rendite	10.18	11.14
KBV	3.22	3.45
erw. KGV 1J	35.79	32.42
erw. KGV 3J	23.63	25.37
erw. Umsatz 1J	13,432	13,484
erw. Umsatz 3J	16,318	15,175

Titel-Überlappung

S&P 500	11.5%
MSCI World	13.5%
Nasdaq 100	10.1%
Aktien gesamt = 362	

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

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

Risikohinweis:

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



Healthcare Technology

Unternehmen im Rampenlicht

*Natera

Natera ist ein führender Anbieter zellfreier DNA-Tests, der sich auf die Bereiche Frauengesundheit, Onkologie und Organgesundheit spezialisiert hat. Natera steht ganz vorne, wenn es darum geht, die Evaluierung von genetischen und Krebsrisiken und die Verfolgung des Verlaufs der Krebstherapie zu revolutionieren. Die wichtigsten Produkte des Unternehmens sind Panorama™, ein nicht-invasiver pränataler Test (NIPT), und Horizon™, ein Träger-Screening-Test, die beide mögliche genetische Störungen bei Neugeborenen aufdecken. Natera ist auch Pionier auf dem Gebiet der Flüssigbiopsien, wobei Signatera™ Krebsrückfälle frühzeitig erkennt und Prospera™ das Risiko der Abstoßung von Nierentransplantaten durch minimalinvasive Blutentnahme bestimmt.

Die Entwicklung von Natera in den Bereichen Onkologie und Organgesundheit stellt eine große Wachstumschance dar und übertrifft sogar die Fortschritte im Bereich Frauengesundheit. Im dritten Quartal wurden die Ergebnisse einer *RenaCARE™-Studie veröffentlicht, die den bedeutenden diagnostischen und klinischen Nutzen des *Renasight™-Tests bei chronischen Nierenerkrankungen belegen. *Signatera macht weiterhin Fortschritte in anderen Studien und verbessert die Ergebnisse bei anderen Krebsarten (z. B. Brust- und Dickdarmkrebs) und im vierten Quartal wurde kürzlich die Zulassung als Companion Diagnostic (CDx) beantragt. Dieser Schritt soll Krebsbehandlungspläne unterstützen, die

Quelle: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®, Stand: 29. Dezember 2023.

***Die Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Es kann nicht garantiert werden, dass die prognostizierten Entwicklungen eintreffen.**

Marktreichweite von Natera erweitern und die Einnahmequellen verbessern. Im vergangenen Jahr hat Natera die Kostenübernahme für seine MRD-Technologie durch CMS/Medicare und das Department of Veterans Affairs erweitert. Darüber hinaus wurde der Wettbewerbsvorteil des Unternehmens durch erfolgreiche Patentrechtstreite gegen *Invitae und eine einstweilige Verfügung gegen *NeoGenomics weiter gefestigt. Im dritten Quartal 2023 verzeichnete Natera ein robustes Wachstum, und der CFO gab bekannt, dass das Unternehmen auf dem besten Weg ist, im Jahr 2024 den Breakeven beim Cashflow zu erreichen.

Kommentar zur Wertentwicklung im 4. Quartal

Der ROBO Global Healthcare Technology and Innovation Index erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 11,1 %. Acht der neun Subsektoren leisteten einen positiven Beitrag zum Index. Der Sektor erholt sich von historisch niedrigen Bewertungen, die in erster Linie auf die Korrektur im dritten Quartal zurückzuführen sind, die durch verbreitete Bedenken im Zusammenhang mit GLP-1 ausgelöst wurde.

Im Subsektor Medizinische Instrumente (25,5 % Gewichtung, +10 % Rendite) gab *Becton Dickinson die *FDA 510(k)-Zulassung für sein *MiniDraw-Blutentnahmeggerät bekannt. Dabei werden die Proben mit der bewährten Labordiagnostetechnologie von *Siemens Healthineers, dem Marktführer im Subsektor Diagnostik (21 % Gewichtung, +9,4 % Rendite),

untersucht. Masimo gewann einen wichtigen Patentverletzungsprozess gegen Apple in Bezug auf seine Pulsoximetrie-Technologie. Im Bereich *Genomics (10,6 % Gewichtung, +28,8 % Rendite) erzielte *Twist Bioscience eine Umsatz- und Gewinnsteigerung und erhöhte die Erwartungen in Verbindung mit der Markteinführung von *Express Genes. Dieses soll den Markt für Unternehmen erschließen, die derzeit aus Zeitgründen ihre eigene DNA herstellen - ein Markt mit einem Volumen von schätzungsweise 1,4 Mrd. USD.

Im Bereich *Präzisionsmedizin (12 % Gewichtung, +6,8 % Rendite) erreichte *Vertex zwei bahnbrechende Erfolge. In Zusammenarbeit mit *CRISPR Therapeutics (CRSP) erhielt das Unternehmen die FDA-Zulassung für die erste CRISPR-Behandlung in den USA, *Casgevy, als einmalige Gen-Editierung zur Behandlung der Sichelzellenkrankheit. Das in Entwicklung befindliche *VX-548, ein Nicht-Opioid-Schmerzmittel, hat eine Phase-II-Studie bestanden, die den Weg für eine dringend benötigte Alternative zu süchtig machenden Opioiden ebnet. Unterdessen zeigte der RNA-Krebsimpfstoff von Moderna in Kombination mit Keytruda von Merck eine 50-prozentige Verringerung des Wiederauftretens oder des Todes bei Melanomen.

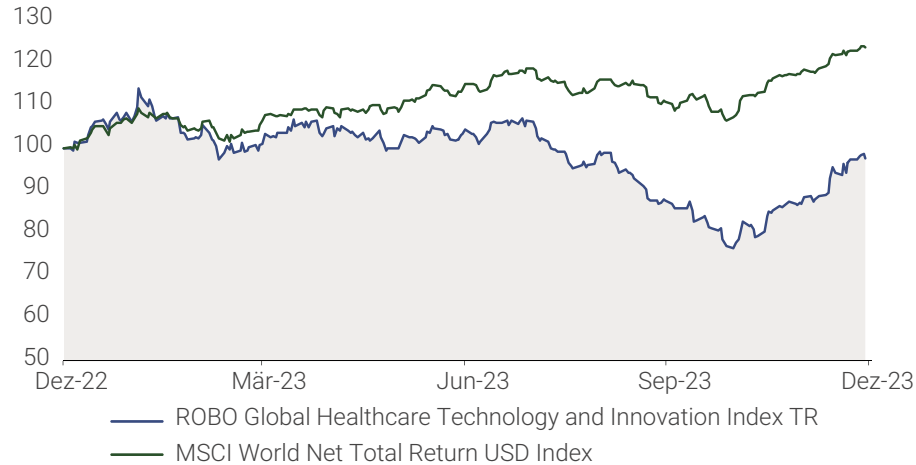
Der Bereich Prozessautomatisierung (14,6 %, +15,1 % Rendite) zeigte eine positive Normalisierung über alle Bestandteile hinweg. *Charles River erhielt die weltweit erste Zulassung der FDA und der Europäischen Arzneimittelagentur (EMA) als erster Vertragshersteller und -entwickler für die Herstellung von *Casgevy von Vertex.



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	11.05%	-2.41%	-34.51%	47.15%
Annualisierte Rendite			-13.19%	8.04%
Volatilität	24.10%	20.11%	25.63%	25.59%
Sharpe Ratio	217.05%	-12.02%	-51.47%	31.43%
Max Drawdown	-12.88%	-32.88%	-56.67%	-56.67%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Twist Bioscience	▲ 1.11%	Staar Surgical	▼ -0.46%
Carex Inc	▲ 0.98%	Omniceil Inc	▼ -0.30%
Dexcom	▲ 0.68%	Bio-Rad Labs-A	▼ -0.20%
Insulet Corp	▲ 0.65%	Bristol-Myer Sqb	▼ -0.17%
Natera Inc	▲ 0.64%	Guardant Health	▼ -0.17%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Arrowhead Pharma	Nevro
Artivion	Tactile Systems
Catalent	

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.

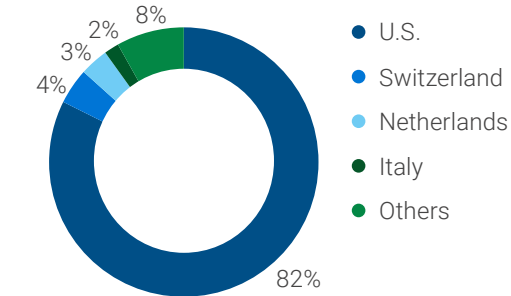


Healthcare Technology

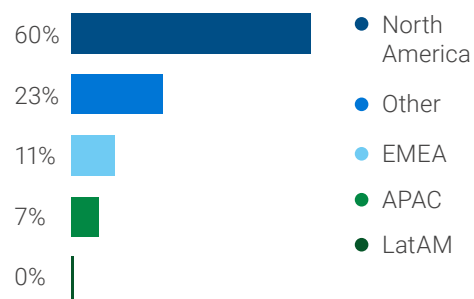
Eigenschaften

Länderstruktur

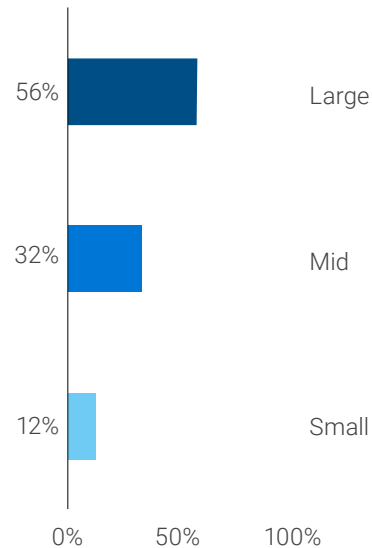
nach Firmensitz



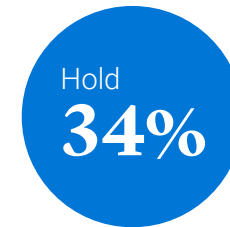
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q4 2022
Gewinn/Aktie	1.64	2.10
Kurs/Umsatz	4.47	4.86
Buchwert je Aktie	20.38	20.10
KGV positiv	33.59	29.15
EK-Rendite	7.00	10.06
KBV	3.49	4.16
erw. KGV 1J	33.43	35.85
erw. KGV 3J	23.85	23.31
erw. Umsatz 1J	6,252	5,557
erw. Umsatz 3J	7,825	7,336

Titel-Überlappung

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

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

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

Risikohinweis:

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



Hydrogen Economy

Unternehmen im Rampenlicht

*Weichai Power

Das chinesische Unternehmen Weichai Power (Weichai) ist die Verbrennungsmotorentochter des Industrieausrüstungskonzerns *Weichai Holding Group. Weichai Power ist eine der führenden Unternehmensgruppen der Automobil- und Ausrüstungsindustrie in China und der führende Anbieter von Motoren für schwere Nutzfahrzeuge mit einem Marktanteil von über 30 % in China. Zu den Produkten des Unternehmens gehören Motoren, Getriebe, Achsen und Hydraulik für Lkw, Gabelstapler und Bagger.

Einer der Schwerpunkte von Weichai ist die Herstellung von Wasserstoff-Brennstoffzellen. Im Geschäftsjahr 2022 schloss das Unternehmen die Entwicklung einiger branchenführenden 15-260-kW-Brennstoffzellenprodukte ab, startete das Projekt für schwere Nutzfahrzeuge mit Wasserstoff-Brennstoffzellen im Hafen von Qingdao (das erste unter den Häfen in China), und eröffnete Chinas erste Autobahn-Wasserstofftankstelle. Der 49-Tonnen-Brennstoffzellen-Lastwagen, der mit Weichai-Technologie ausgestattet ist, wurde auf der Schnellstraße Jinan-Qingdao in Betrieb genommen und erreichte eine Betriebskilometerleistung von über 240.000 km.

Der Aufbau von Partnerschaften ist eine Schlüsselstrategie von Weichai. Über eine Partnerschaft mit dem staatlichen chinesischen Lkw-Hersteller *Sinotruk brachte Weichai gemeinsam den ersten High-End-Schwerlastwagen Chinas auf den Markt, der mit einem 13-Liter-Wasserstoff-

Verbrennungsmotor ausgestattet ist. Im vierten Quartal 2022 unterzeichneten Weichai und Sinotruk außerdem strategische Kooperationsvereinbarungen mit drei der führenden Automobilhersteller in China, um 1.100 mit Wasserstoff-Brennstoffzellen ausgestattete Nutzfahrzeuge zu produzieren. Die Vereinbarung umfasste auch die Übergabe von weiteren 200 Wasserstoff-Brennstoffzellen-Nutzfahrzeugen.

Weichai ist derzeit gut positioniert, um von der Erholung des chinesischen Schwerlast-Markts zu profitieren. Das Wachstum der Verkäufe in diesem Segment lag zuletzt bei 35 % im Jahresvergleich gegenüber einer Schätzung von 30 %.

Kommentar zur Wertentwicklung im 4. Quartal

Der Solactive Hydrogen Economy Index NTR erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 7,6 %.

Das US-Finanzministerium und die US-Steuerbehörde haben einen Leitfaden für die Beantragung des Steuerguthabens für die Produktion von sauberem Wasserstoff vorgeschlagen, das im Vorjahr im Rahmen des Inflation Reduction Act eingeführt wurde. Die EU-Kommission leitete die erste europäische Wasserstoffauktion ein, bei der 800 Millionen Euro an Subventionen für die Produktion von grünem Wasserstoff bereitgestellt wurden. Großbritannien hat im Dezember die erste Auktion für grünen Wasserstoff durchgeführt und danach 2 Milliarden Pfund für 11 Projekte zugesagt.

*Korea Southern Power und die örtliche Regierung haben eine Demonstration der Elektrolyseur-Technologie von *Bloom Energy geplant, mit der ab 2025 grüner Wasserstoff in großem Maßstab hergestellt und als Kraftstoff verwendet werden soll. Dies wird die erste Demonstration dieser Art in Südkorea sein und auf der Insel Jeju stattfinden, die als führender Markt für Projekte im Bereich Erneuerbare Energien gilt. *PlugPower hat die erste Installation eines Elektrolyseurs in einem *Amazon-Fulfillment-Center abgeschlossen. Mit dem produzierten Wasserstoff können über 225 brennstoffzellenbetriebene Gabelstapler betankt werden, sodass Amazon den Wasserstoff vor Ort produzieren kann, anstatt ihn geliefert zu bekommen. Der Aktienkurs des Unternehmens schwankte recht stark, als es im November erklärte, dass die Liquidität möglicherweise nicht ausreichen würden, um den Betrieb in den nächsten 12 Monaten weiterzufinanzieren. Auch andere Wasserstoffproduzenten sind von Rentabilitätsverzögerungen und Liquiditätsengpässen betroffen. Die in den USA versprochenen Subventionen wurden noch nicht ausgezahlt.

Die Aktien von Wasserstoff-Ausrüstern verloren bis 2023 um ca. 40 % aufgrund höherer Zinsen, verzögerter Einführung und einer Verschlechterung der Wirtschaftlichkeit von Wasserstoff. *Die McIntosh-Wasserstoffanlage von Linde erhöhte die Produktion auf bis zu 30 Tonnen pro Tag, um die Nachfrage zu decken. Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung waren Weichai (+13,8 %), *FuelCell Energy (+25,0 %) und *Nippon Sanso (+13,0 %). Die größten Verlierer waren Plug Power (-40,8 %), *Ceres Power (-39,1 %) und *NEL ASA (-13,5 %).

Quelle: LGIM, Bloomberg, Stand: 29. Dezember 2023.

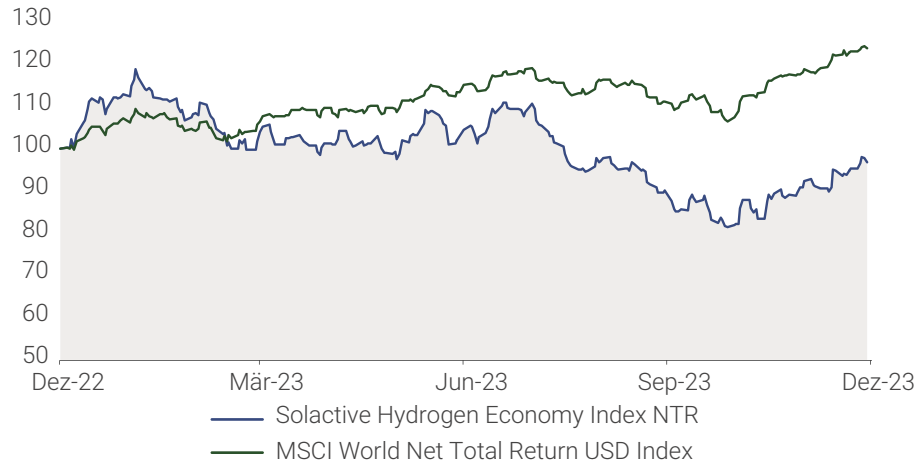
***Die Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Es kann nicht garantiert werden, dass die prognostizierten Entwicklungen eintreffen.**



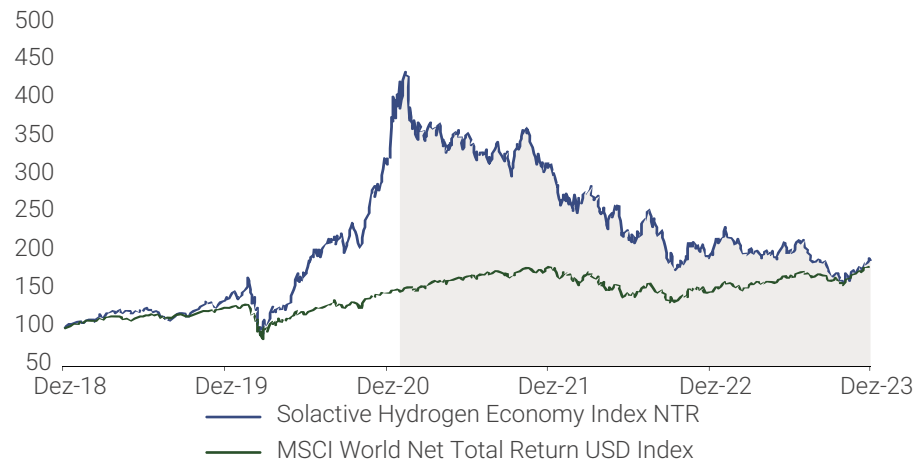
Hydrogen Economy

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	7.55%	-3.19%	-41.08%	89.85%
Annualisierte Rendite			-16.20%	13.70%
Volatilität	25.30%	21.62%	27.27%	29.22%
Sharpe Ratio	134.11%	-14.81%	-59.40%	46.88%
Max Drawdown	-9.55%	-31.46%	-63.62%	-63.62%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		FloP 5	
Weichai Power-H	▲ 1.40%	Plug Power Inc	▼ -2.00%
Fuelcell Energy	▲ 1.37%	Ceres Power Hold	▼ -0.51%
Nippon Sanso Hol	▲ 0.93%	Nel Asa	▼ -0.43%
Air Liquide Sa	▲ 0.82%	Itm Power Plc	▼ -0.30%
Kyocera Corp	▲ 0.76%	Air Prods & Chem	▼ -0.16%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Thyssenkrupp Nucera AG	SFC Energy
	Hyzon Motors

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.

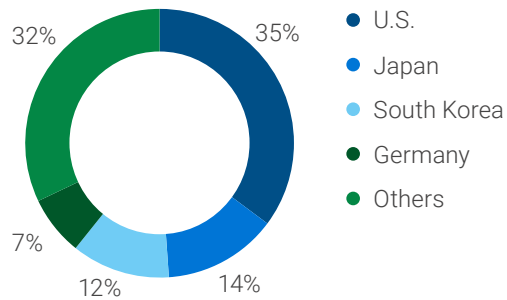


Hydrogen Economy

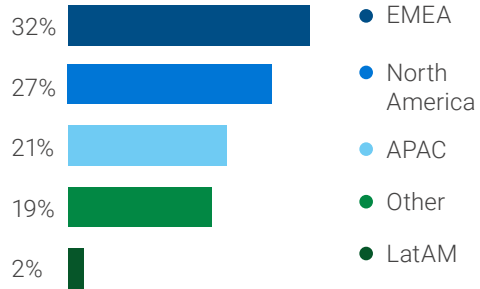
Eigenschaften

Länderstruktur

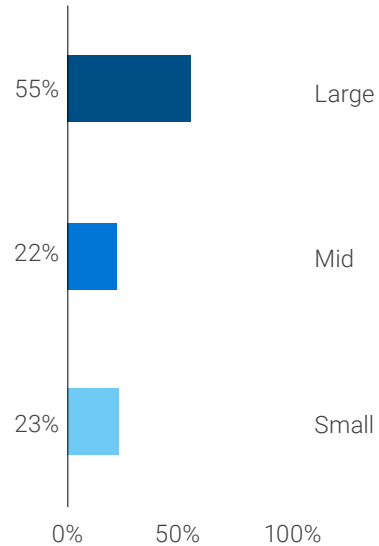
nach Firmensitz



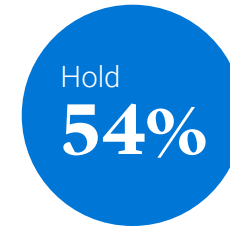
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q4 2022
Gewinn/Aktie	0.23	0.47
Kurs/Umsatz	2.88	3.18
Buchwert je Aktie	5.92	7.27
KGV positiv	17.22	15.10
EK-Rendite	2.58	5.21
KBV	1.82	2.14
erw. KGV 1J	21.26	14.82
erw. KGV 3J	20.56	16.95
erw. Umsatz 1J	26,684	26,417
erw. Umsatz 3J	23,776	22,875

Titel-Überlappung

S&P 500	0.7%
MSCI World	1.0%
Nasdaq 100	0.0%
Aktien gesamt = 26	

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

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

Risikohinweis:

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



Optical Technology & Photonics

Unternehmen im Rampenlicht

*Horiba

Das 1945 gegründete japanische Unternehmen Horiba produziert und vertreibt eine breite Palette von Instrumenten und Systemen für Anwendungen, die von der Automobilforschung und -entwicklung über die Prozess- und Umweltüberwachung, die medizinische In-vitro-Diagnostik, die Halbleiterherstellung und die Messtechnik bis hin zu einem breiten Spektrum an wissenschaftlichen Forschungs- und Entwicklungsarbeiten und Qualitätskontrollmessungen reichen.

Optische Technologie und Photonik sind einer der Kernbereiche, auf die sich das Unternehmen spezialisiert hat. Horiba wendet diese Technologien in drei Schlüsselbereichen an: 1. Spektroskopische Analyse, eine Technologie zur Analyse von Materialien mit Hilfe von ultraviolettem Licht, sichtbarem Licht und Nahinfrarotlicht; 2. Infrarot-Messtechnik zur Analyse von Bestandteilen in Gasen in Echtzeit; und 3. Technologie zur Messung von Partikeln (Durchmesser, Gewicht und Bestandteile).

Im Bereich der spektroskopischen Analyse ist das *Raman-Spektrometer mit einem Weltmarktanteil von 30 % eines der Vorzeigeprodukte von Horiba. Es nutzt eine Lichtstreuungstechnik, um Detailinformationen über die chemische Struktur, die Phase und Polymorphie sowie die molekularen Wechselwirkungen eines Materials zu liefern und so die wissenschaftliche Forschung zu unterstützen. Chemische Konzentrationsmessgeräte sind

Quelle: LGIM, Bloomberg, Stand: 29. Dezember 2023.

***Die Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Es kann nicht garantiert werden, dass die prognostizierten Entwicklungen eintreffen.**

ein weiteres Vorzeigeprodukt mit einem Weltmarktanteil von 80 %. Die Glasfasertechnologie wird in wichtigen Reinigungs- und Ätzprozessen der High-Tech-Industrie, z.B. der Halbleiterherstellung, eingesetzt. Um seine Marktposition im Bereich der optischen Technologien weiter zu stärken, hat Horiba im Oktober 2023 das US-Unternehmen für industrielle Prozessüberwachung *Process Instruments übernommen. Die Geräte und Datenanalysefähigkeiten von Process Instruments ermöglichen es Horiba, eine hochpräzise Echtzeit-Überwachung in seinem Angebot an Spektroskopielösungen zu realisieren - was normalerweise in industriellen Prozessen nur schwer zu erreichen ist. Horiba wird sein Angebot an Raman-Analysatoren für die Bereiche erneuerbare Energien, Umwelt, Materialien und Pharmazie erweitern können.

Kommentar zur Wertentwicklung im 4. Quartal

Der Solactive EPIC Optical Technology & Photonics Index NTR erzielte im Berichtsquartal eine Rendite von 13,7 %. Die EU wurde von den Führungskräften der größten Photonik-Halbleiterunternehmen der Region aufgefordert, die Branche mit 4,54 Mrd. £ im Rahmen eines Achtjahresplans zu unterstützen.

Das Universitätskrankenhaus Birmingham meldete verbesserte Ergebnisse bei Operationen von Patienten mit Kopf- und Halskrebs dank des 3D-Druckers J5 MediJet von *Stratasys. Dieser liefert maßgeschneiderte Schneideschablonen und verkürzt so die Operationszeit um bis zu drei Stunden.

*Carl Zeiss meldete erstmals mehr als 10 Mrd. EUR Umsatz und Auftragseingang, einen Umsatzanstieg von 15 % gegenüber dem Vorjahr und ein Wachstum von fast 30 % in Forschung und Entwicklung.

*Lumentum übernahm *Cloud Light Technology, einen Entwickler von fortschrittlichen optischen Modulen für Sensoren im Automobilbereich und für die Verbindung von Datenzentren. Lumentum will automatisierte Verpackungs- und Fertigungstechnologien in sein Portfolio von Lasersendern und Transceivern für Rechenzentren integrieren und erwartet eine mehr als fünffache Ausweitung seiner Cloud-Intra-Datacenter-Servicemöglichkeiten. Diese sollen mit einer durchschnittlichen Rate von über 30 % pro Jahr wachsen und bis 2028 ein Volumen mehr als 10 Mrd. USD erreichen, angetrieben durch Investitionen zur Unterstützung der schnellen Verbreitung von KI- und ML-Anwendungen.

Horiba erwarb Process Instruments, um seine Datenanalysekompetenz bei Hochpräzisions- und Echtzeitanwendungen in industriellen Prozessen und möglicherweise auch in anderen Bereichen wie Pharmazie und Material zu nutzen.

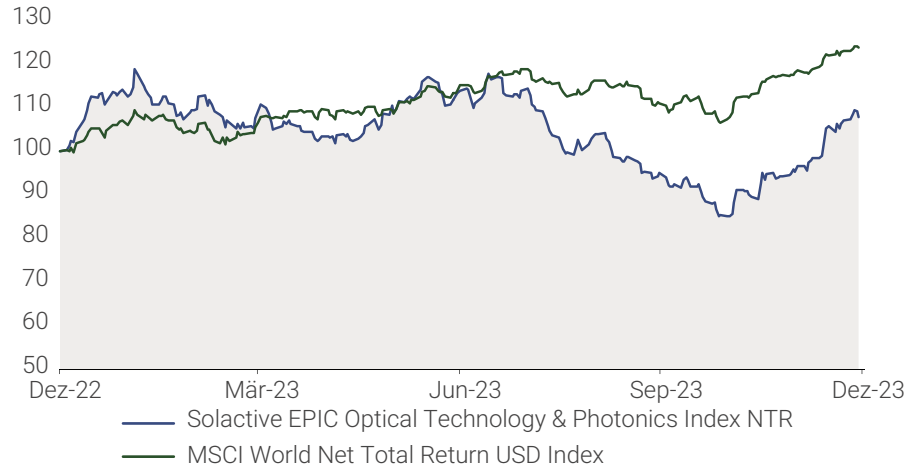
Die größten Renditebeiträge kamen aus den Sektoren Elektrogeräte und Fertigung sowie Halbleiter. Halbleiterunternehmen verzeichneten ein positives Quartal und legten im November und Dezember zu. Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung waren *Lasertec (+69,5 %), Horiba (+46,9 %) und *FARO Technologies (+47,9 %). Die größten Verlierer waren *Desktop Metal (-48,6 %), *Vuzix (-42,6 %) und *Luminar Technologies (-25,9 %).



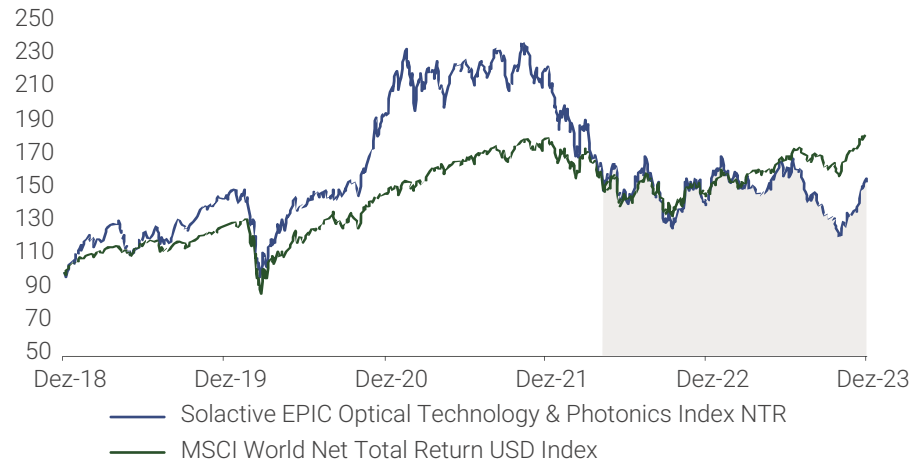
Optical Technology & Photonics

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	13.66%	7.92%	-20.68%	54.20%
Annualisierte Rendite			-7.45%	9.06%
Volatilität	21.50%	19.15%	23.01%	23.31%
Sharpe Ratio	312.45%	41.52%	-32.38%	38.86%
Max Drawdown	-10.46%	-28.53%	-48.94%	-48.94%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Lasertec Corp	▲ 2.58%	Desktop Metal-A	▼ -1.49%
Horiba Ltd	▲ 1.58%	Vuzix Corp	▼ -1.17%
Faro Tech	▲ 1.36%	Luminar Technolo	▼ -0.65%
Hexagon Ab-B	▲ 1.27%	Nikon Corp	▼ -0.22%
Asml Holding Nv	▲ 0.89%	Topcon Corp	▼ -0.16%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Neugewichtung in Q4	keine Neugewichtung in Q4

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

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

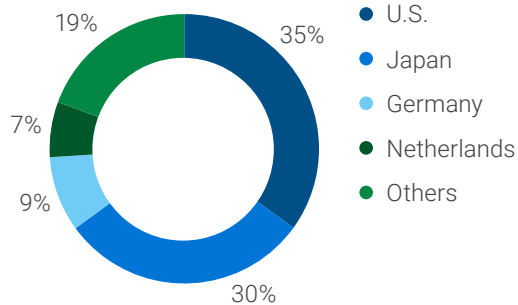


Optical Technology & Photonics

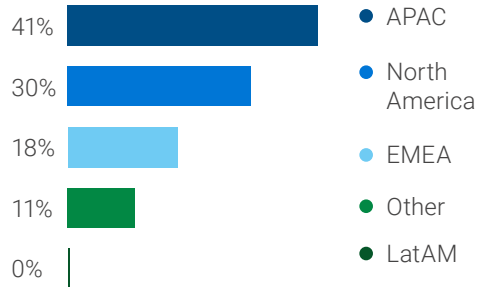
Eigenschaften

Länderstruktur

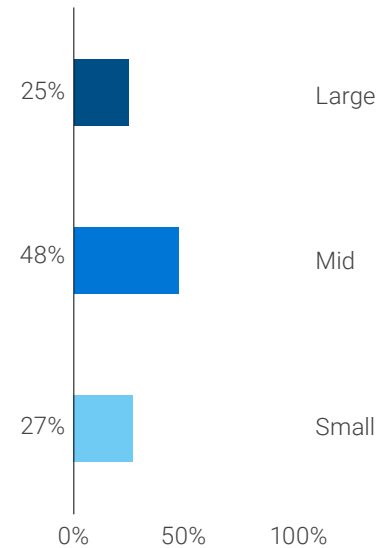
nach Firmensitz



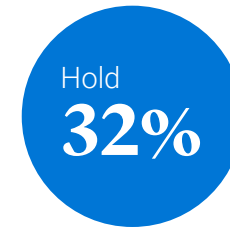
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q4 2022
Gewinn/Aktie	1.09	1.33
Kurs/Umsatz	2.81	2.59
Buchwert je Aktie	13.22	13.12
KGV positiv	29.72	21.72
EK-Rendite	7.59	13.58
KBV	2.70	2.43
erw. KGV 1J	39.52	25.48
erw. KGV 3J	23.63	28.00
erw. Umsatz 1J	2,745	2,835
erw. Umsatz 3J	3,301	3,176

Titel-Überlappung

S&P 500	0.1%
MSCI World	0.9%
Nasdaq 100	0.0%
Aktien gesamt = 34	

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

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

Risikohinweis:

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



Pharma Breakthrough

Unternehmen im Rampenlicht

*Swedish Orphan Biovitrum AB (Sobi)

Die 1939 gegründete Swedish Orphan Biovitrum (Sobi) ist ein spezialisiertes internationales biopharmazeutisches Unternehmen, das sich auf seltene und behindernde Krankheiten konzentriert. Seine Therapien konzentrieren sich auf die Bereiche Hämatologie, Immunologie und Spezialmedizin.

Im Bereich der Hämatologie bietet Sobi rekombinante Gerinnungsfaktor-Ersatzpräparate mit verlängerter Halbwertszeit zur Behandlung von Hämophilie A und Hämophilie B sowie ein Präparat zur Behandlung von Thrombozytopenie, einer Erkrankung, die durch ungewöhnlich niedrige Thrombozyten-Konzentrationen im Blut gekennzeichnet ist. Das Angebot des Unternehmens im Bereich Immunologie ermöglicht die Behandlung von schweren, behindernden oder sogar lebensbedrohlichen Krankheiten. Darüber hinaus bietet Sobi wichtige Spezialbehandlungen in den Bereichen Genetik und Stoffwechsel an.

Im vierten Quartal 2023 hatte Sobi 16 Medikamente im Angebot. Davon hat das Unternehmen einige gemeinsam mit *Sanofi entwickelt. Zehn Medikamente befanden sich in Entwicklung, von denen sich eines in Phase 2, sechs in Phase 3 und drei in der Zulassungsphase befinden. Sobi rechnet damit, dass viele seiner in der Spätphase befindlichen Medikamente im Jahr 2024 in den USA, Europa, China und Japan zugelassen werden.

Quelle: LGIM, Bloomberg, Evaluate Pharma, Stand: 29. Dezember 2023.

***Die Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Es kann nicht garantiert werden, dass die prognostizierten Entwicklungen eintreffen.**

Übernahmen waren ein wichtiges Element für das Wachstum und die führende Marktposition von Sobi. Ein jüngstes Beispiel ist die Übernahme von *CTI BioPharma für 1,2 Mrd. USD mit einem Kursaufschlag von 89 % im Juni 2023. CTI BioPharma ist ein Unternehmen mit Sitz in den USA, das sich auf die Entwicklung und Vermarktung neuartiger zielgerichteter Therapien für blutbedingte Krebserkrankungen konzentriert. Die Übernahme ergänzt das Portfolio von Sobi sehr gut und baut insbesondere die führende Position von Sobi im Bereich der Hämatologie aus. Durch die Übernahme wird das Portfolio von Sobi um *VONJO erweitert, ein differenziertes Produkt für die Behandlung von Myelofibrose.

Kommentar zur Wertentwicklung im 4. Quartal

Der Solactive Pharma Breakthrough Value Index erzielte im Berichtsquartal eine Rendite von 2,6 %.

Unter den Digital-Health-Unternehmen, die Partnerschaften mit *Biopharma eingehen, verwenden 72 % der Unternehmen KI- oder generative KI-Technologie (GenAI). Mehr als 260 private Unternehmen, die KI oder GenAI einsetzen, haben in den letzten fünf Jahren Partnerschaften mit Biopharma angekündigt. Damit ist Biopharma der zweitbeliebteste Partner in dieser Hinsicht (Quelle: Evaluate Pharma, November 2023).

*Eisai und Biogen gaben die Markteinführung von Leqembi in Japan bekannt, nachdem es in den USA zugelassen wurde. Das Medikament ist das erste und einzige zugelassene, das nachweislich das Fortschreiten der Alzheimer-Krankheit verlangsamt und den kognitiven bzw. funktionellen Abbau bremst. Vertex erzielte positive Ergebnisse bei der Erprobung seiner Gentherapie Casgevy zur Behandlung der Sichelzellerkrankung, die 2024 auf den Markt kommen könnte. In der Zwischenzeit erwartet *Genmab im Jahr 2024 wichtige klinische Daten zu dem mit *Johnson & Johnson entwickelten Lungenkrebstherapeutikum Rybrevant sowie Ergebnisse zu dem Medikament HexaBody gegen multiples Myelom.

Der Berichtszeitraum des Quartals per Ende November war für die Indexunternehmen positiv. Im Durchschnitt erzielten sie ein Umsatzwachstum von 4,06 % und ein Gewinnwachstum von 8,91 % im Vergleich zum Vorjahr. Die Indexunternehmen erzielten auch in den vorangegangenen Berichtsquartalen im Jahr 2023 ein positives Wachstum und zeigten damit stetigere Ergebnisse im Vergleich zu Unternehmen des Gesundheitswesens insgesamt, die im Durchschnitt in allen Berichtsquartalen des Jahres 2023 ein negatives Gewinnwachstum aufwiesen. Die durchschnittliche Gewinnüberraschung war mit 26,17 % ebenfalls sehr hoch.

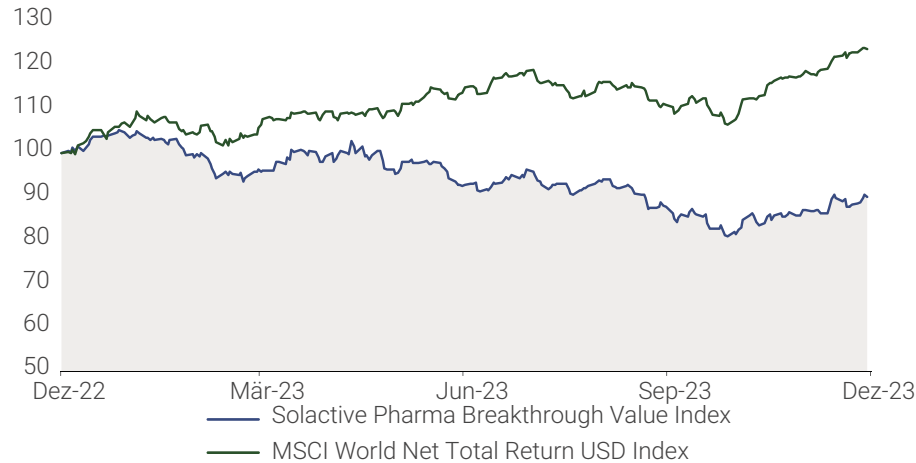
Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten Sobi (+29,9 %), *Pharma Mar (+33,8 %) und Sino Biopharmaceutical (+23,9 %). Die größten Verlierer waren *Sarepta Therapeutics (-20,5 %), *JCR Pharmaceuticals (-17,9 %) und *Nippon Shinyaku (-16,3 %).



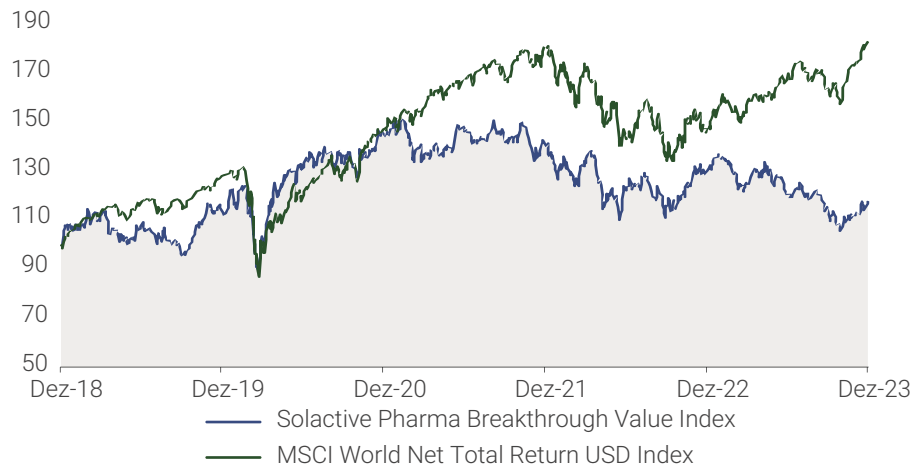
Pharma Breakthrough

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	2.63%	-9.94%	-19.01%	17.36%
Annualisierte Rendite			-6.80%	3.26%
Volatilität	16.15%	14.30%	16.42%	19.21%
Sharpe Ratio	67.93%	-69.78%	-41.45%	16.96%
Max Drawdown	-7.68%	-23.01%	-30.32%	-30.32%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Swedish Orphan B	▲ 1.07%	Sarepta Therapeu	▼ -0.75%
Pharma Mar Sa	▲ 1.03%	Jcr Pharmaceutic	▼ -0.66%
Sino Biopharm	▲ 0.81%	Nippon Shinyaku	▼ -0.54%
Chugai Pharma Co	▲ 0.81%	Biocryst Pharm	▼ -0.50%
Vertex Pharm	▲ 0.57%	Pharming Grp Nv	▼ -0.37%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Neugewichtung in Q4	keine Neugewichtung in Q4

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.

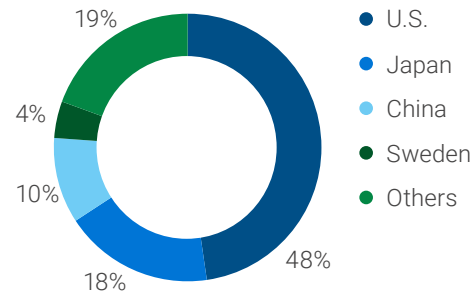


Pharma Breakthrough

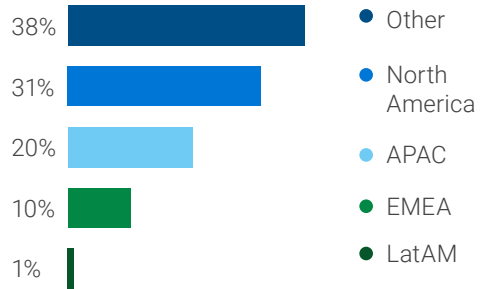
Eigenschaften

Länderstruktur

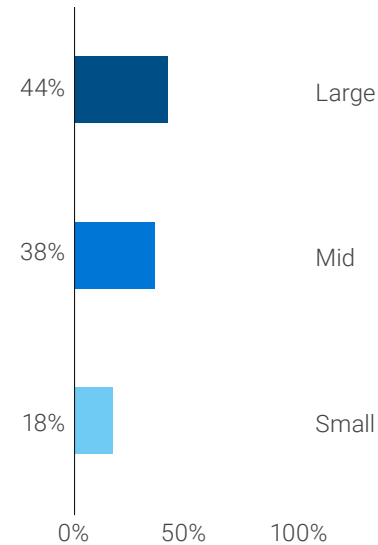
nach Firmensitz



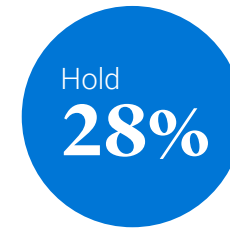
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q4 2022
Gewinn/Aktie	0.80	0.88
Kurs/Umsatz	4.27	5.39
Buchwert je Aktie	9.71	10.13
KGV positiv	27.43	22.57
EK-Rendite	7.01	11.72
KBV	2.87	4.17
erw. KGV 1J	19.77	27.21
erw. KGV 3J	16.76	22.82
erw. Umsatz 1J	5,055	3,903
erw. Umsatz 3J	5,876	5,570

Titel-Überlappung

S&P 500	0.6%
MSCI World	1.1%
Nasdaq 100	1.1%
Aktien gesamt = 32	

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

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

Risikohinweis:

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



Robotics & Automation

Unternehmen im Rampenlicht

*ServiceNow

ServiceNow mit Sitz in Kalifornien hat sich als eine führende Kraft im Bereich der Automatisierung von Geschäftsprozessen etabliert. Das Unternehmen ist bekannt für seine leistungsfähigen Infrastrukturlösungen, welche die Entwicklung, den Betrieb und die Verwaltung von Anwendungen erleichtern und die organisatorischen Prozesse in verschiedenen Branchen erheblich rationalisieren. ServiceNow steht an der Spitze der digitalen Transformation und bezieht zunehmend KI in seine Angebote ein. Die kürzliche Einführung von *Now Assist, einem KI-gestützten Tool zur Verbesserung von Arbeitsabläufen, spiegelt diesen Trend wider, wobei sich generative KI als Schlüsselfaktor für die Pipeline des Unternehmens erweist. Infolgedessen steht ServiceNow häufig ganz oben auf der Agenda von Chief Technical Officers (Quelle: ROBO Global, Dezember 2023).

In finanzieller Hinsicht hat ServiceNow ein bemerkenswertes Wachstum gezeigt und seinen Umsatz für 2020 von 4,5 Mrd. USD auf geschätzte 9 Mrd. USD bis Ende 2023 verdoppelt. Im Vergleich zum Vorjahr ergab sich ein währungsbereinigtes Wachstum von 24,5 %, wie aus den jüngsten Ergebnissen des dritten Quartals hervorgeht. Der Kundenstamm des Unternehmens wächst ebenfalls und umfasst nun über 1.800 Kunden mit einem jährlichen Vertragswert von mehr als 1 Million US-Dollar, wobei allein im dritten Quartal 83 neue Verträge hinzukamen. Was die Rentabilität betrifft, so verbesserte ServiceNow seine Bruttomarge von 78,3 %

Quellen: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®; Stand: 29. Dezember 2023.

***Die Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Es kann nicht garantiert werden, dass die prognostizierten Entwicklungen eintreffen.**

im Jahr 2022 auf 81,8 % im Jahr 2023, und die Nettomarge stieg deutlich von 4,5 % auf 24 %.

ServiceNow erzielte auch ein starkes Wachstum in Sektoren wie Fertigung und Logistik, wo es eine entscheidende Rolle bei der Verschmelzung von Informationstechnologien mit operativen Technologien (IT/OT) spielt, sowie im Bildungswesen. Eine bemerkenswerte Entwicklung ist der Erfolg bei der US-Bundesregierung, wo die Behörden zunehmend auf die Plattform von ServiceNow setzen, was zu einem Anstieg der jährlichen Neuverträge um 75 % gegenüber dem Vorjahr geführt hat. Dieses vielfältige Anwendungsspektrum und der anhaltende finanzielle Erfolg positionieren ServiceNow als einen Hauptakteur im sich weiterentwickelnden Bereich der Automatisierung von Geschäftsprozessen und der digitalen Transformation.

Kommentar zur Wertentwicklung im 4. Quartal

Der ROBO Global Robotics and Automation UCITS Index erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 14,4 %. Die beiden wichtigsten Subsektoren waren *Business Process Automation (5,2 % Gewichtung, +25 % Zuwachs), angeführt von *Dassault Systems, ServiceNow, *PTC und *Autodesk; und *Sensing (10,5 % Gewichtung, +20,2 % Zuwachs), sowie von Koh Young, *Hexagon, *Samsara und Keyence.

Im Jahr 2024 läuft die Großserienproduktion von technisch und finanziell tragfähigen humanoiden Robotern wie dem

Digit-Roboter von *Agility und dem Optimus von *Tesla an. Diese Roboter benötigen kundenspezifische Komponenten, insbesondere im Bereich der Bewegungssteuerung, wie das im Bereich Actuation (12,3 % Gewichtung) zu beobachten ist. Das japanische Unternehmen *Harmonic Drive Systems beispielsweise hat bereits Aufträge für Humanoide erhalten. Ebenso bieten Firmen im Subsektor Datenverarbeitung und KI (Gewichtung 10,5 %) wie *Ambarella mit KI entwickelte und KI-fokussierte System-on-Chips an. Diese ermöglichen hochleistungsfähige, stromsparende Sichtfunktionen für Roboter, Drohnen, Fahrzeuge und sogar statische Kameras. Das Jahr 2023 brachte einige Herausforderungen und vorübergehenden Gegenwind mit sich, speziell im größten Teilsektor Fertigungs- und Industrieautomatisierung (16,2 % Gewichtung, +6 % Rendite). Dieser Bereich, der nach wie vor stark vom chinesischen Industriemarkt abhängig ist (auch wenn er sich zunehmend global ausrichtet), wuchs langsamer als erwartet. Das langjährige Indexmitglied und branchenführende Roboterunternehmen *FANUC lieferte seinen millionsten Roboter aus (zum Vergleich: Amazon hat fast 750.000 im Einsatz).

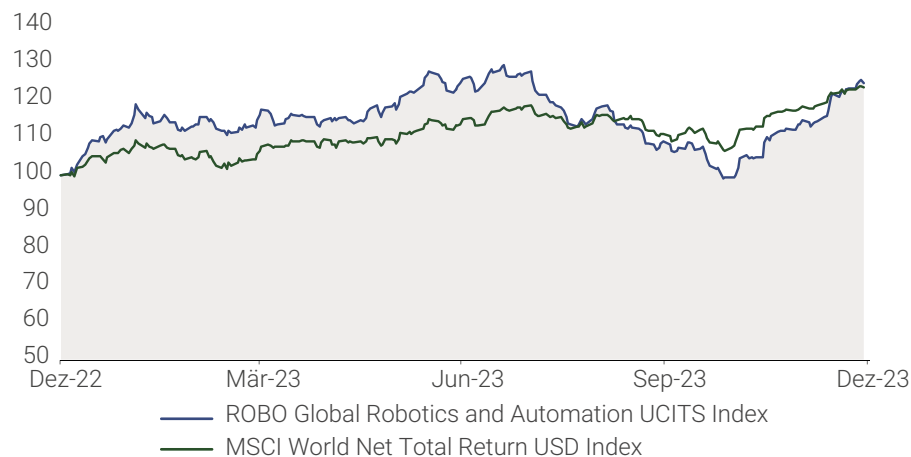
Im Bereich Integration (6 % Gewichtung, +19,0 %) schloss *Rockwell die Übernahme von *Clearpath Robotics ab, einem führenden Anbieter von autonomen mobilen Robotern. Der Subsektor Logistikautomatisierung (14,5 % Gewichtung, +19,3 % Zuwachs) schloss ein herausragendes Jahr ab. Nach einem Aufschwung während der Corona-Krise erlebte der Teilsektor eine allgemeine Verlangsamung, die nun in einen neuen Zyklus übergegangen ist. Alle 11 Indexbestandteile verzeichneten positive Ergebnisse im vierten Quartal.



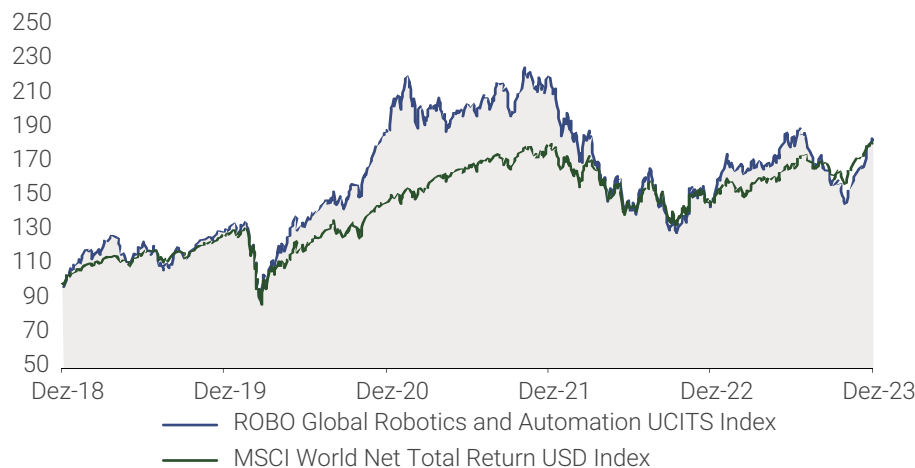
Robotics & Automation

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	14.38%	24.76%	-3.03%	83.59%
Annualisierte Rendite			-1.02%	12.94%
Volatilität	17.19%	15.81%	20.34%	21.14%
Sharpe Ratio	415.63%	157.22%	-5.03%	61.19%
Max Drawdown	-9.13%	-23.54%	-42.65%	-42.65%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Hexagon Ab-B	▲ 0.68%	Omniceil Inc	▼ -0.26%
Symbolic Inc	▲ 0.53%	Luminar Technolo	▼ -0.25%
Azenta Inc	▲ 0.52%	Duerr Ag	▼ -0.17%
Autostore Holdin	▲ 0.51%	Shibaura Machine	▼ -0.12%
Servicenow Inc	▲ 0.49%	Aptiv Plc	▼ -0.12%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Ergänzungen in Q4	Iflitek

Fondsinformationen

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

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.

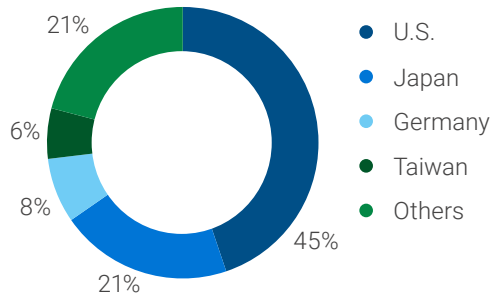


Robotics & Automation

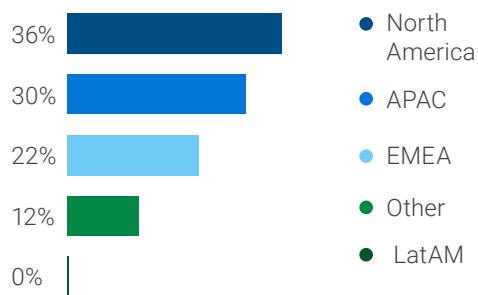
Eigenschaften

Länderstruktur

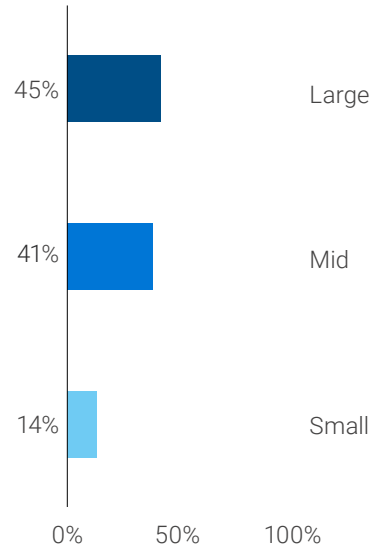
nach Firmensitz



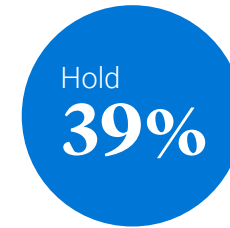
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q4 2022
Gewinn/Aktie	1.90	1.69
Kurs/Umsatz	3.40	2.87
Buchwert je Aktie	15.67	14.51
KGV positiv	27.31	24.67
EK-Rendite	11.69	12.08
KBV	3.39	3.56
erw. KGV 1J	40.34	29.59
erw. KGV 3J	27.40	26.11
erw. Umsatz 1J	6,366	6,812
erw. Umsatz 3J	7,455	6,924

Titel-Überlappung

S&P 500	4.7%
MSCI World	4.6%
Nasdaq 100	5.1%
Aktien gesamt = 77	

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

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

Risikohinweis:

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



Glossar

Berechnung von Performanceangaben:

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

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

Volatilität: Annualisierte Standardabweichung der täglichen Erträge im jeweiligen Zeitraum

Information Ratio: Alpha / Tracking Error

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

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

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

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

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

Berechnung wichtiger Kennzahlen:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kontaktieren Sie uns:

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



+49 (0) 69 59 77 21 21 6



Deutschland@lgim.com



lgim.com

ETF Investment Strategies

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

Kontaktieren Sie uns

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



Wesentliche Risiken

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

Wichtige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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