

L&G Themen ETFs

3. Quartal 2023

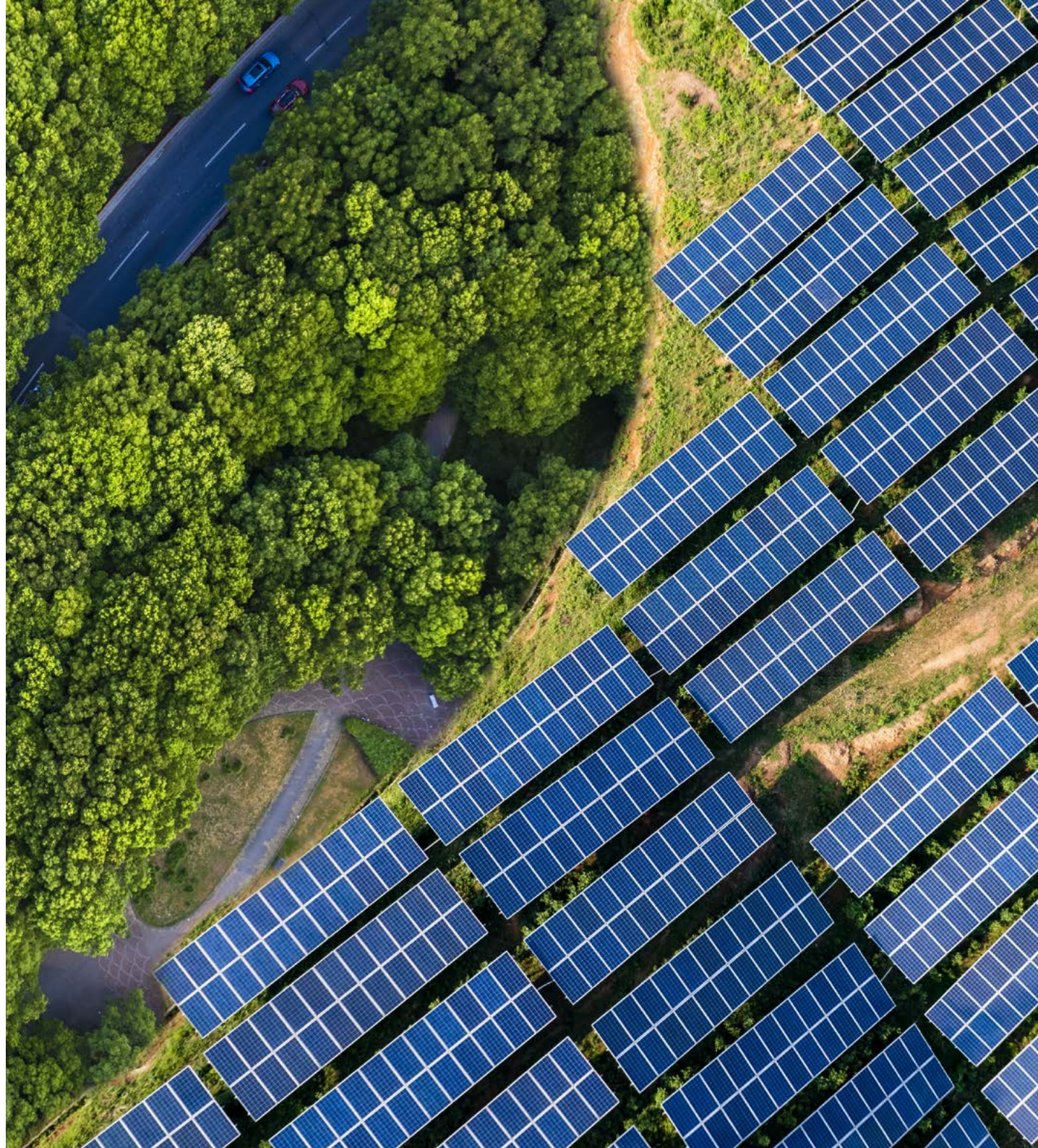
Risikohinweis

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



Contents

3	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





Themen-ETFs von L&G



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

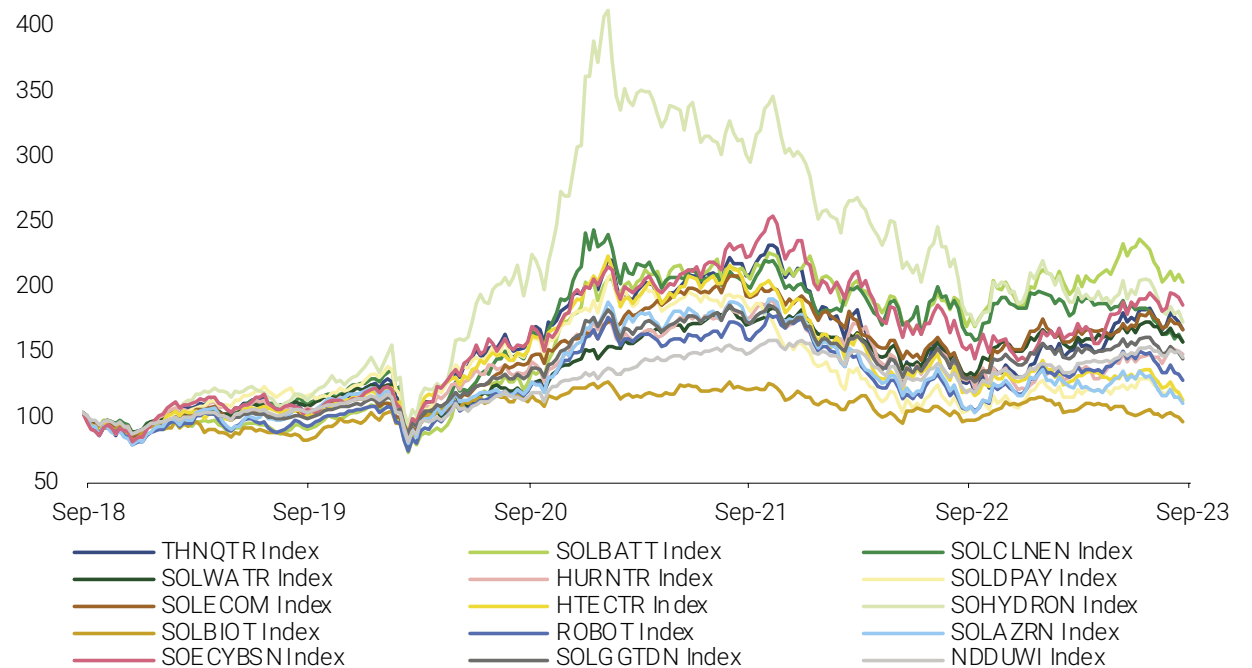
Kommentar zur Wertentwicklung

Im dritten Quartal 2023 entwickelten sich die thematischen Strategien mit Ausnahme von Cyber Security negativ. Emerging Cyber Security bewegte sich seitwärts. Clean Energy und Optical Technology & Photonics erlitten die größten Rückgänge, während E-Commerce Logistics und Pharma Breakthrough moderatere Verluste aufwiesen.

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: 30 September 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 30/09/2023

Index ticker	ETF ticker	2018	2019	2020	2021	2022	2023
THNQTR Index	AIAI	48.6%	2.1%	50.5%	33.4%	-40.2%	34.7%
SOLBATT Index	BATT	-3.9%	-11.4%	39.1%	68.5%	-19.9%	17.9%
SOLCLNEN Index	RENW	2.3%	8.2%	36.2%	34.5%	-18.7%	-6.4%
SOLWATR Index	GLUG	14.2%	7.0%	8.7%	43.4%	-23.0%	19.8%
HURNTR Index	USPY	36.7%	3.0%	27.6%	29.6%	-26.2%	15.6%
SOLDPAY Index	DPAY	46.8%	12.8%	29.8%	23.2%	-43.9%	7.9%
SOLECOM Index	ECOM	5.2%	0.0%	38.4%	38.5%	-34.1%	29.1%
HTECTR Index	DOCT	50.0%	-1.1%	50.1%	31.1%	-40.0%	-6.0%
SOHYDRON Index	HTWO	-	-	77.7%	49.9%	-41.7%	-5.1%
SOLBIOT Index	BIOT	18.0%	-20.6%	40.9%	4.5%	-19.1%	-0.7%
ROBOT Index	ROBO	9.4%	-8.2%	27.1%	35.8%	-35.2%	22.4%
SOLAZRN Index	LAZR	11.6%	1.8%	16.6%	45.8%	-40.6%	4.9%
SOECYBSN Index	ESPY	41.9%	0.5%	53.7%	40.6%	-31.3%	23.4%
SOLGGTDN Index	THMZ	-	-	-	31.7%	-26.2%	12.1%
NDDUWI Index	MSCI World	11.2%	1.8%	10.4%	28.8%	-19.6%	22.0%

Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 30. September 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 aufgrund der unsicheren Versorgungslage gestiegenen Ölpreise stützten den Energiesektor, der im Berichtsquartal am besten abschnitt. Dagegen hinkte das Versorgersegment hinterher.

Die Anstrengungen zur Eindämmung der Inflation blieben für die großen Zentralbanken von entscheidender Bedeutung. Im Juli hob die US-Notenbank (Fed) den Leitzins erneut um 25 Basispunkte auf eine Bandbreite von 5,25-5,50 % an. Im August erhöhte die Bank of England ihre Zinsen um 25 Basispunkte auf 5,25 %. Die EZB erhöhte die Zinssätze sowohl im Juli als auch im September um jeweils 25 Basispunkte auf 4 % und damit auf den höchsten Stand seit Einführung des Euro im Jahr 1999.

Der G20-Gipfel in Indien, der unter dem Motto „One Earth, one Family, one Future“ stand, ging im September zu Ende. Die Staats- und Regierungschefs der teilnehmenden Länder diskutierten dort über Themen wie Ernährungssicherheit, Klima, Energie, Entwicklung, Gesundheit und Digitalisierung.

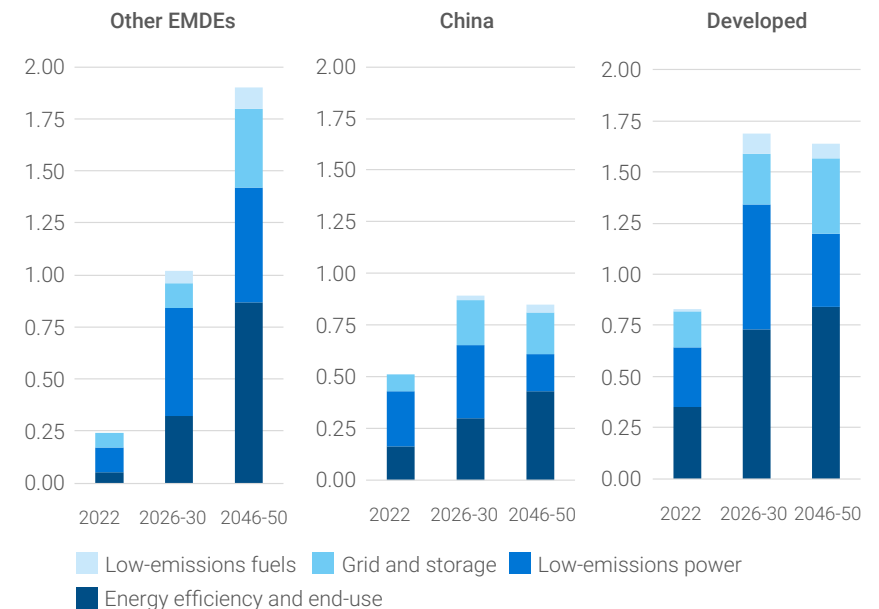
Quelle: LGIM, IEA, September 2023.

Klimapolitik

Nach Angaben der International Energy Association (IEA) werden heute mehr als 80 % der Investitionen in umweltfreundliche Energieerzeugung in den entwickelten Volkswirtschaften und in China getätigt; in den Schwellen- und Entwicklungsländern ist mehr erforderlich. Das Netto-Null-Szenario unterstellt, dass sich die Investitionen in umweltfreundliche Energie bis 2030 gegenüber dem heutigen Stand fast verdreifachen, in den Schwellen- und Entwicklungsländern (außer China) jedoch verfünffachen.

Quelle: IEA, September 2023

Investitionsbedarf im Bereich Saubere Energie nach Region/Land im Netto-Null-Szenario; Zeitraum: 2022-2050



Quelle: IEA, September 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

Digital Payments

In Ländern mit fortgeschrittenem digitalen Zahlungssektor machen kontaktlose Zahlungen etwa 60 % der Kartentransaktionen in Geschäften aus. Die Verwendung von Bargeld ist in diesen Regionen auf 20 % des Umsatzvolumens zurückgegangen; in den am stärksten digitalisierten Ländern liegt sie bei nur 5 %. Mobile Geldbörsen und unsichtbare Kassen sind der nächste große Schritt in die Zukunft, wobei die Grenzen zwischen Online-Transaktionen und Käufen in Ladengeschäften immer mehr verschwimmen. Laut Barclays Research könnten mobile Geldbörsen bis 2030 in Europa einen Anteil von über 30 % an den Zahlungen in Geschäften erreichen.

Quelle: LGIM, Barclays Research; Stand: September 2023

Emerging Cyber Security

Insgesamt 1.775 Chief Security Officers großer globaler Unternehmen wurden gefragt, welche technologischen Fortschritte ihr Unternehmen in den nächsten fünf Jahren nutzen würde, um die physische Sicherheit und die Cyber Security zu verbessern. Da diese beiden Bereiche zunehmend miteinander verknüpft werden, enthielten die meisten Antworten Künstliche Intelligenz (KI), Internet-of-Things (IoT) und auf der Blockchain-Technologie basierte Lösungen.

Quelle: [Allied Universal](#), Stand: September 2023

Battery Value-Chain

BloombergNEF hat die Ankündigungen von Autoherstellern, Batterieproduzenten und anderen Firmen in Höhe von 72 Mrd. USD verfolgt, die von den umfangreichen Steuergutschriften im Rahmen des US-amerikanischen Inflation Reduction Act (IRA) profitieren wollen. Dennoch bleiben Elektroautos der Haupttreiber für die Nachfrage nach Batteriekapazitäten. Der kumulierte Wert der Verkäufe von Elektroautos über alle Segmente hinweg wird laut BloombergNEF bis 2030 voraussichtlich 8,8 Billionen Dollar erreichen (Quelle: BNEF, September 2023).

Source: BNEF, September 2023

Quellen: LGIM, Transport Intelligence, World Economic Forum, Deloitte; Stand: September 2023

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



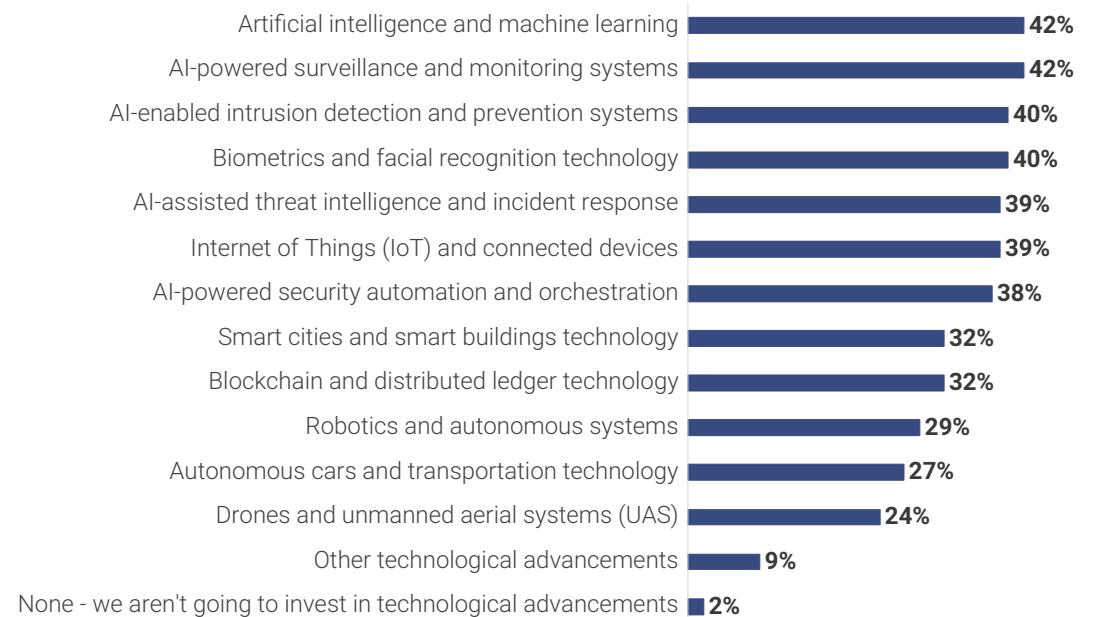
Wissenswertes

Ecommerce Logistics

Das British Museum, das größte Museum der Welt, besitzt rund 8 Millionen Objekte. Davon sind etwa 2.000 Gegenstände, darunter Edelsteine und Schmuck, nicht auffindbar - wahrscheinlich aufgrund mangelhafter Systeme zur Datenerfassungs- und Bestandskontrolle.

Quelle: [TI Insight](#), Stand: September 2023

In den nächsten 5 Jahren geplante technologische Weiterentwicklungen



Quelle: [Allied Universal](#), Stand: September 2023



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 Blog- und Podcast-Folgen behandeln ein breites Spektrum an wichtigen Anlagethemen.



Whitepaper zum Thema Batterie-Wertschöpfungskette:

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

[Hier lesen](#)



„Battery Value-Chain“-Blog Teil 2:

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](#)



„Artificial Intelligence“-Blog:

Think AI is amazing? Wait until it meets quantum computing

[Hier lesen](#)



„Clean Water“-Blog:

Is water the most overlooked natural resource?

[Hier lesen](#)



„Clean Water“-Podcast:

Is water the most overlooked natural resource?

[Hier anhören](#)

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)	8% (3)											
Clean Water	0% (0)	0% (0)	0% (0)										
Cyber Security	13% (7)	0% (0)	0% (0)	0% (0)									
Digital Payments	4% (3)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	1% (1)								
eCommerce Logistics	3% (2)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)							
Emerging Cyber Security	15% (8)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	43% (22)	2% (1)	0% (0)						
Global Thematic	14% (58)	16% (26)	11% (28)	9% (43)	10% (26)	0% (3)	12% (35)	15% (36)					
Healthcare Breakthrough	4% (3)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	13% (65)				
Hydrogen Economy	0% (0)	0% (0)	5% (2)	1% (1)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (2)	0% (0)			
Pharma Breakthrough	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	14% (26)	7% (5)	0% (0)		
Photonics	2% (1)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	1% (10)	1% (1)	0% (0)	0% (0)	
Robotics and Automation	14% (11)	2% (2)	1% (1)	1% (1)	0% (0)	0% (0)	3% (3)	1% (1)	13% (70)	13% (9)	0% (0)	0% (0)	14% (10)

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

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



Artificial Intelligence

Unternehmen im Fokus

Intuit

Das in Kalifornien ansässige Unternehmen Intuit ist im Segment Finanztechnologie tätig und verfügt über einen der umfangreichsten Datensätze der Branche. Intuit betreut über 100 Millionen Kunden aus dem Bereich der Kleinunternehmen und Privatpersonen mit einer Vielzahl von Fintech-Produkten, darunter TurboTax, QuickBooks, Credit Karma, Mint.com und Mailchimp. Eines der Hauptziele von Intuit ist es, die komplexe und oft mühsame Aufgabe der Finanzverwaltung zu vereinfachen und Unternehmen wie Privatpersonen die Verwaltung ihrer Finanzen zu erleichtern. Das größte Geschäftssegment von Intuit ist Small Businesses & Self Employed, gefolgt von Consumers (Einkommensteuer-Vorbereitung), Credit Karma (Performance-Finanzplattform) und ProTax (Buchhaltungsservices). Intuit hat mehr als 20 Mrd. US-Dollar in den Bereich Künstliche Intelligenz (KI) investiert und kürzlich innovative KI-basierte Lösungen wie Intuit Assist auf den Markt gebracht. Dieser moderne Finanzassistent wurde für kleine und mittelständische Unternehmen sowie für Privatkunden entwickelt. Er nutzt generative KI-Technologien, um Funktionen wie Cashflow-Überwachung, Erkennung von Anomalien und verhaltensbasierte Analysen anzubieten. Darüber hinaus können Nutzer Textabfragen durchführen und können als Antwort visuelle Finanzdiagramme abrufen. Für das

Geschäftsjahr, das am 31. Juli 2023 endete, meldete Intuit ein Umsatzwachstum um 13 % auf 14,4 Mrd. US-Dollar, einen Anstieg des GAAP-Betriebsergebnisses um 22 % auf 3,1 Mrd. US-Dollar und eine Steigerung des Gewinns pro Aktie um 16 % auf 8,42 US-Dollar. Mit Blick auf die Zukunft strebt Intuit eine höhere betriebliche Effizienz an, indem es KI-Ressourcen mit menschlichem Fachwissen kombiniert. Die umfangreichen Datenbestände des Unternehmens sind auch eine gute Grundlage für zusätzliche Möglichkeiten der Monetarisierung.

Kommentar zur Wertentwicklung im 3. Quartal

Der ROBO Global Artificial Intelligence Index erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von +11,0%. Dies ist in erster Linie auf den Rückgang der Bewertung auf das 5,5-fache des Forward EV/Umsatzes (unter dem langfristigen Durchschnitt von 6,5) zurückzuführen, obwohl der Gesamtindex eine Anhebung der Prognosen verzeichnete. 90 % und 85,5 % der Unternehmen im Index übertrafen die Ziele für Gewinn pro Aktie und Umsatz im 2. Quartal mit Wachstumsraten von 64 % bzw. 14 %. Vier der 11 Subsektoren verzeichneten positive Renditen, angeführt vom Bereich Network & Security (17 % Anteil), wo Darktrace, Varonis und CrowdStrike am besten abschnitten. Dicht dahinter folgten die Subsektoren Consumer, Big Data/Analytics und Cloud

Providers (alle nahezu unverändert bis leicht steigend). Im Gegenzug gab es Kursrückgänge in den Subsektoren Factory Automation, Healthcare und E-Commerce sowie Semiconductors. Im Bereich Big Data/Analytics kam es verstärkt zu Fusionen und Übernahmen: Splunk wurde von Cisco mit einem Kursaufschlag von 30 % übernommen. Dies geschah nur wenige Monate, nachdem der ehemalige Indextitel New Relic von Francisco Partners und TPG übernommen wurde. Alteryx prüft ebenfalls einen Verkauf. Zu beachten ist, dass wir uns noch in der Anfangsphase der KI-Einführung befinden und dass ein Engagement in einem breiteren KI-Korb ein besseres Risiko-Ertrags-Verhältnis bieten kann, insbesondere wenn die Wettbewerber ihre Angebote ausbauen und die erwartete breitere Nachfrage in den Fokus rückt. Regulatorische Risiken wie die EU-Initiativen zur Regulierung von KI und der Digital Markets Act, der wettbewerbswidriges Verhalten ins Visier nehmen soll, sind für die Technologieriesen ein großes Problem - Alphabet zum Beispiel sieht sich einer kartellrechtlichen Prüfung gegenüber. Der auf KI fokussierte Halbleiter-Subsektor von THNQ gab um 12 % nach. Dabei fielen Unternehmen wie ASML (einziger Anbieter von UEV-Anlagen, die für die Herstellung von KI-Chips benötigt werden) um 20 % und AMD (dessen GPUs kürzlich vom Microsoft-CTO gelobt wurden) um 9,8 % im Kurs. Letztlich laufen die Investitionen in KI-Infrastruktur und -Technologien gerade erst an, wenn wir das Jahr 2023 abschließen und in das Jahr 2024 eintreten.

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

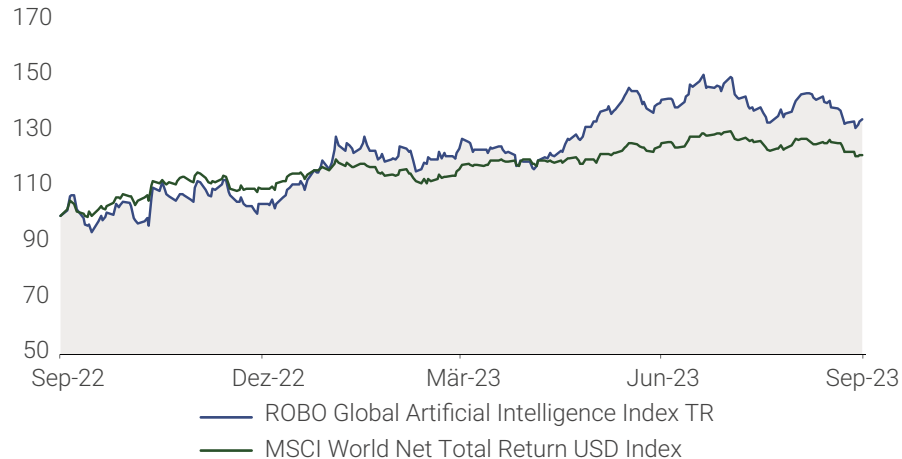
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



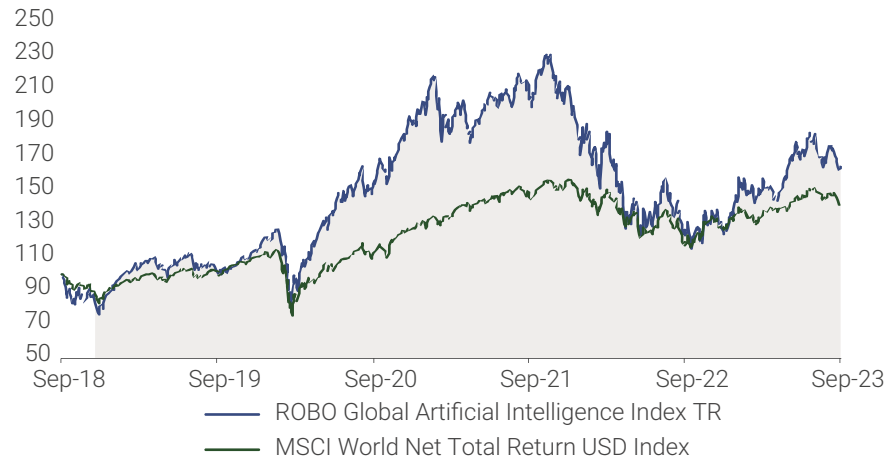
Artificial Intelligence

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	-5.08%	34.75%	7.52%	65.19%
Annualisierte Rendite			2.45%	10.55%
Volatilität	19.58%	27.41%	29.27%	29.74%
Sharpe Ratio	-96.46%	127.26%	8.37%	35.49%
Max Drawdown	-12.70%	-12.70%	-50.09%	-50.09%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Splunk Inc	▲ 0.76%	Ambarella Inc	▼ -0.66%
New Relic Inc	▲ 0.41%	Lemonade Inc	▼ -0.51%
Darktrace Plc	▲ 0.32%	Block Inc	▼ -0.45%
Atlassian Corp-A	▲ 0.26%	Cognex Corp	▼ -0.42%
CrowdStrike Ho-A	▲ 0.23%	C3.Ai Inc-A	▼ -0.41%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
no additions in Q3	New Relic
	Gen Digital
	Butterfly Network

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:

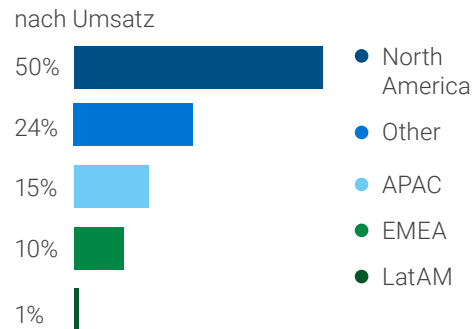
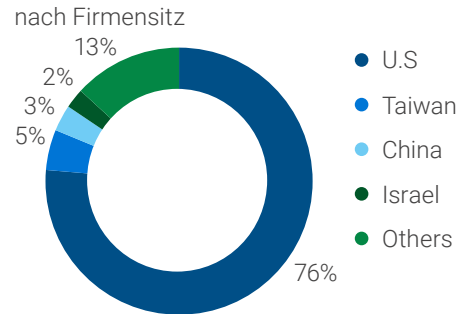
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



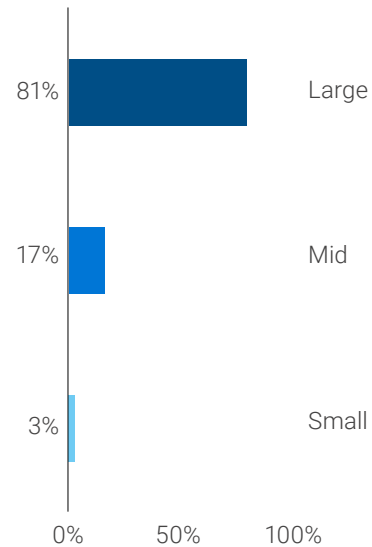
Artificial Intelligence

Eigenschaften

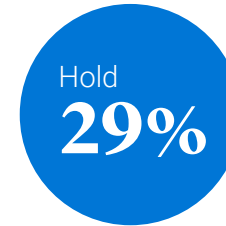
Länderstruktur



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q3 2022
Gewinn/Aktie	1.26	1.09
Kurs/Umsatz	6.87	5.61
Buchwert je Aktie	13.66	13.12
KGV positiv	45.04	29.13
EK-Rendite	9.73	6.34
KBV	7.78	6.69

erw. KGV 1J	70.83	57.29
erw. KGV 3J	42.12	35.23
erw. Umsatz 1J	21,779	18,884
erw. Umsatz 3J	29,915	26,430

Titel-Überlappung

S&P 500	15.0%
MSCI World	12.8%
Nasdaq 100	20.2%
Aktien gesamt = 62	

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

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

Risikohinweis:

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



Battery Value-Chain

Unternehmen im Fokus

NGK Insulators

NGK Insulators (NGK) wurde 1919 gegründet und ist ein japanischer Hersteller von keramischen Abgaskatalysatorträgern und Isolatoren sowie von Produkten für Anlagen zur Halbleiterfertigung. Ein Kernbereich des Unternehmens ist die Lieferung von Energiespeichersystemen. Die „NAS-Batterie“ ist das Spitzenprodukt von NGK in Bezug auf Energiespeicher im Megawattbereich, die Natrium und Schwefel verwenden. Die Batterien zeichnen sich durch große Kapazität, hohe Energiedichte und lange Lebensdauer aus. Außerdem sind sie kompakt, etwa ein Drittel so groß wie Bleibatterien. NAS-Batterien können Lastspitzen abfangen und ausgleichen. Gleichzeitig tragen sie dazu bei, die Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien zu stabilisieren und einen Beitrag zu Energiesparmaßnahmen, zur Senkung der Energiekosten und zur Verringerung der Umweltbelastung zu leisten.

Um den Einsatz von NAS-Batterien weiter auszubauen, kündigte NGK im Februar 2023 ein Joint Venture mit dem japanischen Elektronikunternehmen Ricoh unter dem Namen NR-Power Lab an ([Quelle](#)). NR-Power Lab wird die NAS-Batterien von NGK mit großer Kapazität und die Ricohs Vertriebsplattform für erneuerbare Energien nutzen, um Dienstleistungen anzubieten, welche die breite Einführung erneuerbarer Energien

fördern. Ebenfalls ausgeweitet wird die geografische Präsenz der Batterie. So wurde sie in der Nova-Nickel-Kupfer-Kobalt-Mine in Westaustralien installiert, was die erste Installation einer NAS-Batterie in Australien darstellt ([Quelle](#)). Darüber hinaus nutzt NGK seine Technologien im Bereich der Hochpräzisions-Keramik zur Herstellung seiner „EnerCera“-Batterieserie. Dabei handelt es sich um eine ultradünne wiederaufladbare Batterie mit hoher Kapazität und Leistung, die als Elektrode eine spezielle Keramikplatte von NGK verwendet. Die Batterie verfügt über ein autonomes Internet-of-Things (IoT)-Gerät, das über einen langen Zeitraum ohne Batteriewechsel verwendet werden kann, was die Betriebskosten senkt und die Umweltbelastung reduziert.

Kommentar zur Wertentwicklung im 3. Quartal

Der Solactive Battery Value-Chain Index erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von -13,4 %. Im Jahr 2023 gerieten die Lithiumpreise durch die Einstellung der Subventionen für die Produktion von Elektrofahrzeugen in China, steigende Materialkosten und eine schwächere Nachfrage in Europa unter Druck und begannen gegenüber ihrem Höchststand zurückzugehen. Infolgedessen belasteten die Minenbetreiber von Lithium-Batterien die Wertentwicklung. Allkem erhöhte seine Kapitalkostenschätzungen für einige Vorzeigeprojekte unter Verweise auf höhere Arbeits- und Materialkosten. Pilbara meldete niedrigere Einnahmen, was sich trotz

rückläufiger Betriebskosten auf die Margen auswirken könnte. AMG Critical Materials wurde ebenfalls durch niedrigere Lithiumpreise und höhere Investitionskosten beeinträchtigt. Core Lithium litt unter einer unerwartet niedrigen Produktion, was hauptsächlich auf niedrigere Ausbeuten und Abbauraten zurückzuführen ist. Während die rückläufigen Lithiumpreise die Einnahmen der Lithiumminenunternehmen beeinträchtigen könnten, könnten Größenvorteile bei der Ausweitung der Projekte in den kommenden Jahren für langfristigen Schub sorgen. Die Autohersteller im Portfolio litten unter der schwachen Endnachfrage, wobei die hohen Zinsen und das gesunkene Verbrauchervertrauen auf eine geringere Nachfrage und niedrigere Preise in Europa hindeuten. Eine Untersuchung der chinesischen Subventionen für Elektrofahrzeuge (EV) seitens der EU führte zu weiterer Unsicherheit. In dem Bestreben, wettbewerbsfähiger zu werden, plant BMW jedoch die Errichtung eines Standorts für die Montage von Hochspannungsbatterien in Deutschland, was von der lokalen Bevölkerung in einem Referendum befürwortet wurde. Unterdessen kündigte Toyota an, seine Produktion von Elektrofahrzeugen bis 2025 gegenüber dem für 2024 geplanten Wert zu verdreifachen. Die größten positiven Beiträge zum Anlageergebnis leisteten NGK Insulators (+13,1 %), Nissan Motor (+8,4 %) und Sebang Global Battery (+18,9 %). Die größten Verlierer waren EOS Energy (-50,5 %), SolarEdge Technologies (-51,9 %) und Livent (-32,9 %).

Quelle: LGIM, Bloomberg, FastMarkets, Benchmark Mineral Intelligence, Stand: 30. September 2023.

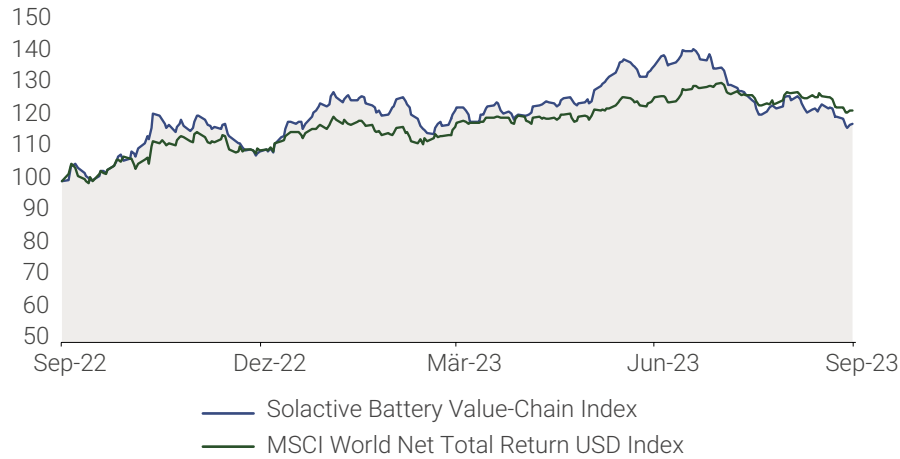
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



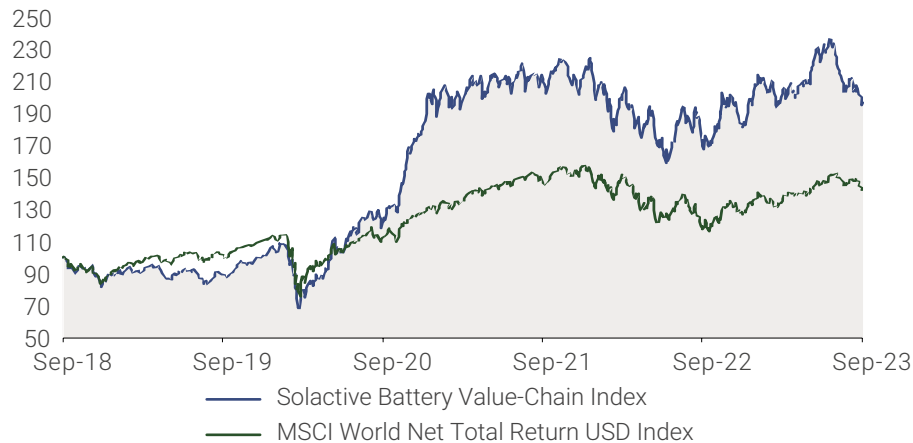
Battery Value-Chain

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	-13.36%	17.92%	59.25%	96.30%
Annualisierte Rendite			16.81%	14.44%
Volatilität	15.72%	17.75%	19.86%	21.07%
Sharpe Ratio	-278.41%	101.34%	84.63%	68.50%
Max Drawdown	-17.45%	-17.45%	-29.07%	-37.30%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Ngk Insulators	▲ 0.33%	Eos Energy Enter	▼ -1.59%
Nissan Motor Co	▲ 0.28%	Solaredge Techno	▼ -1.56%
Sebang Global Ba	▲ 0.20%	Livent Corp	▼ -1.28%
Wartsila Oyj Abp	▲ 0.02%	Amg Critical Mat	▼ -1.25%
Calb Group Co Lt	▲ 0.00%	Allkem Ltd	▼ -1.23%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
no rebalance in Q3	no rebalance in Q3

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.

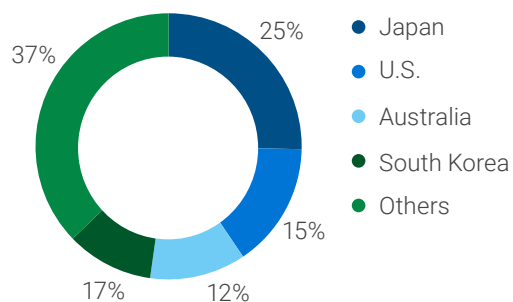


Battery Value-Chain

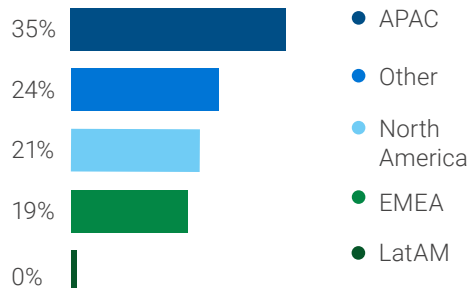
Eigenschaften

Länderstruktur

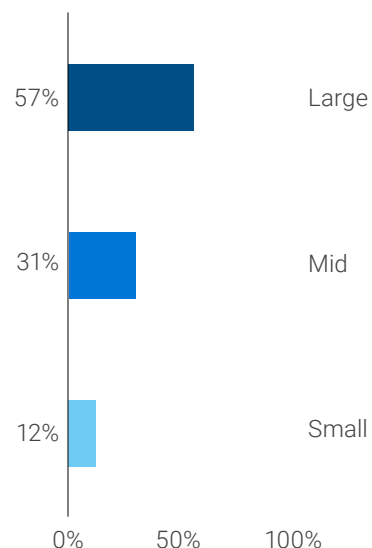
nach Firmensitz



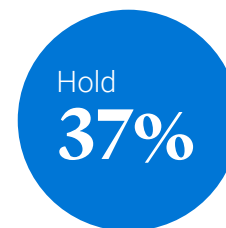
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q3 2022
Gewinn/Aktie	1.36	1.70
Kurs/Umsatz	1.08	0.79
Buchwert je Aktie	16.72	15.13
KGV positiv	14.61	17.29
EK-Rendite	11.69	11.08
KBV	1.60	1.77
erw. KGV 1J	31.51	13.75
erw. KGV 3J	17.75	20.36
erw. Umsatz 1J	31,658	39,628
erw. Umsatz 3J	36,127	36,578

Titel-Überlappung

S&P 500	1.9%
MSCI World	1.8%
Nasdaq 100	3.2%
Aktien gesamt = 32	

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

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

Risikohinweis:

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



Clean Energy

Unternehmen im Fokus

(RENW) West Holdings

West Holdings (West) ist ein japanischer Betreiber von Anlagen für erneuerbare Energien und Anbieter von Solarstrom, der 1981 gegründet wurde. Das Unternehmen verfügt derzeit über mehrere Geschäftsbereiche mit Bezug zu Solarenergie, darunter West FIT, maßgeschneiderte Solarstromsysteme für Industriekunden, Entwicklung, Verkauf und Revitalisierung von Solargroßanlagen, Stromgroßhandel (West Green Power) und Wartung. West FIT, das mehrere kleine, nicht subventionierte Solarkraftwerke für den Paketverkauf herstellt, ist eine wichtige Wachstumssäule für das Unternehmen, und West strebt einen weiteren Ausbau seiner Aktivitäten in diesem Geschäftsbereich an. Da das Geschäft von West FIT den Verkauf von Kraftwerken beinhaltet, führt das Wachstum von West FIT direkt zu einem Wachstum der wiederkehrenden Einnahmen von West Green Power und des Wartungsgeschäfts. Während viele Unternehmen in Japan im Bereich der erneuerbaren Energien tätig sind, ist West ein spezieller Akteur mit einem Nischengeschäft im Bereich Solarenergie. So zeichnet sich das Unternehmen dadurch aus, dass es sich auf kleine bis mittelgroße Solarkraftwerke konzentriert. Im Gegensatz zu seinen Konkurrenten verlässt sich West nicht zu sehr auf eine bestimmte Produktkategorie, sondern verfügt über ein breit gefächertes Angebot im Solarbereich. West steht an der

Spitze der Energiewende und hat in Japan und Thailand über 65.000 Solarstromprojekte mit einer installierten Kapazität von insgesamt rund 2 GW entwickelt. Im Februar 2022 ging das Unternehmen eine Partnerschaft mit Japans größtem Energieversorger Jera ein, um in den nächsten fünf Jahren Solaranlagen in Japan mit mindestens 1 GW an installierter Kapazität zu bauen ([Quelle](#)). Dazu werden an über 7.000 Standorten, darunter auch ehemalige Kraftwerksstandorte von JERA, großangelegte Solarkraftwerke errichtet und der Strom an Firmenkunden verkauft, die eine saubere Energieversorgung anstreben.

Kommentar zur Wertentwicklung im 3. Quartal

Der Solactive Clean Energy Index NTR erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von -17,8 %. Da der Sektor große Investitionen erfordert und die Projekte in der Regel langfristig angelegt sind, stellten steigende Kreditkosten und die Inflation trotz hoher Gewinnmargen eine erhebliche Belastung dar. Im Laufe des Quartals verzeichneten Unternehmen aus dem Bereich Clean Energy aufgrund verfehlter Schätzungen, Befürchtungen über Überkapazitäten, höherer Zinsen in den USA und Europa, hoher Inputkosten, höherer Lagerbestände sowie einiger politischer Reformen einen allgemeinen Rückgang. In den USA litt der Solarmarkt unter der Straffung der Geldpolitik, welche die Kreditkosten für die Verbraucher

erhöhte. Eine neue Reform der Verbrauchsmessung in Kalifornien (NEM 3.0), infolge derer Eigentümern von Solaranlagen auf Dächern weniger Geld für die Einspeisung überschüssiger Energie ins Netz gutgeschrieben wird, hat den Markt ebenfalls belastet. Der IEA zufolge werden die in den Solarsektor fließenden Kapitalinvestitionen im Jahr 2023 zum ersten Mal die Investitionen in die Ölförderung übersteigen. Die Kosten für Windturbinen, insbesondere für europäische Hersteller, bleiben auch 2023 hoch. Zudem ist die Entwicklung von Windparks aufgrund der hohen Vorabinvestitionen und der langen Vorlaufzeiten besonders anfällig für steigende Zinsen. Die Entwicklung von Offshore-Windparks stieß auf Herausforderungen in der Lieferkette und bei den Kapitalkosten sowie auf Unsicherheiten hinsichtlich der Steuergutschriften in den USA. Dennoch wird die in Betrieb genommene Offshore-Windkapazität bis 2035 um das 8-fache auf 509 GW ansteigen (gegenüber 62 GW im Jahr 2022). Außerdem wird erwartet, dass in Europa Ende Oktober ein Unterstützungspaket vorgelegt wird, um die Genehmigungsverfahren zu beschleunigen, eine stabile Versorgung zu gewährleisten und die derzeitigen Versteigerungsregeln zu verbessern. Die größten positiven Beiträge zum Anlageergebnis leisteten West Holdings (+27,0 %), Worley (+8,1 %) und Mitsubishi Corp (+0,7 %). Die größten Verlierer waren SMA Solar Technology (-46,8 %), Orsted (-42,2 %) und SolarEdge Technologies (-51,9 %).

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

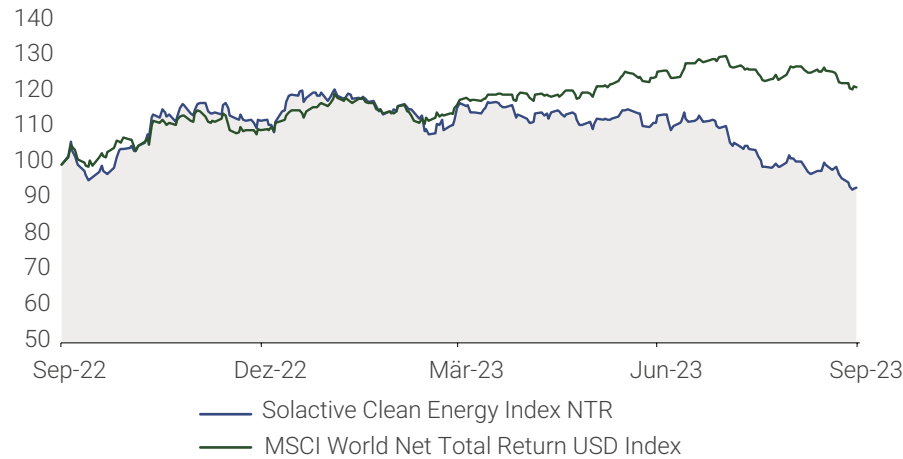
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



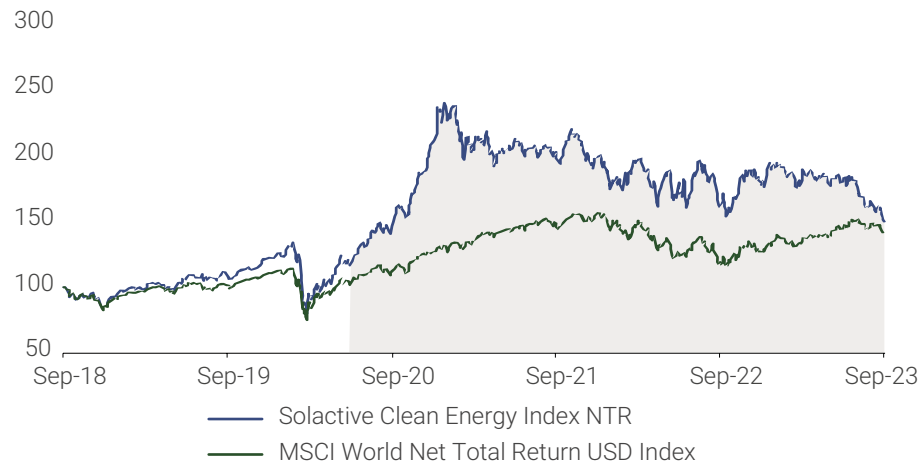
Clean Energy

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	-17.75%	-6.41%	2.32%	50.83%
Annualisierte Rendite			0.77%	8.56%
Volatilität	16.57%	19.56%	22.03%	22.68%
Sharpe Ratio	-328.10%	-32.87%	3.49%	37.75%
Max Drawdown	-18.89%	-23.32%	-37.68%	-40.72%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
West Holdings Co	▲ 0.83%	Sma Solar Techno	▼ -1.81%
Worley Ltd	▲ 0.70%	Orsted A/S	▼ -1.16%
Mitsubishi Corp	▲ 0.60%	Solaredge Techno	▼ -1.11%
Nordex Se	▲ 0.54%	Canadian Solar I	▼ -0.90%
Array Technolog	▲ 0.48%	Alfen N.V.	▼ -0.89%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Toyota Tsusho	Grenergy
Mitsubishi Electric Corp	Nordex
Hanwha Solutions	Obrascon Huarte Lain
	Ormat Technologies
	Schneider Electric
	Soltec Power Holdings

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.

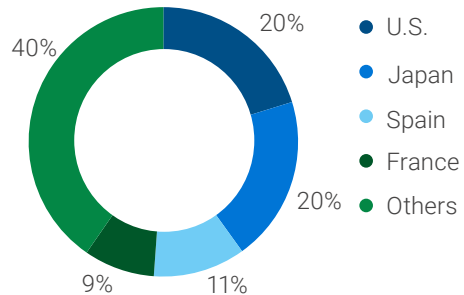


Clean Energy

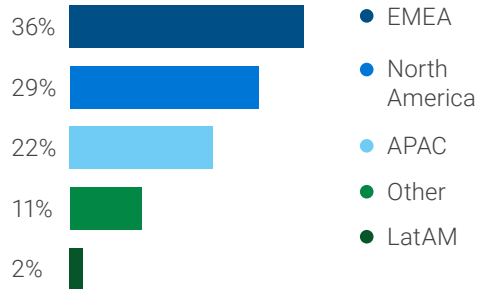
Eigenschaften

Länderstruktur

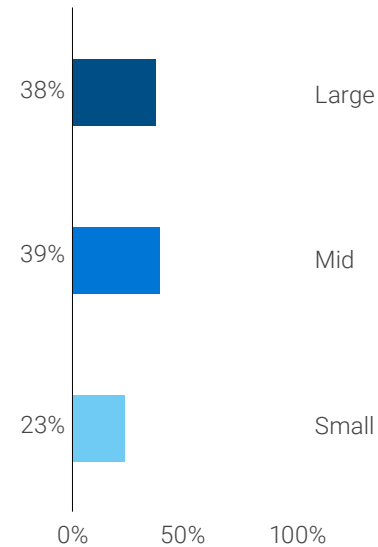
nach Firmensitz



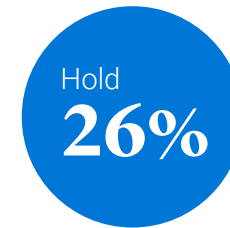
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q3 2022
Gewinn/Aktie	1.22	1.08
Kurs/Umsatz	1.33	1.52
Buchwert je Aktie	12.94	11.81
KGV positiv	18.85	22.74
EK-Rendite	11.38	10.73
KBV	1.64	2.31
erw. KGV 1J	30.51	37.04
erw. KGV 3J	17.21	29.55
erw. Umsatz 1J	16,513	16,598
erw. Umsatz 3J	17,738	16,354

Titel-Überlappung

S&P 500	2.4%
MSCI World	2.1%
Nasdaq 100	3.1%
Aktien gesamt = 38	

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

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

Risikohinweis:

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



Clean Water

Unternehmen im Fokus

(GLUG) Primo Water

Primo mit Sitz in den USA ist ein führender Anbieter digitaler Produkte im Trinkwassersektor in Nordamerika, Europa und Israel mit Fokus auf gesunden und nachhaltigen Trinklösungen. Das Unternehmen arbeitet weitgehend auf Basis eines Modell mit wiederkehrenden Einnahmen. Sein Angebot besteht aus innovativen Wasserspendern, die über große Einzelhändler und online zu verschiedenen Preisen verkauft oder an Kunden vermietet werden. Primos Angebot umfasst die Geschäftsbereiche Water Direct, Water Exchange und Water Refill. Der Bereich Water Direct liefert nachhaltige Trinklösungen in 21 Ländern direkt an Kunden. Über die Geschäftsbereiche Water Exchange und Water Refill bietet Primo gereinigtes, vorgefülltes Wasser in Behältern im Multi-Gallonen-Format an über 13.000 Standorten sowie Selbstbedienungs-Trinkwasserstationen an ca. 22.000 Standorten in Nordamerika an. Darüber hinaus hat Primo in 21 Ländern Wasserfiltrationsgeräte im Angebot und nimmt damit eine Position unter den Top-5 ein. Die Lösungen des Unternehmens im Trinkwassersektor zielen darauf ab, den Zugang von Verbrauchern zu gereinigtem Quell- und Mineralwasser zu erweitern, um einen gesünderen, nachhaltigeren Lebensstil zu fördern und gleichzeitig Plastikmüll und Umweltverschmutzung zu reduzieren. Primo hat sich zu Stewardship-Standards in Bezug auf Wasser verpflichtet und ist eine Partnerschaft mit der International Bottled Water Association in Nordamerika sowie mit

Watercoolers Europe eingegangen, welche die Einhaltung von Sicherheits-, Qualitäts-, Hygiene- und Regulierungsstandards gewährleisten. Eine wichtige Wachstumsstrategie für Primo sind Akquisitionen: Seit 2020 hat das Unternehmen 18 Firmen übernommen (Quelle: Bloomberg). Zu den wichtigsten Transaktionen gehörten die Übernahme von Highland Mountain Water im Juli 2022, einem in den USA ansässigen Vertreter der Premium-Wassermarken Mountain Valley von Primo (Quelle), die Übernahme von Sip-Well im Januar 2022, einem in Belgien ansässigen Anbieter von Wasserlösungen (Quelle), und die Übernahme von Get Fresh im Oktober 2021, einem in Polen aktiven Vertreter von Wasserlösungen (Quelle).

Kommentar zur Wertentwicklung im 3. Quartal

Der Solactive Clean Water Index NTR erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von -7,4 %. Einem CDP-Bericht zufolge könnten 2,3 Billionen Dollar an Geschäftsmöglichkeiten erschlossen werden, wenn der private Sektor im Bereich Wassersicherheit tätig wird (Quelle). Der größte Wasserversorger Lateinamerikas, Sabesp, will im nächsten Jahr die staatliche Mehrheitsbeteiligung veräußern, um Investoren mit einer langfristigen Vision zur Verbesserung der Infrastruktur und zur Erreichung der Universalisierung zu gewinnen. Sabesp gehörte zu den Versorgern, die in diesem Quartal am besten abschnitten. Dem Branchenverband Abcon Sindcon zufolge könnte es ohne große Investitionen bis

zum Jahr 2091 dauern, bis 99 % der brasilianischen Bevölkerung mit leitungsgebundenem Wasser versorgt sind, und bis 2060, bis 90 % der Bevölkerung an Abwasseranlagen angeschlossen sind. Im Berichtsquartal kündigte Watts Water Technologies die Übernahme von Bradley an, um seine Präsenz auf dem industriellen und kommerziellen Wassermarkt zu erweitern. American Water Works kündigte die Übernahme von Audubon Water an, um die Infrastruktur zu verbessern und den Zugang zu sicherem Trinkwasser zu gewährleisten. Auf politischer Ebene kündigte die US-Umweltschutzbehörde (EPA) Finanzmittel in Höhe von 7,5 Mrd. US-Dollar für den Water Infrastructure, Finance and Innovation Act (WIFIA) an, die für Investitionen in wirtschaftlich angeschlagene Gemeinden, den Austausch von Bleileitungen, die Bekämpfung von PFAS und neu auftretenden Verunreinigungen, die Abmilderung der Auswirkungen von Dürreperioden und die Unterstützung von Wasserinnovationen und Widerstandsfähigkeit vorgesehen sind. Ähnlich wie bei anderen Themen sind die Unternehmen mit Bezug zum Thema Clean Water mit höheren Arbeits-, Kapital-, Energie- und Materialkosten konfrontiert. Versorgungsunternehmen (der Sektor mit der weltweit schlechtesten Wertentwicklung im Quartal) und Wassertechnikunternehmen tendierten schwach, während einige Unternehmen im Bereich Wassertechnologie und digitale Lösungen positive Ergebnisse erzielten. Die größten positiven Beiträge zum Anlageergebnis leisteten Primo Water (+10,6 %), Sulzer (+11,5 %) und Gorman-Rupp (+14,7 %). Die größten Verlierer waren Xylem (-18,9 %), Energy Recovery (-24,1 %) und Mueller Water Products (-21,5 %).

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

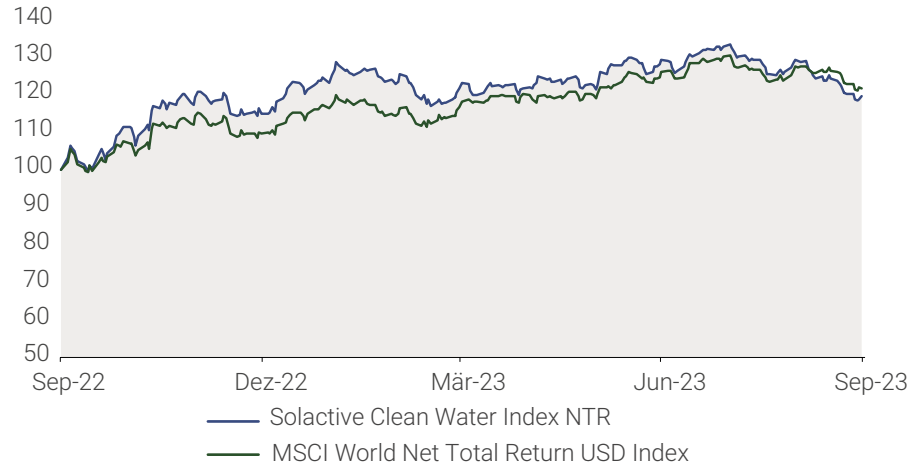
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



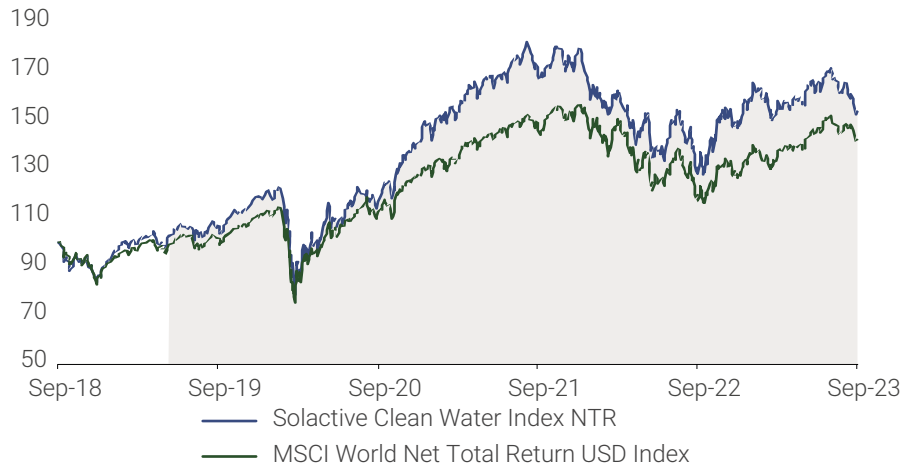
Clean Water

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	-7.42%	19.77%	32.20%	53.65%
Annualisierte Rendite			9.77%	8.97%
Volatilität	11.07%	16.67%	16.48%	20.03%
Sharpe Ratio	-240.59%	119.03%	59.27%	44.77%
Max Drawdown	-11.15%	-11.15%	-29.87%	-36.00%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Primo Water Corp	▲ 0.18%	Xylem Inc	▼ -0.76%
Sulzer Ag-Reg	▲ 0.15%	Energy Recovery	▼ -0.59%
Gorman-Rupp Co	▲ 0.11%	Mueller Water-A	▼ -0.51%
Zurn Elkay Water	▲ 0.11%	Itron Inc	▼ -0.41%
Ferguson Plc	▲ 0.09%	Middlesex Water	▼ -0.39%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Consolidated Water	China Water Affairs
Halma	Kitz Corp
Industrie De Nora	Norma Group
Cadiz	
Torishima Pump	

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.

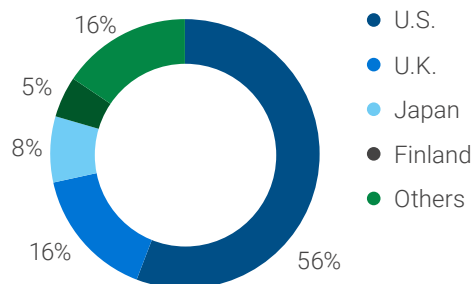


Clean Water

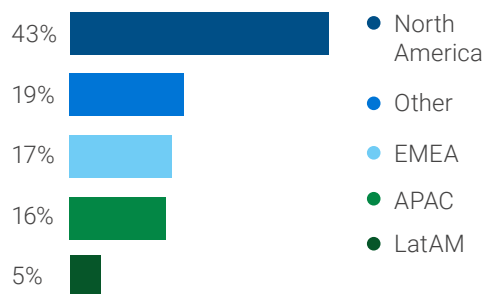
Eigenschaften

Länderstruktur

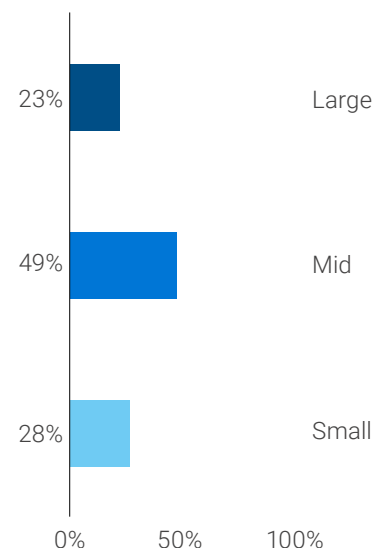
nach Firmensitz



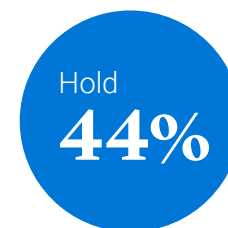
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q3 2022
Gewinn/Aktie	1.80	1.58
Kurs/Umsatz	2.83	2.69
Buchwert je Aktie	14.22	12.53
KGV positiv	24.91	24.27
EK-Rendite	12.51	12.41
KBV	3.05	2.69
erw. KGV 1J	30.05	24.43
erw. KGV 3J	24.52	22.24
erw. Umsatz 1J	2,512	2,598
erw. Umsatz 3J	2,765	2,187

Titel-Überlappung

S&P 500	0.6%
MSCI World	0.5%
Nasdaq 100	0.0%
Aktien gesamt = 54	

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

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

Risikohinweis:

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



Cyber Security

Unternehmen im Fokus

(USPY) Qualys

Qualys bietet Lösungen in den Bereichen Cloud-Sicherheit und Compliance über ein Software-as-a-Service (SaaS)-Modell an, in erster Linie mit erneuerbaren Jahresabonnements, und ist mit hundertprozentigen Tochtergesellschaften weltweit tätig. Qualys führte seine erste Cloud-Lösung, Vulnerability Management, im Jahr 2000 ein. Heute ist Qualys einer der führenden Anbieter cloud-basierter Sicherheits-, Compliance- und IT-Lösungen mit mehr als 10.000 Abonnementkunden weltweit, darunter Branchenführer wie Coca-Cola, Alphabet, Citibank und Toyota. Qualys verfügt über eine hochgradig skalierbare Cloud-Plattform, die Kunden nicht nur bei der Erkennung, sondern auch bei der Priorisierung von Risiken in verschiedenen Assetklassen und Umgebungen unterstützt und Schwachstellen weit schneller behebt als Alternativen. Das margenstarke Modell mit wiederkehrenden Umsätzen ohne Investitions- und Wartungskosten ist ein vorteilhaftes Angebot für seine Partner. Dem Unternehmen zufolge treiben das unsichere Makroumfeld und erhöhte Bedrohungen die Konsolidierung des Sicherheits-Stacks voran, die für verlässliche Sicherheitsergebnisse notwendig ist. Das Unternehmen ist gut positioniert, um von den Marktchancen der Cloud-Transformation zu profitieren. Der potentielle Gesamtmarkt von Qualys wird bis 2026 um schätzungsweise 42 % auf 64 Mrd. USD wachsen. Im zweiten Quartal 2023 erweiterte Qualys seine Partnerschaft mit Amazons AWS, das nun neue, auf KMUs

zugeschnittene Produktpakete von Qualys auf dem AWS-Marktplatz verfügbar macht. Qualys setzt außerdem auf Übernahmen, um sein Wachstum zu steigern. Im Jahr 2022 hat das Unternehmen Blue Hexagon übernommen, um dessen Cloud-Plattform mit KI-Funktionen für alle Assets und Anwendungen zu nutzen. Weitere nennenswerte Übernahmen sind die von Kandor Soft Labs Private im Jahr 2021 (benutzerdefinierte Workflows) und von Spell Security Private Limited (Endpoint Detection & Response). Gemäß der jüngsten Prognose, die im zweiten Quartal veröffentlicht wurde, erwartet das Unternehmen für das Geschäftsjahr 2023 ein Umsatzwachstum von rund 13 % gegenüber dem Vorjahr.

Kommentar zur Wertentwicklung im 3. Quartal

Der ISE Cyber Security UCITS NTR Index erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von +1,0 %. Es wird erwartet, dass die Umsätze im Bereich Cyber Security in diesem Jahr um 10,7 % wachsen werden. Von 2023 bis 2028 wird der Markt voraussichtlich mit einer durchschnittlichen Rate von 10,5 % p.a. weiter wachsen, wobei das Lösungssegment gegenüber den Dienstleistungen die Nase vorn hat (Quellen: Statista, Nasdaq; Stand: September 2023). Der Direktor der US Cybersecurity and Infrastructure Security Agency kündigte an, dass der im März 2022 unterzeichnete Cyber Incident Reporting for Critical Infrastructure Act bis spätestens Anfang 2024 fertiggestellt sein wird. Angriffe und Sicherheitsverletzungen betrafen in diesem Quartal die

US-Kasinokette Caesars Entertainment, den US-Gastronomieanbieter MGM Resorts, den japanischen Uhrenhersteller SEIKO und den Kosmetikriesen Estee Lauder. Neue Produkte aus dem Bereich Cyber Security, die im Quartal auf den Markt gebracht wurden, betrafen die Bereiche Lieferkette, Beobachtbarkeit und Cloud-Lösungen. Qualys führte eine Software-Risikomanagementlösung ein, die Kunden dabei hilft, Risiken in der Lieferkette zu erkennen, zu verwalten und zu reduzieren. Darktrace führte HEAL ein, um Unternehmen bei der Beseitigung und Wiederherstellung nach Cyberangriffen zu unterstützen; Splunk stellte Splunk Edge Hub und Splunk AI sowie weitere Produktinnovationen vor, welche die Beobachtbarkeit und Sicherheit verbessern sollen. Akamai führte ein API-Sicherheitstool ein und CrowdStrike präsentierte CrowdStrike Counter Adversary Operations, das der Bekämpfung identitätsbasierter Bedrohungen dient. Besonders erwähnenswert ist die Übernahme von Splunk durch Cisco mit einem Kursaufschlag von 31 %. Cisco will damit die KI-, Sicherheits- und Beobachtungstools des Unternehmens in seinem Cyber Security-Segment nutzen. Tenable gab die Übernahme des israelischen Cloud-Sicherheitsanbieters Ermetic bekannt und Check Point kündigte die Übernahme von Perimeter 81 an, einem Anbieter von Secure Access Service Edge- und Zero Trust Network-Lösungen. Die größten positiven Beiträge zum Anlageergebnis leisteten Splunk (+37,9 %), Darktrace (+25,6 %) und Fastly (+21,6 %). Die größten Verlierer waren Fortinet (-22,4 %), Trend Micro (-21,2 %) und BlackBerry (-14,8 %).

Quelle: LGIM, Bloomberg, Nasdaq, Stand: 30. September 2023.

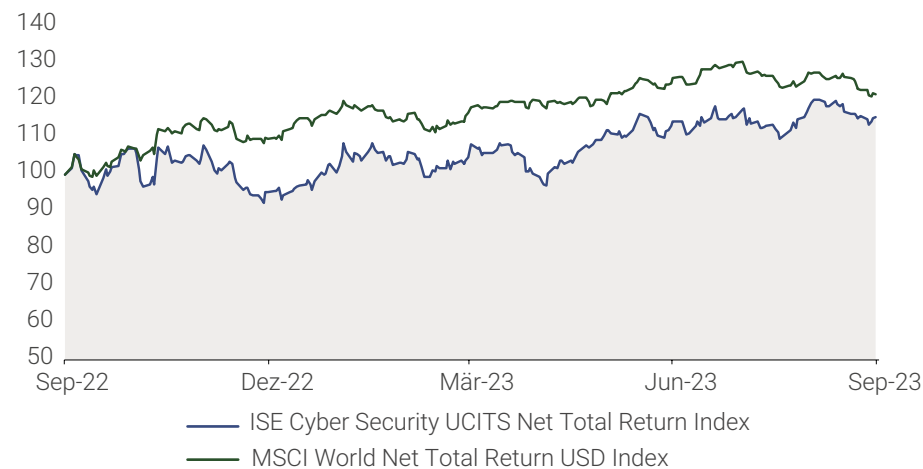
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



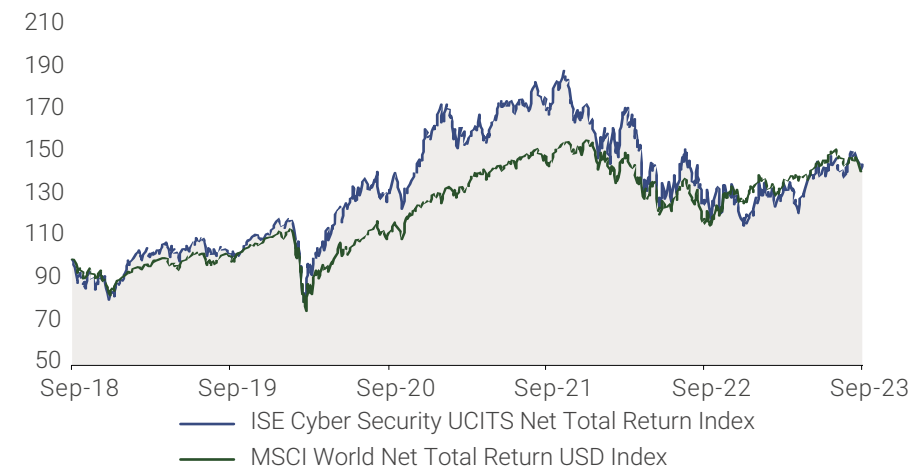
Cyber Security

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	1.03%	15.60%	10.52%	45.24%
Annualisierte Rendite			3.40%	7.75%
Volatilität	18.55%	24.49%	24.60%	25.24%
Sharpe Ratio	22.57%	63.92%	13.81%	30.70%
Max Drawdown	-7.26%	-14.49%	-38.67%	-38.67%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Splunk Inc	▲ 1.56%	Fortinet Inc	▼ -0.90%
Darktrace Plc	▲ 1.16%	Trend Micro Inc	▼ -0.87%
Fastly Inc -CI A	▲ 0.88%	Blackberry Ltd	▼ -0.71%
Akamai Technolog	▲ 0.79%	Atos Se	▼ -0.44%
Qualys Inc	▲ 0.75%	Juniper Networks	▼ -0.42%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Open Text Corp	no deletions in Q3

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

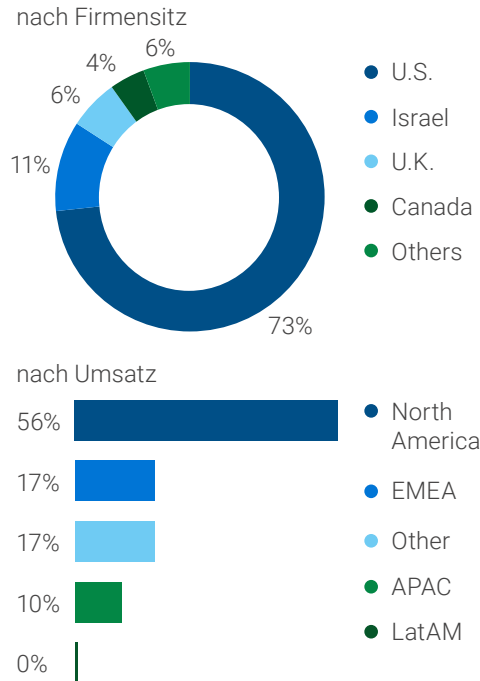
Risikohinweis:

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.

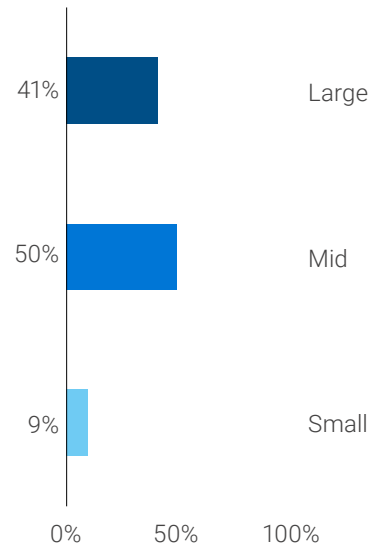
Cyber Security

Eigenschaften

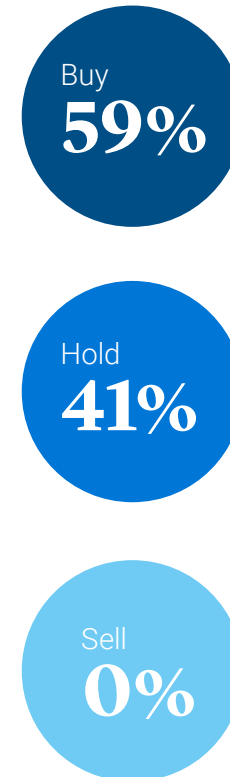
Länderstruktur



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q3 2022
Gewinn/Aktie	0.11	0.74
Kurs/Umsatz	3.86	3.81
Buchwert je Aktie	6.88	7.97
KGV positiv	27.27	25.87
EK-Rendite	2.65	3.68
KBV	3.64	3.79
erw. KGV 1J	28.39	23.58
erw. KGV 3J	24.16	24.15
erw. Umsatz 1J	3,218	3,480
erw. Umsatz 3J	3,236	3,085

Titel-Überlappung

S&P 500	1.0%
MSCI World	1.0%
Nasdaq 100	3.4%
Aktien gesamt = 41	

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

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

Risikohinweis:

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



Digital Payments

Unternehmen im Fokus

(DPAY) Remitly

Remitly wurde 2011 gegründet und ist ein in den USA ansässiges Unternehmen für mobile Überweisungen. Es hat sich darauf spezialisiert, Einwanderern und ihren Familien sichere und benutzerfreundliche Finanzdienstleistungen für grenzüberschreitende Geldüberweisungen zu bieten. Das Hauptprodukt ist die Überweisungsplattform über eine mobile Anwendung. Darüber hinaus strebt das Unternehmen an, sein Angebot durch neue Produkte zu erweitern. Dazu zählen Passbook, eine mobile Geldbörse mit verknüpften Debitkarten, sowie ein API-Produkt namens Remitly for Developers, das Drittanbietern hilft, Überweisungen für ihre Kunden zu integrieren. Remitly bietet ein attraktives Angebot für Kunden bei digitalen Überweisungen in Bezug auf Komfort und Benutzerfreundlichkeit. Im Gegensatz zu direkten Überweisungskanälen hebt sich das Produkt von Remitly dadurch ab, dass es den Kunden einen garantierten Zeitpunkt für die Bereitstellung von Geldern im Versandmarkt und eine schnelle Bereitstellung innerhalb von Minuten bei Expressüberweisungen bietet. Das Unternehmen hat ein schnelles Wachstum erlebt, das sowohl durch die Hinzufügung neuer Kanäle als auch durch die beschleunigte Digitalisierung während der Corona-Krise beschleunigt wurde. Im Jahr 2022 verarbeitete Remitly ein Überweisungsvolumen von 28,6 Mrd. USD ([Quelle](#)), was einem durchschnittlichen Anstieg um ca.

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

59 % p.a. ab 2019 entspricht. Remitly ist auf 17 Sendemärkten und 115 Empfangsmärkten aktiv und betreibt über 1.700 Kanäle mit 355.000 Bargeldabholstellen. Das Unternehmen konzentrierte sich zunächst auf den Kanal USA-Philippinen und hat seither seine Sende- und Empfangsmärkte erweitert, wobei weitere Kanäle hinzukommen sollen. Im Januar 2023 übernahm Remitly Rewire, eine in Israel ansässige Überweisungs- und Finanzdienstleistungsplattform für Arbeitsmigranten ([Quelle](#)). Die Transaktion erweitert die geografische Präsenz des Unternehmens und stärkt seine Produktplattform für Überweisungen.

Kommentar zur Wertentwicklung im 3. Quartal

Der Solactive Digital Payments Index NTR erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von -10,0 %. Die EU-Kommission verabschiedete die Zahlungsdiensterichtlinie 3 (PSD3), den Nachfolger der PSD2, die im Januar 2016 eingeführt worden war. Zu den Zielen gehören Bekämpfung und Eindämmung von Betrug im Zahlungsverkehr, Verbesserung der Verbraucherrechte, Angleichung der Bedingungen zwischen Bank- und Nicht-Bank-Zahlungsanbietern sowie Beseitigung von Hindernissen für ein offenes Bankwesen, Erleichterung des Datenaustauschs und Verbesserung der Kundenkontrolle bei digitalen Zahlungen. In den entwickelten Volkswirtschaften, wo sich die Innovationen der Unternehmen in den Geschäften traditionell auf den Zahlungsvorgang konzentriert haben, dürften

Technologien wie „Just walk out“ und „Self-Scan“ die Nachfrage nach „unsichtbaren“ Zahlungsmöglichkeiten steigern. Mercedes hat sich für die Secure Card on File von Mastercard entschieden, um Autofahrern die Möglichkeit zu geben, mit einem Fingerabdrucksensor direkt vom Auto aus digital für Tankdienste zu bezahlen. Dieser Service ist an 3.600 Tankstellen in Deutschland verfügbar und soll den Kunden ein nahtloses und integriertes Zahlungssystem bieten. Visa und Mastercard kündigten die Übernahme der brasilianischen cloud-basierten Issuing- und Kernbankplattform Pismo an, während Brookfield Asset Management die Übernahme von Network International bekannt gab. Beide Transaktionen werden voraussichtlich bis Ende 2023 abgeschlossen sein. Vor dem Hintergrund wirtschaftlicher Ungewissheit und hoher Lebenshaltungskosten haben sich die Konsumausgaben nur langsam entwickelt. Laut einer Umfrage von Marqeta haben sich britische und US-amerikanische Verbraucher eingebetteten Finanzierungsangeboten zugewandt, um Unterstützung bei der Reduzierung von Ausgaben und der Steuerung von Einsparungen zu erhalten. In Zusammenarbeit mit Visa und Marqeta brachte Veem eine virtuelle Karte auf den Markt, die Ausgaben und den Zugang zu Geldmitteln für kleine Unternehmen erleichtern soll. American Express kündigte Verbesserungen für seine Kartenkunden bei kleinen Unternehmen an, um deren digitale Abläufe zu verbessern und den Geldfluss effizienter zu verwalten. Die größten positiven Beiträge zum Anlageergebnis leisteten Dlocal (+57,1 %), Remitly (+34,0 %) und Payoneer (+27,2 %). Die größten Verlierer waren Adyen (-56,9 %), Expensify (-59,3 %) und Nuvei (-49,0 %).

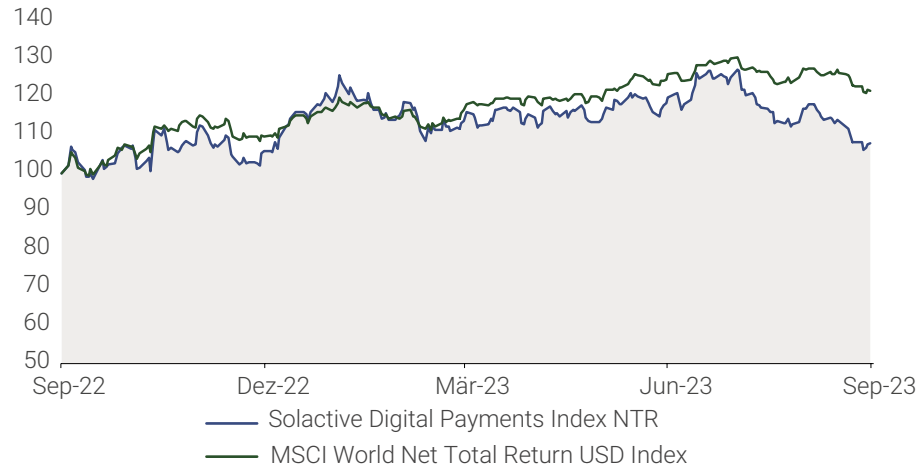
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



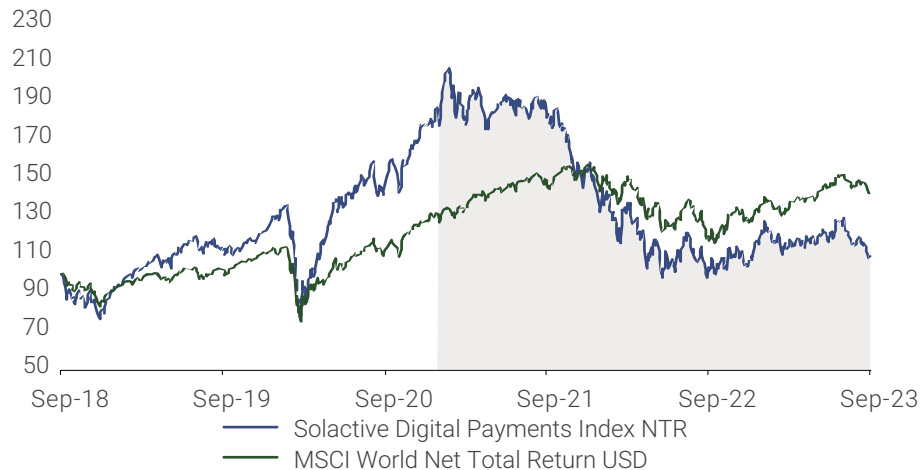
Digital Payments

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 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	-10.03%	7.93%	-25.39%	9.22%
Annualisierte Rendite			-9.32%	1.78%
Volatilität	18.41%	23.70%	25.98%	27.63%
Sharpe Ratio	-187.78%	33.59%	-35.87%	6.44%
Max Drawdown	-16.51%	-16.51%	-52.89%	-52.89%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Dlocal Ltd	▲ 1.18%	Adyen Nv	▼ -1.48%
Remit Global Inc	▲ 0.85%	Expensify Inc-A	▼ -1.34%
Payoneer Global	▲ 0.73%	Nuvei Corp-Sub V	▼ -1.08%
Marqeta Inc-A	▲ 0.54%	Block Inc	▼ -0.91%
Global Payments	▲ 0.36%	Euronet Worldwid	▼ -0.76%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
no rebalance in Q3	no rebalance in Q3

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.

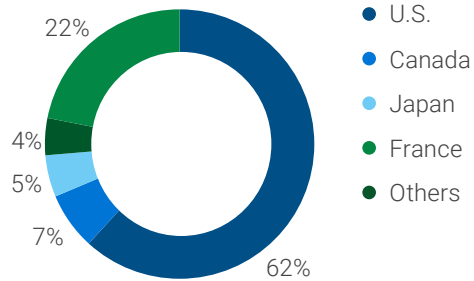


Digital Payments

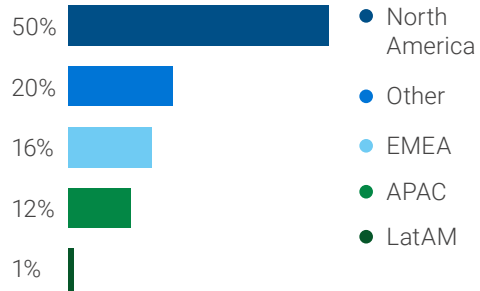
Eigenschaften

Länderstruktur

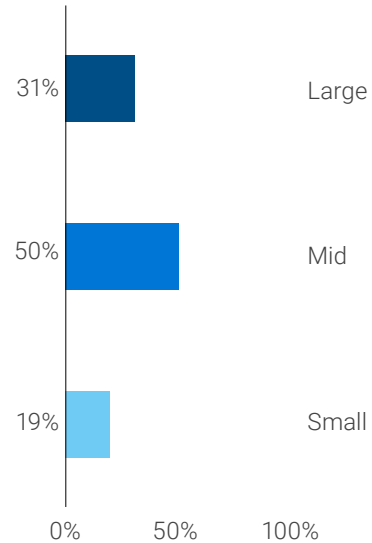
nach Firmensitz



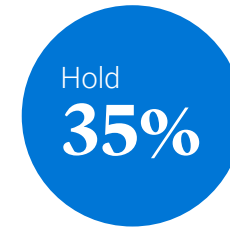
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q3 2022
Gewinn/Aktie	0.46	0.71
Kurs/Umsatz	2.32	3.32
Buchwert je Aktie	7.97	9.57
KGV positiv	31.89	29.13
EK-Rendite	3.68	3.39
KBV	2.75	3.03
erw. KGV 1J	30.33	21.32
erw. KGV 3J	14.76	19.99
erw. Umsatz 1J	4,961	5,252
erw. Umsatz 3J	5,696	4,992

Titel-Überlappung

S&P 500	2.7%
MSCI World	1.9%
Nasdaq 100	0.6%
Aktien gesamt = 40	

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

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

Risikohinweis:

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



Ecommerce Logistics

Unternehmen im Fokus

(ECOM) Rakuten

Rakuten ist ein japanischer Technologiekonzern mit mehr als 70 Geschäftsbereichen in den Bereichen E-Commerce, digitale Inhalte, Kommunikation und Finanztechnologie. Rakuten wurde 1997 gegründet und hat weltweit über 17.000 Mitarbeiter und Partner.

Rakuten ist vor allem für seine starke Präsenz auf dem japanischen E-Commerce-Markt über Rakuten Ichiba bekannt. Rakuten Ichiba ist das größte E-Commerce-Unternehmen in Japan (25 % Marktanteil, basierend auf Produktverkäufen) und der drittgrößte E-Commerce-Marktplatz weltweit (Quelle: JP Morgan Research, April 2021). Ein Hauptziel des Unternehmens ist die weitere Integration seines E-Commerce-Geschäfts durch Ausbau der internen Logistik. Rakuten unterstützt die Händler auf seiner Plattform durch Rakuten Super Logistics (RSL), das den Versand und andere Mehrwertdienste wie Auftragsabwicklung und Bestandskontrolle umfasst. Im Bereich der E-Commerce-Logistik ist Rakuten ein Pionier in Sachen Innovation. Im März 2022 gab RSL seine Partnerschaft mit dem Anbieter von Automatisierungslösungen Zebra Technologies bekannt. Mit den autonomen mobilen Robotern (AMR) von Zebra will Rakuten die Effizienz und Produktivität seiner Abwicklungsprozesse verbessern (Quelle). Rakuten beabsichtigt außerdem,

sein Mobilfunkgeschäft über die japanische Post zu vermarkten und deren Netz als Verkaufsstelle für Rakutens noch relativ junges Mobilfunkgeschäft zu nutzen. In diesem Zusammenhang kündigten Rakuten und die japanische Post im 2. Quartal 2021 eine strategische Partnerschaft an, in deren Rahmen die Post für 1,4 Mrd. USD einen Anteil von 8,3 % erwirbt und JP Rakuten Logistics als Joint Venture der beiden Unternehmen gründet (Quelle). Dadurch kann Rakuten vom großen Logistiknetz der Post profitieren, indem es ein gemeinsames Zustellsystem aufbaut und die über 24.000 Standorte der japanischen Post als Abwicklungszentren nutzt.

Kommentar zur Wertentwicklung im 3. Quartal

Der Solactive eCommerce Logistics Index erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von 3,1 %. Amazon kündigte eine strategische Zusammenarbeit mit Anthropic an, die es AWS-Kunden ermöglichen soll, KI-Modelle zu nutzen und generative KI-Funktionen in ihre Arbeit einzubinden. Maersk gab den Einsatz KI-gestützter Roboter ab Oktober 2023 in einem seiner britischen Lagerhäuser bekannt. Diese sollen Aufträge dreimal schneller sortieren, die Kommissionierung von Batch-Inventar um 33 % verbessern und alle Sortimente von Lagerhaltungseinheiten handhaben - alles rechtzeitig zur Hochsaison.

Der Markt für ECommerce Logistics wird durch die Inflation in mehrfacher Hinsicht beeinträchtigt. Im Einzelhandel verlagert sich die Verbrauchernachfrage aufgrund höherer Kreditkosten auf den Basiskonsum. Die Unternehmen sehen sich mit steigenden Kraftstoffpreisen und höheren Transport-, Arbeits- und Wartungskosten konfrontiert. Angesichts höherer Inputpreise suchen die Unternehmen nach Einsparmöglichkeiten bei Lieferanten und Bestandsstrategien. Die logistischen Versorgungsketten büßten an Effizienz ein, da Unternehmen mehr Waren zu lagern begannen, um sich gegen Preissteigerungen abzusichern. Der zusätzliche Platzbedarf erhöhte die Lagerkosten, und die größere Anzahl von Lieferfahrzeugen in den Häfen führte zu Warteschlangen und Verzögerungen. Daher ist es in der heutigen Zeit besonders wichtig, strategisch zu planen.

Große Logistikunternehmen haben kleinere spezialisierte Start-ups übernommen, um ihre Marktpräsenz in Bereichen wie KI-gestützte Routing- und Tracking-Systeme zu erweitern. GXO kündigte die Übernahme des Fulfillment-Anbieters PFSweb mit einem Kursaufschlag von 56 % an, und bpost übernahm den Fulfillment-Anbieter Active Ants. Die größten positiven Beiträge zum Anlageergebnis leisteten Ryder System (+27,1 %), Rakuten (+18,7 %) und Japan Post (+13,9 %). Die größten Verlierer waren Shopify (-15,4 %) sowie DHL Group (-16,5 %) und JD Logistics (-18,5 %).

Quelle: LGIM, Bloomberg, Transport Intelligence Logistics, Stand: 30. September 2023.

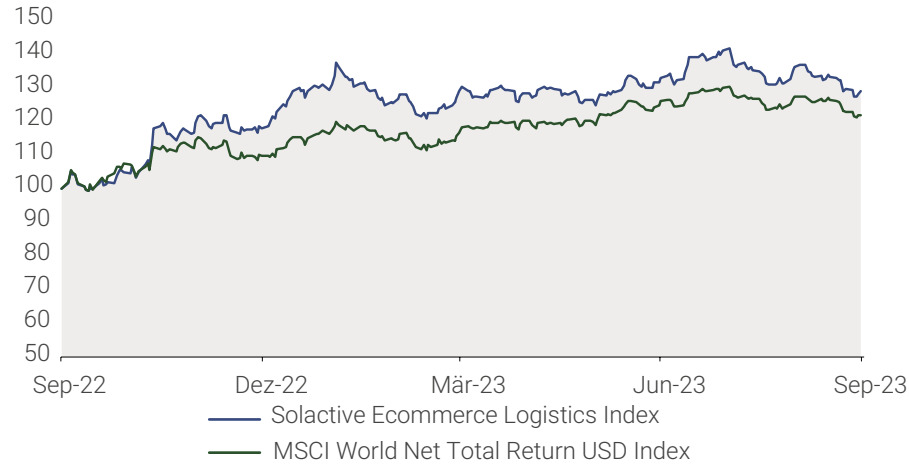
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



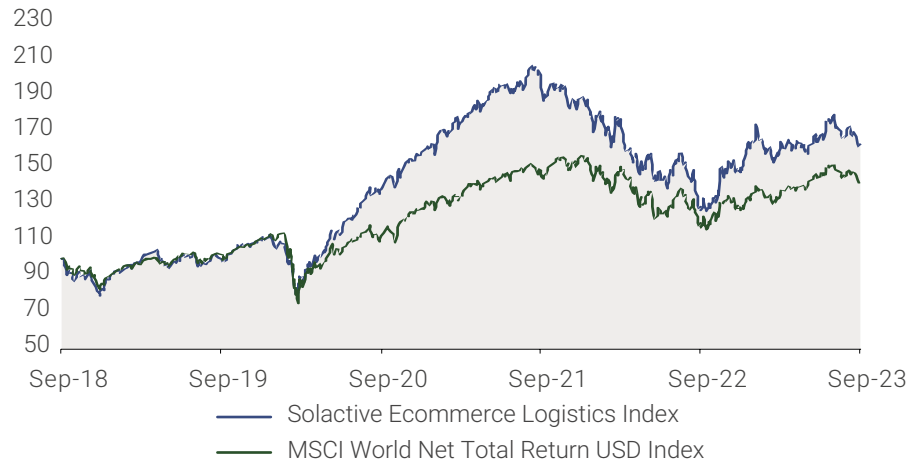
Ecommerce Logistics

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 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	-3.05%	29.13%	17.82%	63.05%
Annualisierte Rendite			5.63%	10.27%
Volatilität	14.15%	17.99%	17.12%	17.63%
Sharpe Ratio	-82.62%	162.52%	32.86%	58.23%
Max Drawdown	-10.24%	-11.91%	-39.20%	-39.20%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Ryder System Inc	▲ 0.72%	Shopify Inc - A	▼ -0.57%
Rakuten Group In	▲ 0.38%	Dhl Group	▼ -0.47%
Japan Post Holdi	▲ 0.33%	Jd Logistics Inc	▼ -0.45%
Fedex Corp	▲ 0.20%	Zalando Se	▼ -0.45%
Bpost Sa	▲ 0.20%	Sps Commerce Inc	▼ -0.38%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
no rebalance in Q3	no rebalance in Q3

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.

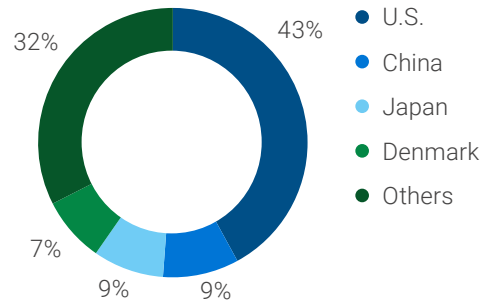


Ecommerce Logistics

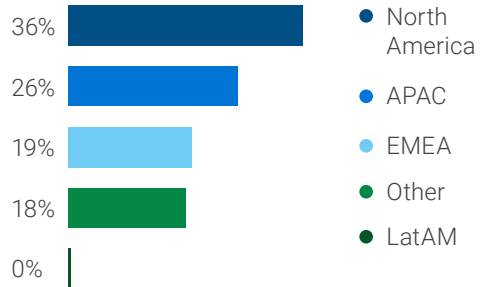
Eigenschaften

Länderstruktur

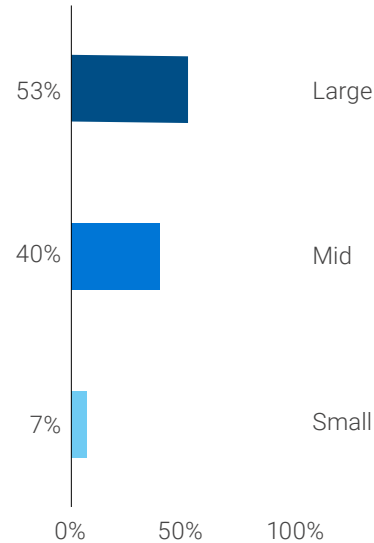
nach Firmensitz



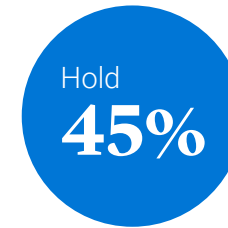
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q3 2022
Gewinn/Aktie	2.48	2.89
Kurs/Umsatz	0.79	0.62
Buchwert je Aktie	16.37	14.09
KGV positiv	14.89	9.65
EK-Rendite	11.25	12.50
KBV	2.29	1.83
erw. KGV 1J	23.65	26.20
erw. KGV 3J	12.98	13.18
erw. Umsatz 1J	48,020	43,110
erw. Umsatz 3J	56,211	51,914

Titel-Überlappung

S&P 500	5.2%
MSCI World	4.2%
Nasdaq 100	3.7%
Aktien gesamt = 38	

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

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

Risikohinweis:

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



Emerging Cyber Security

Unternehmen im Fokus

(ESPY) Dell

Dell ist eine der weltweit führenden Computermarken und PC-Lieferanten, die auch IT-Infrastrukturen und die dazugehörige Software für Server und Speicher konzipiert, entwickelt und herstellt. Zusätzlich zu seiner starken PC-Präsenz bietet Dell Unternehmen End-to-End-Lösungen im Bereich Cybersicherheit an. Mit seinen Lösungen unterstützt Dell Firmen bei der Abwehr von jährlich etwa 3,8 Billionen Cyber-Bedrohungen ([Quelle](#)). Die Lösungen des Unternehmens decken drei verschiedene Bereiche ab: Protection, Resilience und Confidence. Protection unterstützt Unternehmen bei der Abwehr von Cyberangriffen in jeder Cloud und bei jeder Arbeitslast, wobei professionelle Dienstleistungen und SaaS-Nutzung zur Entlastung der IT-Abteilung eingesetzt werden. Im Bereich Resilience hilft Dell Unternehmen, sich auf eine schnelle Wiederherstellung der Systeme vorzubereiten und die Auswirkungen auf den Betrieb nach einem Cyberangriff zu minimieren. Zu diesen Lösungen gehört CloudIQ, eine cloud-basierte KI-Anwendung mit vorausschauender Überwachung, maschinellem Lernen und prädiktiven Analysen, die dazu beitragen, Cyberrisiken zu verringern. Als dritter Bereich vereint Confidence Lösungen wie Beratungsdienste für Cybersicherheit und Sicherheit in der Lieferkette, um eine durchgängige Sicherheitsabdeckung zu bieten. Das Trusted Platform Module (TPM) von Dell ermöglicht in die Hardware eingebettete Sicherheitslösungen: BitLocker Drive

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

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

Encryption ist eine Lösung, die das Systemlaufwerk automatisch verschlüsselt, um Daten zu schützen. Data Execution Prevention verhindert, dass nicht autorisierte Anwendungen wie Malware im Speicher ausgeführt werden. Im März 2023 stellte Dell eine Reihe neuer Lösungen für Cybersicherheit vor, die seine Fähigkeiten im Bereich Cybersicherheit weiter stärken ([Quelle](#)). Dazu gehört Managed Detection & Response Pro Plus, ein Tool zur Erkennung und Untersuchung von Bedrohungen rund um die Uhr, das den Schutz von IT-Umgebungen unterstützt. Darüber hinaus wurde eine Partnerschaft mit CrowdStrike (US-Unternehmen für Cybersicherheits-Technologie) geschlossen. Die Firma bietet Unternehmen eine Reihe von Schutzmaßnahmen an, welche die Untersuchung von Bedrohungen und die Reaktion darauf beschleunigen, um kritische Bereiche des Unternehmens zu schützen: Endpunkte und Cloud-Workloads, Identitäten und Daten.

Kommentar zur Wertentwicklung im 3. Quartal

Der Solactive Emerging Cyber Security Index NTR erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von -0,7 %. Hardware-Sicherheitsmodule, die eine sichere Umgebung schaffen, in welcher kryptografische Prozesse ausgeführt werden können, sollen bis 2033 um durchschnittlich 16,5 % p.a. wachsen. ([Quelle](#)). TEMATYS prognostiziert eine Verfünffachung des aufstrebenden Markts für Quantencomputer von weniger als 500 Mio. \$ im Jahr 2022 auf 2,5 Mrd. \$ im Jahr 2030. Führend werden dabei voraussichtlich

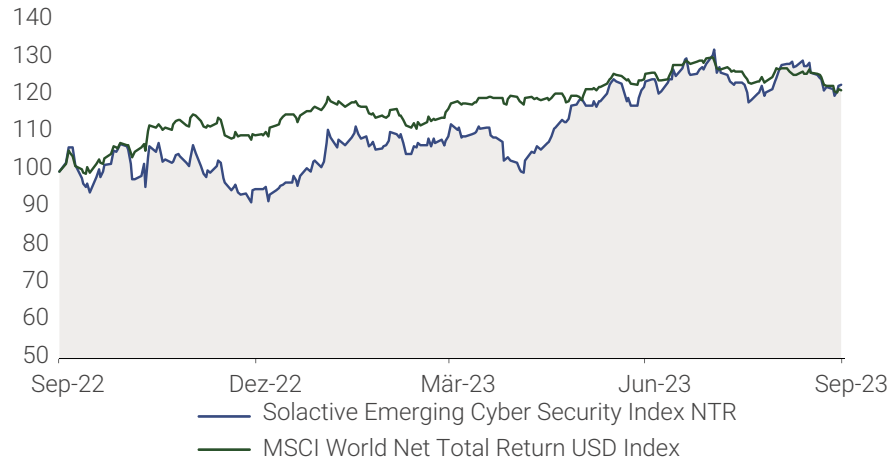
kommerzielle Anwendungen für Quantensensorik und -metrologie sowie quantenkryptografische Systeme sein, die ultrasichere Kommunikation ermöglichen ([Quelle](#)). Im Berichtsquartal gab IonQ eine erweiterte Zusammenarbeit mit dem US Air Force Research Lab (AFRL) bekannt. Im Rahmen dieser Vereinbarung werden die unternehmenstauglichen Systeme von IonQ eingesetzt, um die Quantenkommunikations-, Netzwerk- und Rechenfähigkeiten der US-Verteidigungstechnologien zu verbessern. Im Jahr 2018 hat der Kongress die National Quantum Initiative (NQI) ins Leben gerufen, um die Finanzierung der Quantenforschung und -entwicklung zu sichern. Diese Partnerschaft ist ein weiterer Schritt zur Förderung der Quantentechnologie und ihrer Anwendungen im Bereich der nationalen Sicherheit. Trend Micro wurde als führend im Bereich Attack Protection in den Rigorous MITRE Engenuity ATT&CK® Evaluations anerkannt, Mitek von Liminal als führend im Bereich Schutz bei Kontoeröffnungen und SentinelOne von Gartner Peer Insight Customer Choice als hochgeschätzter Anbieter im Bereich Endpoint Protection Platforms. Check Point hat Perimeter 81 übernommen, um den Bereich der Netzwerksicherheitslösungen wie Secure Access Service Edge (SASE) auszubauen. Laut Gartner wird der Markt für SASE-Lösungen bis 2026 voraussichtlich ein Volumen von 20 Mrd. Dollar überschreiten ([Quelle](#)). Die größten positiven Beiträge zum Anlageergebnis auf Einzeltitelebene leisteten Dell Technologies (+28,2 %), Fastly (+21,6 %) und Elan Microelectronics (+30,4 %). Die größten Verlierer waren Fortinet (-22,4 %), OneSpan (-27,6 %) und Renesas (-18,3 %).



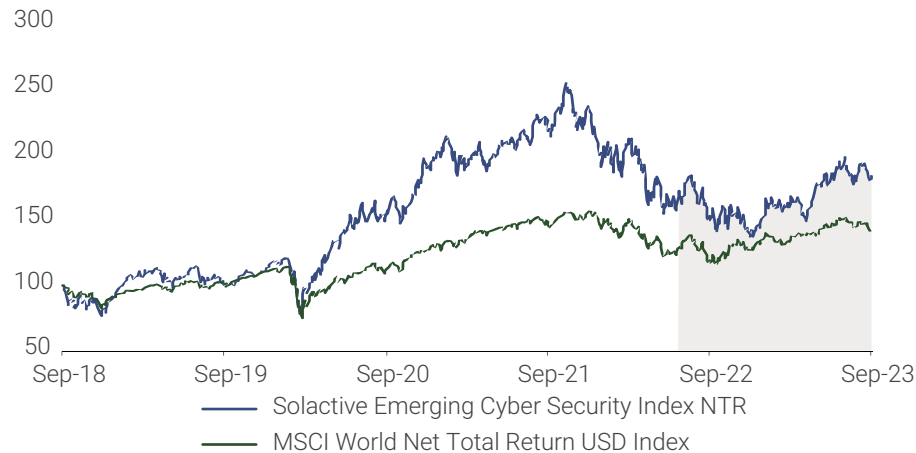
Emerging Cyber Security

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 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	-0.66%	23.37%	19.25%	84.24%
Annualisierte Rendite			6.05%	12.99%
Volatilität	20.89%	27.40%	27.70%	29.17%
Sharpe Ratio	-12.51%	85.61%	21.85%	44.55%
Max Drawdown	-10.54%	-14.90%	-46.08%	-46.08%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Dell Techn-C	▲ 0.77%	Fortinet Inc	▼ -0.73%
Fastly Inc -CI A	▲ 0.73%	Onespan Inc	▼ -0.67%
Elan	▲ 0.67%	Renesas Electron	▼ -0.66%
Darktrace Plc	▲ 0.64%	Trend Micro Inc	▼ -0.52%
Qualys Inc	▲ 0.45%	Infineon Tech	▼ -0.48%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Egis Technology	Identiv
Microchip Technology	Rackspace Technology
	Telos

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

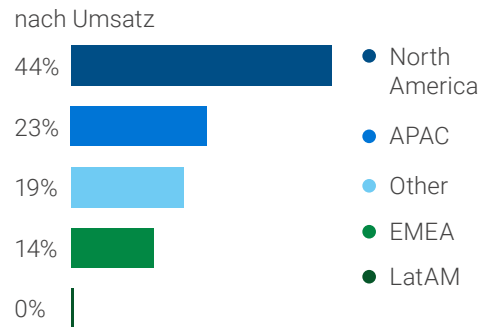
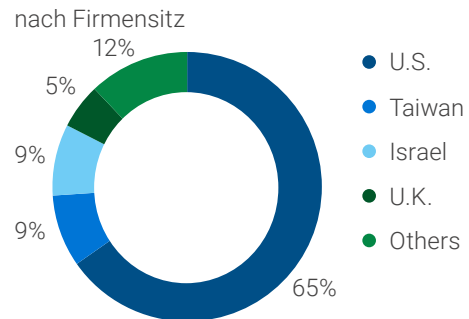
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.



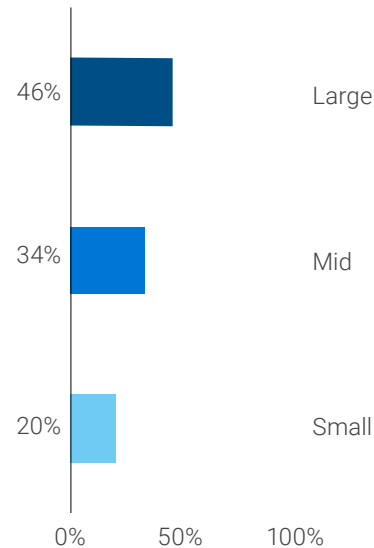
Emerging Cyber Security

Eigenschaften

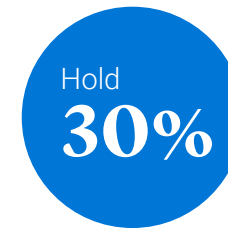
Länderstruktur



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q3 2022
Gewinn/Aktie	0.52	0.53
Kurs/Umsatz	5.11	4.86
Buchwert je Aktie	6.99	6.37
KGV positiv	27.92	25.21
EK-Rendite	6.57	2.57
KBV	5.23	4.34
erw. KGV 1J	37.48	25.64
erw. KGV 3J	23.15	23.97
erw. Umsatz 1J	5,559	5,752
erw. Umsatz 3J	6,844	5,928

Titel-Überlappung

S&P 500	2.1%
MSCI World	1.8%
Nasdaq 100	6.4%
Aktien gesamt = 37	

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

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

Risikohinweis:

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



Global Thematic

Kommentar zur Wertentwicklung im 3. Quartal

Der Solactive L&G Global Thematic Index NTR erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von -8,8 %. Der Index erzielte nach einem Plus von 3,0 % im Juli ein Minus von 5,1 % im August und im September ein erneutes Minus von 6,7 %. Mit Ausnahme des Energiebereichs wiesen alle Sektoren der breiten Aktienindizes im August negative Ergebnisse auf, insbesondere die Bereiche Versorger und Grundstoffe. Der Anstieg der Ölpreise aufgrund des Versuchs der OPEC+-Staaten, das Angebot zu begrenzen, trug zu den positiven Renditen im Energiesektor bei. Zu Monatsbeginn wurden die Aktienmärkte durch die Herabstufung des US-Ratings durch Fitch von AAA auf AA+ erschüttert. Die Agentur begründete dies mit der wahrscheinlichen Verschlechterung der Haushaltslage in den nächsten drei Jahren und den wiederholten Verhandlungen über die Schuldenobergrenze. Die Inflation blieb in den Schlagzeilen, da Zentralbanken wie die US-Notenbank (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) signalisierten, dass weitere Zinserhöhungen erforderlich sein könnten, wenn die Inflation nicht nachlasse. Die Bank of England (BoE) hob ihren Leitzins um 25 Basispunkte auf 5,25 % an, da die Inflation zwar zurückging, aber immer noch zu hoch war und deutlich über dem Zielwert von 2 % lag. Die schwachen Einkaufsmanager-Daten im August deuten darauf hin, dass sich der Abschwung im Verarbeitenden Gewerbe und im Dienstleistungssektor

in Europa ausbreitet, während die Zahlen in den USA besser ausfielen. Am stärksten belastet wurde das Anlageergebnis im August durch die Themen Clean Energy und Batterie Value-Chain. Während der Bereich der sauberen Energien aufgrund der Dekarbonisierungsziele von Regierungen und Unternehmen, ESG-Mandaten, zunehmender Netzininstabilität und steigenden Versorgungspreisen allgemein wächst, taten sich diese Themen in den letzten Wochen schwer. Ursachen dafür waren u.a. verfehlte Schätzungen, Befürchtungen über Überkapazitäten, höhere Zinsen in den USA und Europa, hohe Inputkosten, gestiegene Lagerbestände sowie einige politische Reformen. Die Bereiche Emerging Cyber Security, Robotics & Automation sowie Artificial Intelligence gaben nach einem positiven Jahresauftakt wieder nach, gehörten aber im Jahresvergleich weiterhin zu den wichtigsten Stützen der Wertentwicklung. Die Straffung der Geldpolitik setzte sich im Juli fort. Die Fed hob das Band für ihren Leitzins um 0,25 % an, und der Vorsitzende Jerome Powell erklärte, die Konjunktur müsse sich erst noch weiter abschwächen, damit die Inflation zum 2 %-Ziel zurückkehren könne. Im Zuge dieser Anhebung, der 11. in den letzten 12 Sitzungen der Fed, wurde die Spanne für den Benchmark-Tagesgeldsatz auf 5,25 % bis 5,50 % festgelegt. Die EZB hob ihren Einlagensatz auf den höchsten Stand seit dem Jahr 2000 an (von 3,50 % auf 3,75 %) und signalisierte, dass weitere Erhöhungen erforderlich sein könnten, um die Inflation zu drosseln. Die Gewinnberichterstattung für das 2. Quartal hat

begonnen, und etwa 70 % der Unternehmen haben darüber berichtet. Im Durchschnitt sanken die Erträge, insbesondere in den Sektoren Rohstoffe und Energie. Positive Überraschungen gab es bei den Erträgen und Umsätzen speziell in den Sektoren Versorger und Zyklischer Konsum. Die wichtigsten Beiträge zum Anlageergebnis im Juli leisteten die Bereiche Cyber Security und Artificial Intelligence. Die meisten Aktien entwickelten sich positiv, und im Bereich Emerging Cyber Security war das Quantencomputer-Unternehmen IonQ weiterhin der beste Titel. Die größten negativen Auswirkungen auf die Wertentwicklung hatten erneut die Bereiche Clean Energy und Batterie Value-Chain. Der September war aufgrund des anhaltenden makroökonomischen Drucks ein schwieriger Monat. Lediglich der Bereich Emerging Cyber Security verzeichnete positive Renditen, während Healthcare Breakthrough und Clean Energy die größten Einbußen hinnehmen mussten. Die Themen, die im Laufe des Quartals der Wertentwicklung am meisten zugutekamen waren Emerging Cyber Security (-0,7 %) und Ecommerce Logistics (-3,1 %), während die Themen Clean Energy (-17,8 %) und Batterie Value-Chain (-13,4 %) das Ergebnis am stärksten belasteten. Die größten positiven Beiträge zum Anlageergebnis auf Einzeltitelebene leisteten Darktrace (+25,6 %), Innovent Biologics (+29,2 %) und Dell Technologies (+28,2 %). Die größten Verlierer waren SolarEdge Technologies (-51,9 %), SMA Solar Technology (-46,8 %) und PTC Therapeutics (-44,9 %).

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

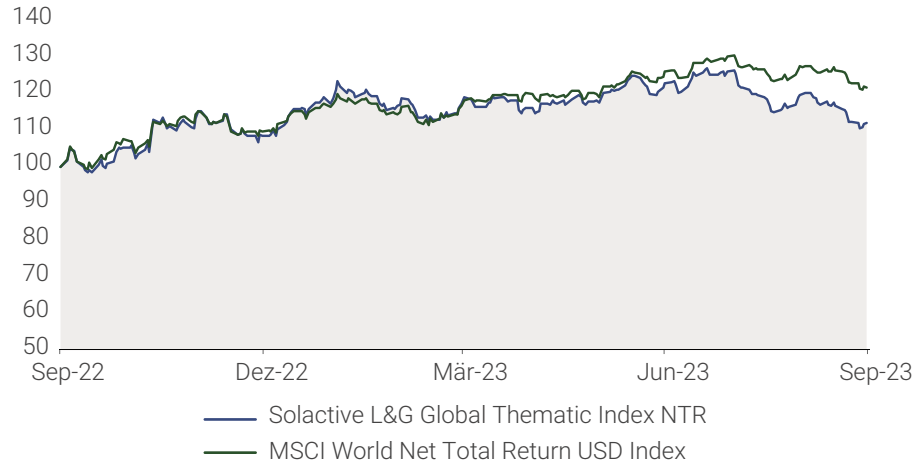
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



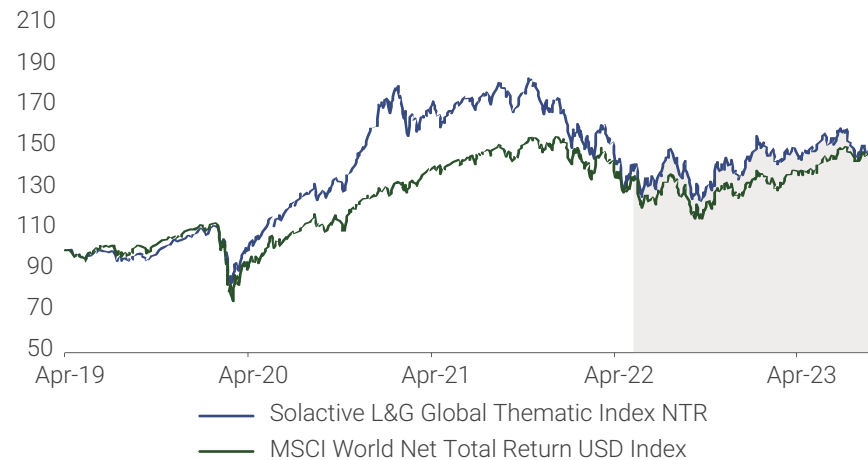
Global Thematic

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre
Kumulierte Rendite	-8.81%	12.10%	8.98%
Annualisierte Rendite			2.91%
Volatilität	13.31%	17.01%	17.91%
Sharpe Ratio	-232.51%	71.37%	16.27%
Max Drawdown	-12.99%	-12.99%	-32.55%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Darktrace Plc	▲ 0.13%	Solaredge Techno	▼ -0.50%
Innovent Biologi	▲ 0.11%	Sma Solar Techno	▼ -0.27%
Dell Techn-C	▲ 0.11%	Ptc Therapeutics	▼ -0.22%
Fastly Inc -CI A	▲ 0.10%	Emergent Biosolu	▼ -0.19%
Elan	▲ 0.07%	Allkem Ltd	▼ -0.17%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
no rebalance in Q3	no rebalance in Q3

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

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

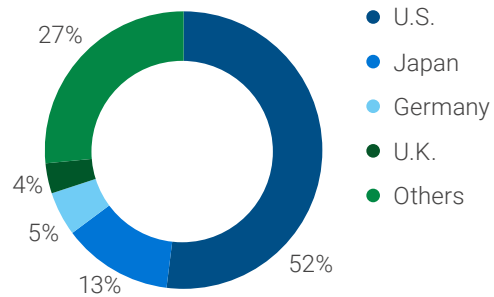


Global Thematic

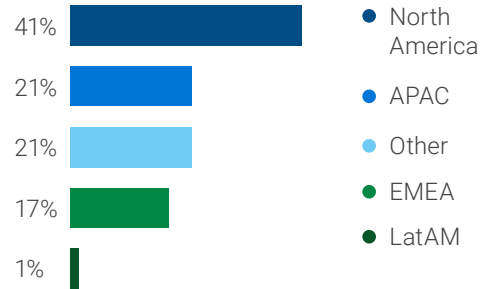
Eigenschaften

Länderstruktur

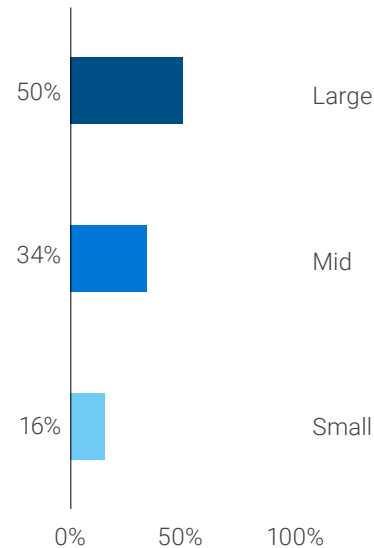
nach Firmensitz



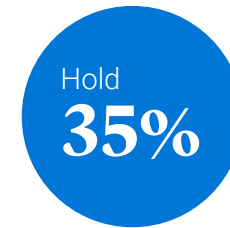
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q3 2022
Gewinn/Aktie	1.36	1.21
Kurs/Umsatz	3.06	3.30
Buchwert je Aktie	13.79	12.62
KGV positiv	24.80	22.65
EK-Rendite	9.92	10.05
KBV	3.02	3.05
erw. KGV 1J	32.93	30.85
erw. KGV 3J	22.05	23.04
erw. Umsatz 1J	12,714	12,724
erw. Umsatz 3J	15,578	14,371

Titel-Überlappung

S&P 500	11.6%
MSCI World	13.0%
Nasdaq 100	10.2%
Aktien gesamt = 375	

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

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

Risikohinweis:

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



Healthcare Technology

Unternehmen im Fokus

(DOCT) Regeneron

Regeneron Pharmaceuticals ist eine US-Biotechnologiefirma, die sich mit der Entwicklung von Medikamenten für schwere Krankheiten befasst. Zu den wichtigsten Produkten des Unternehmens, das über neun von der US-amerikanischen Food & Drug Administration (FDA) zugelassene Arzneimittel verfügt, gehören folgende: Eylea, das zur Behandlung einer häufigen Ursache von Erblindung bei älteren Menschen eingesetzt wird, Dupixent, das zur Behandlung von Ekzemen und Asthma verschrieben wird (die FDA-Zulassung für „Nesselsucht“ steht dieses Jahr noch aus), und Libtayo, eine für verschiedene Krebsarten zugelassene Immuntherapie. Die in den USA vermarkteten Medikamente von Regeneron werden hauptsächlich an Großhändler und Spezialdistributoren verkauft, die Apotheken, Krankenhäuser, Regierungsbehörden, Ärzte und andere Gesundheitsdienstleister beliefern. Im 2. Quartal 2023 erzielte das Unternehmen robuste Ergebnisse mit einem Umsatzanstieg um 11 % auf 3,2 Mrd. US-Dollar und übertraf damit die Erwartungen, da der weltweite Umsatz mit Eylea 2,4 Mrd. USD erreichte. Auch die Rentabilität entwickelte sich positiv, denn der Nettogewinn stieg im Jahresvergleich um rund 14 % auf 968 Mio. US-Dollar. Darüber hinaus schloss Regeneron im Berichtsquartal eine Vereinbarung mit BARDA über die Entwicklung einer fortschrittlichen monoklonalen COVID-19-Antikörpertherapie im Rahmen des „Project Next Gen“ der Regierung und erhielt einen Auftrag in Höhe von 326 Mio. US-Dollar. Darüber hinaus

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

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

erhielt Regeneron zwei FDA-Zulassungen für Medikamente, darunter Eylea (HD), das bei geringerer Dosierung vergleichbare Ergebnisse wie das reguläre Eylea liefert. Das Unternehmen verfügt über 35 verschiedene Medikamente in der klinischen Entwicklung und in laufenden Phase 3-Studien, die sich auf Krebs-, Lungen- und Allergiebehandlungen konzentrieren. Das Unternehmen investiert weiterhin stark in Forschung und Entwicklung, schätzungsweise 4,4 Mrd. US-Dollar im Jahr 2023 (ca. 36 % des geschätzten Umsatzes im Jahr 2023). Es beschleunigt die traditionelle Medikamentenentwicklung durch seine VelociSuite-Technologien sowie durch Forschungsinitiativen wie das Regeneron Genetics Center, eine der weltgrößten genetischen Sequenzierungsprojekte. Letztlich gewinnen die Investoren Vertrauen in die Umsätze und die in Entwicklung bzw. Erprobung befindlichen Medikamente.

Kommentar zur Wertentwicklung im 3. Quartal

Der ROBO Global Healthcare Technology and Innovation Index erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von -15,8 %. Das Wachstum im Jahresvergleich liegt immer noch deutlich unter den Werten während der Corona-Pandemie. Die Gewinne im 2. Quartal lagen jedoch insgesamt über den Erwartungen. So übertrafen über 80 % der Unternehmen die Schätzungen für Umsatz und Gewinn pro Aktie. Für das Gesamtjahr wird gemäß Konsensprognosen (Quelle: FactSet) mit einem Wachstum von ca. 10 % beim Umsatz und 26 % beim Gewinn pro Aktie gerechnet. Alle neun HTEC-Subsektoren verzeichneten im 3. Quartal 2023 einen Rückgang. Der Bereich Präzisionsmedizin büßte nur 4 % ein,

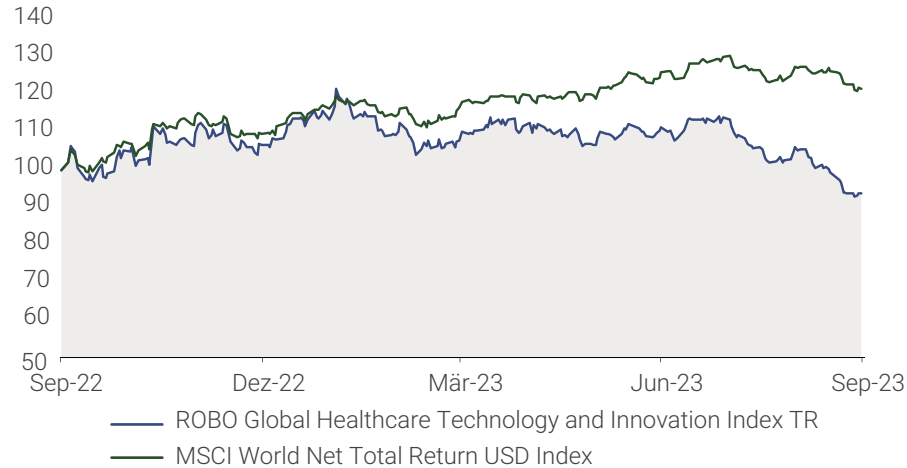
wobei Regeneron und Biomarin am besten abschnitten. Der größte Subsektor, Medizinische Instrumente, erlitt Einbußen von 24 %. Dort kam es zu einigen der größten Kursabschläge bei Blue-Chip-Unternehmen aus dem Gesundheitswesen seit März 2020. Die Kurse von Insulet und Dexcom sanken, da GLP-1-Medikamente zur Gewichtsreduzierung (z. B. Wegovy und Mounjaro) jüngst stark in den Anlegerkreis rückten, was nach Ansicht von ROBO Global eine vorübergehende Überreaktion des Marktes darstellt. Boston Scientific, einer der vertrauenswürdigsten Namen im Bereich kardiovaskulärer, rhythmischer und neurologischer medizinischer Instrumente, gab mehrere positive Nachrichten bekannt, z. B. den Anstieg seiner Gewinnspanne und die Übernahme von Relievant Medsystems, das über das einzige von der FDA zugelassene Produkt gegen bestimmte Schmerzen im unteren Rückenbereich verfügt. Obwohl die innovativen Unternehmen im Bereich Gesundheitstechnologie ein schwieriges Quartal zu bewältigen hatten, sind sie eine Säule des modernen Gesundheitswesens, und ihre langfristigen Aussichten bleiben unseres Erachtens positiv. Die jüngsten Berichte über Unternehmen im Subsektor Prozessautomatisierung deuten auf eine Belebung der Pharmatätigkeit und neue Produkte nach einem verhaltenen Jahr hin. Ginkgo Bioworks, das führende Unternehmen für synthetische Biologie und Zelltechnik, sollte vom Ausbau von Partnerschaften mit Anbietern profitieren, die seine Robotik-, KI- und Automatisierungslösungen nutzen. Bei der Diagnose und Behandlung von Krebs werden weiterhin Fortschritte erzielt. Exact Science, ein Pionier auf dem Gebiet Flüssigbiopsie und nicht-invasiver Krebstests, hat vor kurzem seine Prognosen angehoben und seine Umsatz- und Gewinnprognosen übertroffen.



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	-15.81%	-6.02%	-26.03%	9.73%
Annualisierte Rendite			-9.58%	1.87%
Volatilität	15.52%	22.51%	25.36%	25.87%
Sharpe Ratio	-321.41%	-26.84%	-37.76%	7.25%
Max Drawdown	-18.73%	-23.71%	-50.75%	-50.75%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Regeneron Pharm	▲ 0.21%	Insulet Corp	▼ -0.79%
Azenta Inc	▲ 0.13%	Omniceil Inc	▼ -0.67%
Danaher Corp	▲ 0.05%	Novocure Ltd	▼ -0.60%
Medpace Holdings	▲ 0.04%	Masimo Corp	▼ -0.57%
Veeva Systems-A	▲ 0.03%	3D Systems Corp	▼ -0.55%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Ginkgo Bioworks Holdings	Codexis
	Butterfly Network
	Cerus Corp
	3D Systems

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.

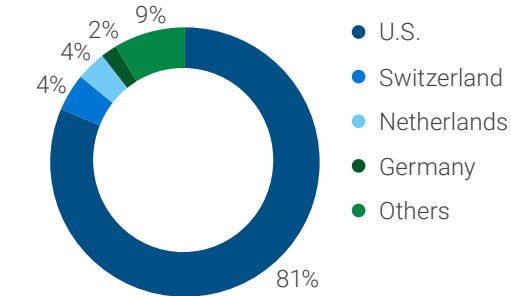


Healthcare Technology

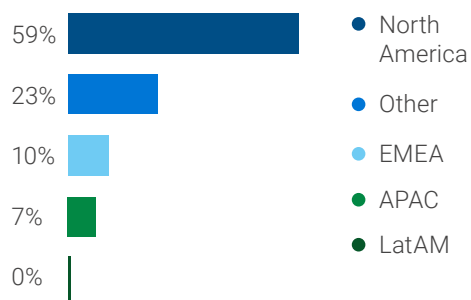
Eigenschaften

Länderstruktur

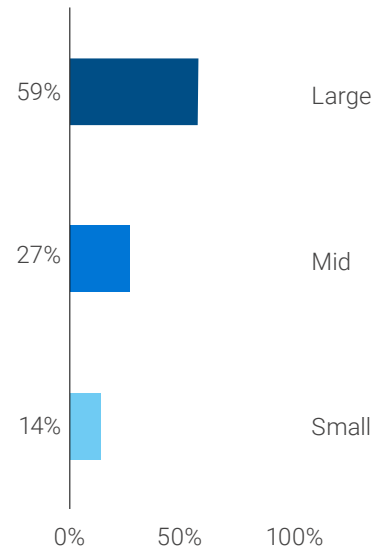
nach Firmensitz



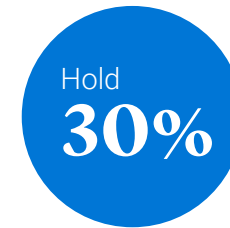
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q3 2022
Gewinn/Aktie	1.79	1.31
Kurs/Umsatz	4.21	4.19
Buchwert je Aktie	19.76	16.35
KGV positiv	32.18	25.49
EK-Rendite	7.78	5.95
KBV	3.24	3.50
erw. KGV 1J	31.22	33.64
erw. KGV 3J	23.11	22.24
erw. Umsatz 1J	6,305	5,607
erw. Umsatz 3J	7,871	7,389

Titel-Überlappung

S&P 500	4.2%
MSCI World	3.5%
Nasdaq 100	3.7%
Aktien gesamt = 68	

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

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

Risikohinweis:

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



Hydrogen Economy

Unternehmen im Fokus

(HTWO) SFC Energy

Die im Jahr 2000 gegründete SFC Energy (SFC) ist ein führender Anbieter von Wasserstoff- und Direktmethanol-Brennstoffzellen für stationäre und mobile Hybridantriebe. SFC umfasst die Geschäftsbereiche Clean Energy und Clean Power Management. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte weltweit und ist mit bisher mehr als 65.000 verkauften Brennstoffzellen der führende Hersteller in diesem Bereich. Das Unternehmen hat seinen Hauptsitz in Deutschland und betreibt Produktionsstätten in den Niederlanden, Rumänien, Kanada und Indien.

Im Segment Clean Energy stellt das Unternehmen die EFOY-Wasserstoffbrennstoffzelle her, die autark und unterbrechungsfrei über lange Zeiträume Stromausfälle überbrücken kann. Die Brennstoffzellenmodule schalten sich vollautomatisch ein und übernehmen die Last spätestens 20 Sekunden nach einem Stromausfall. SFC produziert außerdem EFOY Pro-Brennstoffzellen, die für die Stromerzeugung abseits der Netze eingesetzt werden. Die Brennstoffzellen können auch zur Stromversorgung von Wohnmobilen, Kleintransportern und Booten eingesetzt werden. Im Segment Clean Power Management bietet SFC kundenspezifische Stromversorgungslösungen und Spezialspulen für

hochsensible, anspruchsvolle Industrieanwendungen, z.B. intelligente Antriebslösungen zur Energieeinsparung und Verlängerung der Motorlebensdauer. Um sein Innovations- und Wachstumstempo fortzusetzen, hat SFC seine strategische Partnerschaft mit dem britischen Chemieunternehmen Johnson Matthey erweitert, mit dem Ziel, die gemeinsame Wertschöpfung im Wasserstoff-Brennstoffzellenmarkt zu beschleunigen ([Quelle](#)). Im Rahmen der neuen Partnerschaft wird Johnson Matthey Brennstoffzellenkomponenten für SFC produzieren. Damit verfügt SFC über eine stabile Lieferkette und kann seine Produktpalette weiter ausbauen, deren Produktionsstart für das vierte Quartal 2023 geplant ist.

Kommentar zur Wertentwicklung im 3. Quartal

Der Solactive Hydrogen Economy Index NTR erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von -13,9 %. Die Wasserstoffindustrie litt unter Projektverzögerungen, die vor allem durch förderpolitische Vorgaben und technische Probleme bei den ersten großen Produktionsserien verursacht wurden. Trotz verlangsamten Kapazitätsausbaus soll sich der Absatz von Elektrolyseuren nach einer sehr optimistischen Phase sowohl 2023 als auch 2024 verdoppeln ([Quelle](#)). Die für „grünen“ Wasserstoff angekündigten Subventionen haben sich in den letzten zwei Jahren

vervierfacht und belaufen sich auf über 280 Mrd. \$. An der Spitze stehen dabei die USA mit 137 Mrd. \$, die in den nächsten 10 Jahren in förderfähige Projekte fließen sollen. Mit den im Rahmen des US Inflation Reduction Act (IRA) geplanten Ausgaben in Höhe von 13 Mrd. \$ und den 9,5 Mrd. \$ des Infrastructure and Investment Jobs Act sind die USA weltweit führend bei der öffentlichen Unterstützung und Finanzierung von Wasserstoff (Quelle: Bloomberg, September 2023). Es bedarf weiterer Leitlinien für die Entwicklung der Infrastruktur und die Gestaltung der Abnahmeverträge. Die derzeitige Wasserstoffinfrastruktur aus Produktionsanlagen, Pipelines, Tanks, Lastkraftwagen und Tankstellen für grauen Wasserstoff muss ausgebaut werden, um die neu in Betrieb gehenden Knotenpunkte anzuschließen. Die EU-Kommission, die eine Höchstprämie von 4,5 \$/kg über einen Zeitraum von 10 Jahren festgesetzt hat, versucht aufzuholen, ist aber durch das Budget des EU-Innovationsfonds in ihrem Spielraum eingeschränkt. Dagegen sind die Steuergutschriften in den USA nicht begrenzt und ermöglichen einen Höchstpreis von 3 \$/kg. Die Expertise von Industrie De Nora im Bereich der Elektrodentechnologien wird wahrscheinlich von Acwa Power, dem weltgrößten privaten Unternehmen für Wasserentsalzung, als Basis für die nachhaltige Produktion von „grünem“ Wasserstoff genutzt werden. Die größten positiven Beiträge zum Anlageergebnis leisteten Toyota Motor (+12,0 %), Nippon Sanso (+10,7 %) und Hyzon Motors (+30,4 %). Die größten Verlierer waren FuelCell Energy (-40,7 %), Orsted (-42,2 %) und Plug Power (-26,9 %).

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

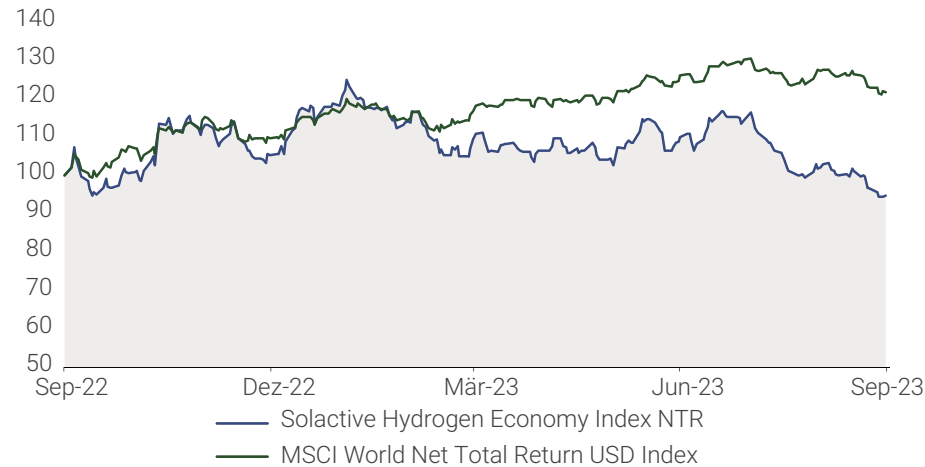
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



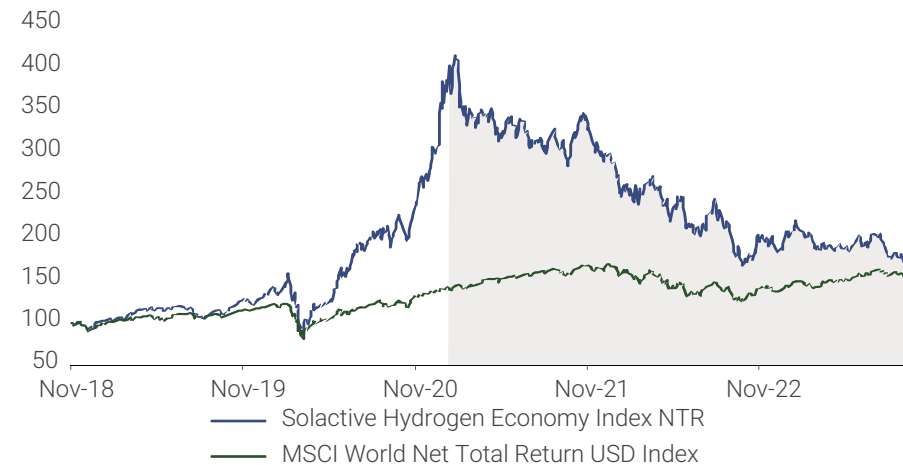
Hydrogen Economy

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 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
Kumulierte Rendite	-13.89%	-5.12%	-17.03%
Annualisierte Rendite			-6.04%
Volatilität	17.68%	23.18%	27.96%
Sharpe Ratio	-255.19%	-22.16%	-21.61%
Max Drawdown	-19.21%	-24.62%	-59.99%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Toyota Motor	▲ 0.62%	Fuelcell Energy	▼ -2.12%
Nippon Sanso Hol	▲ 0.55%	Orsted A/S	▼ -2.03%
Hyzon Motors Inc	▲ 0.20%	Plug Power Inc	▼ -1.44%
Ceres Power Hold	▼ -0.02%	Doosan Fuel Cell	▼ -1.42%
Itm Power Plc	▼ -0.05%	Chemours Co	▼ -1.39%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
no rebalance in Q3	no rebalance in Q3

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.

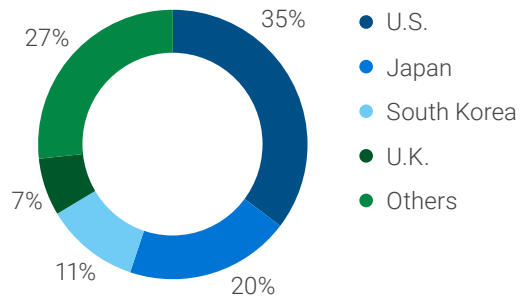


Hydrogen Economy

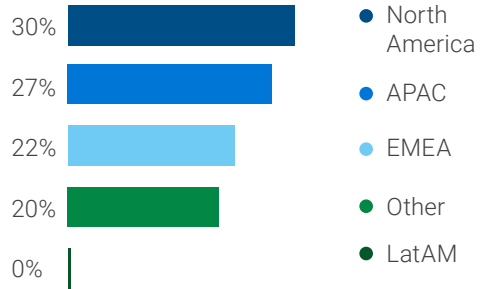
Eigenschaften

Länderstruktur

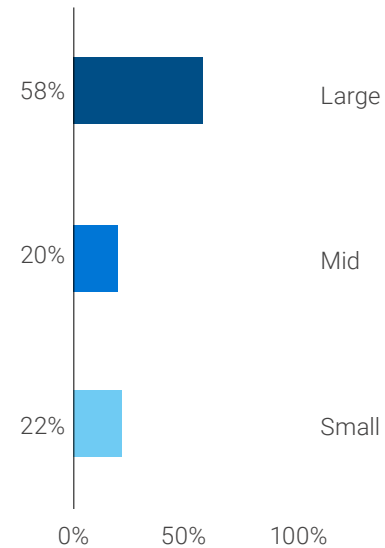
nach Firmensitz



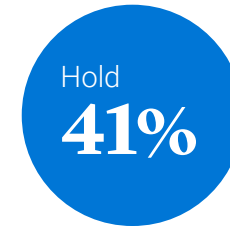
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q3 2022
Gewinn/Aktie	0.11	1.21
Kurs/Umsatz	2.78	3.45
Buchwert je Aktie	6.21	9.27
KGV positiv	16.42	14.67
EK-Rendite	3.90	5.61
KBV	1.85	2.67
erw. KGV 1J	20.14	15.44
erw. KGV 3J	19.18	20.18
erw. Umsatz 1J	25,474	25,162
erw. Umsatz 3J	22,827	21,119

Titel-Überlappung

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

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

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

Risikohinweis:

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



Optical Technology & Photonics

Unternehmen im Fokus

(LAZR) Fabrinet

Fabrinet ist ein führender Anbieter fortschrittlicher optischer Geräte und präziser optischer, elektromechanischer und elektronischer Fertigungsdienstleistungen für Erstausrüster von komplexen Produkten. Fabrinet konzentriert sich auf die Kleinserienfertigung von hochkomplexen Produkten, einschließlich optischer Kommunikationskomponenten, Module und Subsysteme, industrieller Laser und medizinischer/automobiler Sensoren. Das im Jahr 2000 gegründete Unternehmen hat seine beiden Hauptstandorte in Thailand und verfügt über weitere Produktionsstätten in den USA, China, Japan und Israel.

Mit einem Marktanteil von ca. 50 % (Quelle: JP Morgan Research, Juli 2019) ist Fabrinet führend auf dem Gebiet der Fertigung optischer Komponenten. Angesichts der geringeren Präsenz von Wettbewerbern ist Fabrinet gut positioniert, um weiterhin Marktanteile zu gewinnen, da Erstausrüster zunehmend auf Outsourcing-Partner zurückgreifen, während sie sich auf ihre Kernkompetenzen konzentrieren. Das Unternehmen unterscheidet sich von seinen Konkurrenten auch durch seine Präsenz in Thailand - die meisten seiner Konkurrenten fertigen in China. Ungefähr 77 % der Produktionsfläche von Fabrinet befinden sich in Thailand. Dies bietet Erstausrüstern die Möglichkeit, ihren Fertigungsbereich geografisch zu diversifizieren.

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

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

Darüber hinaus ermöglicht Fabrinet ein Investment in die Wachstumsaussichten der optischen Kommunikation, die von den mehrjährigen Investitionen in die optische Infrastruktur in allen Regionen profitieren dürfte, während die Telekommunikationsdienstleister 5G-Netzwerke einrichten. Globale strategische Partnerschaften waren ein weiterer Schlüsselbereich für das Unternehmenswachstum. Im August 2023 ging Nokia eine Partnerschaft mit Fabrinet ein, um als erster Telekommunikationsanbieter Glasfaser-Breitbandmodule in den USA herzustellen, die im Rahmen des BEAD-Programms (Broadband Equity, Access & Deployment) des US-Handelsministeriums eingesetzt werden sollen (Quelle). Die optischen Multi-Rate-Module werden in der kalifornischen Produktionsanlage von Fabrinet hergestellt, die Fertigung beginnt 2024.

Kommentar zur Wertentwicklung im 3. Quartal

Der Solactive EPIC Optical Technology & Photonics Index NTR erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von -16,7 %. Die Silizium-Photonik ist ein Bereich der Photonik, der den integrierten Siliziumschaltkreis und den Halbleiterlaser - laut Intel zwei der wichtigsten Erfindungen des 20. Jahrhunderts - kombiniert und eine schnellere Datenübertragung über große Entfernungen ermöglicht. Die Technologie ist zu einem wichtigen Baustein in Datenzentren geworden und stellt angesichts der zunehmenden Datenmengen und

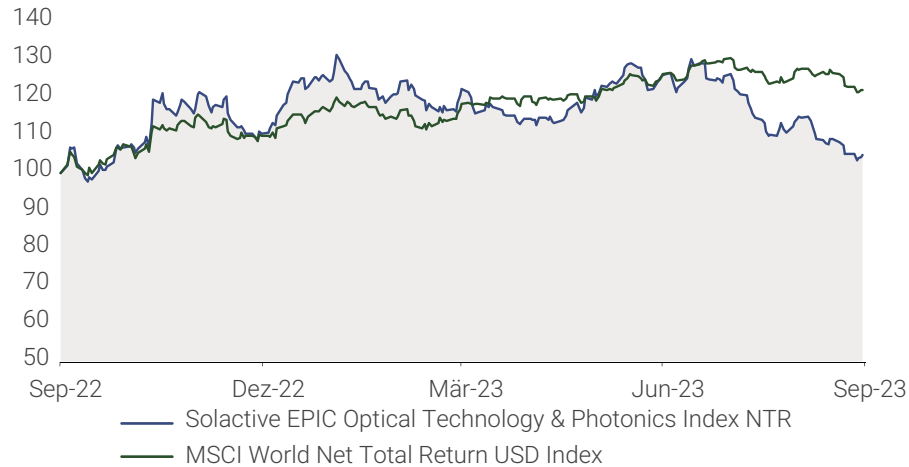
der wachsenden Nachfrage nach schnellen Internetverbindungen eindeutig einen Wachstumsbereich dar. Nach Angaben von MarketsandMarkets wurde das Marktvolumen für Silizium-Photonik im Jahr 2022 auf 1,3 Mrd. USD geschätzt und wird bis 2028 voraussichtlich 5 Mrd. USD erreichen, mit einem durchschnittlichen Zuwachs von 28,5 % p.a. Dabei sollen die Umsätze in Indien, Südkorea, China und Japan besonders schnell ansteigen. Die Technologie wird bereits seit einem Jahrzehnt eingesetzt, bislang allerdings nur für Netzwerkchips. Mit dem Aufkommen von ChatGPT versuchen die Halbleiterunternehmen, diesen Bereich auszubauen. TSMC, das bereits einige der fortschrittlichsten KI-Chips auf dem Markt entwickelt, will ein System zur Silizium-Photonik-Integration entwickeln, um die Energieeffizienz und Rechenleistung zu steigern. Die deutsche Regierung bewilligte 300 Millionen Euro für ams-OSRAM, um die Forschung und Entwicklung innovativer optischer Lösungen in vielen Bereichen zu unterstützen, z.B. UV-C-LEDs für die Desinfektion, Nahinfrarot-Strahler für Lidar-Systeme für autonomes Fahren sowie Mikro-LEDs für Display-Technologien. HOYA Vision Care stellte Super HiVision Meiryō EX4 vor, ein neues entspiegeltes Brillenglas mit konkurrenzloser Kratzfestigkeit, Haltbarkeit, langfristiger Reinigungsfähigkeit und UV-Schutz. Die größten positiven Beiträge zum Anlageergebnis leisteten Fabrinet (+28,3 %), Gentex (+11,7 %) und Aixtron (+8,5 %). Die größten Verlierer waren Lightwave Logic (-35,9 %), nLight (-32,6 %) und ams-OSRAM (-34,5 %).



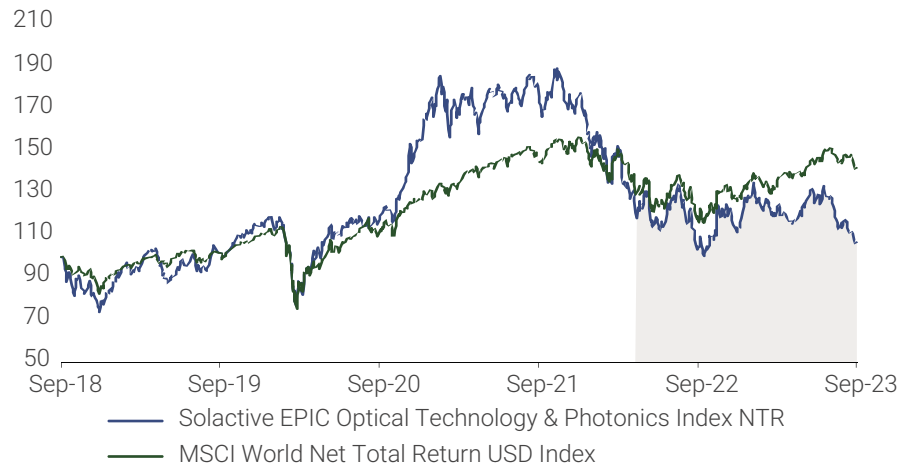
Optical Technology & Photonics

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*	QtD	1 year	3 years	5 years
Kumulierte Rendite	-16.68%	4.88%	-9.17%	7.75%
Annualisierte Rendite			-3.16%	1.50%
Volatilität	17.14%	21.74%	22.95%	23.69%
Sharpe Ratio	-302.95%	22.52%	-13.78%	6.35%
Max Drawdown	-20.47%	-21.26%	-46.90%	-46.90%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Fabrinet	▲ 0.96%	Lightwave Logic	▼ -1.13%
Gentex Corp	▲ 0.28%	Nlight Inc	▼ -1.05%
Aixtron Se	▲ 0.26%	Ams-Osram Ag	▼ -0.93%
Lasertec Corp	▲ 0.14%	Luminar Technolo	▼ -0.91%
Bystronic Ag	▼ -0.04%	Hexagon Ab-B	▼ -0.86%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Everlight Electronics	Bystronics
	EI.En.
	Luna Innovations

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

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

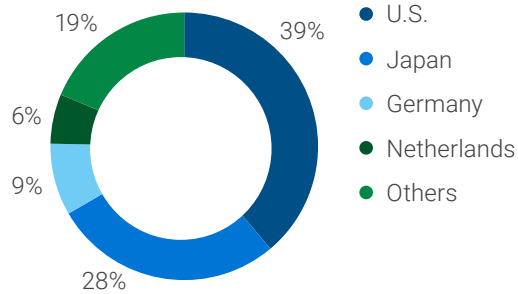


Optical Technology & Photonics

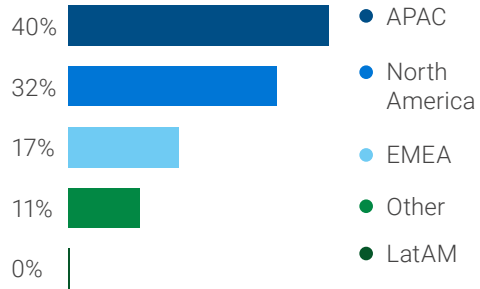
Eigenschaften

Länderstruktur

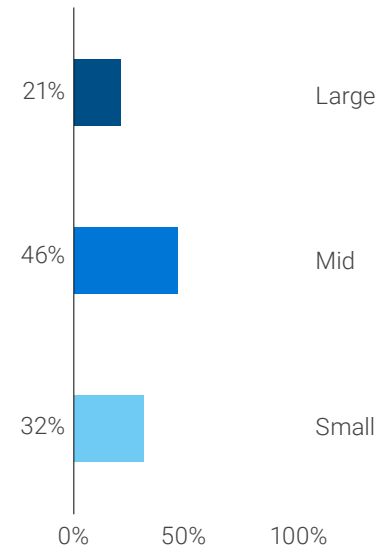
nach Firmensitz



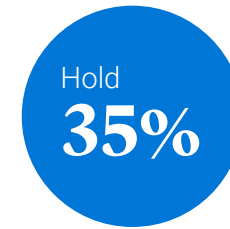
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q3 2022
Gewinn/Aktie	1.07	1.03
Kurs/Umsatz	2.30	3.00
Buchwert je Aktie	13.49	12.26
KGV positiv	23.65	20.80
EK-Rendite	9.32	11.27
KBV	2.22	2.59
erw. KGV 1J	40.70	25.50
erw. KGV 3J	23.51	26.01
erw. Umsatz 1J	2,745	2,835
erw. Umsatz 3J	3,301	3,176

Titel-Überlappung

S&P 500	0.1%
MSCI World	0.8%
Nasdaq 100	0.0%
Aktien gesamt = 34	

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

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

Risikohinweis:

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



Pharma Breakthrough

Unternehmen im Fokus

(BIOT) Halozyme Therapeutics

Halozyme wurde 1998 gegründet und ist ein biopharmazeutisches Unternehmen mit Sitz in den USA. Es bietet bahnbrechende Lösungen an, um die Ergebnisse neuer und etablierter Therapien in den Bereichen Krebs, Diabetes und Dermatologie deutlich zu verbessern. Darüber hinaus berät und unterstützt die Firma ihre biopharmazeutischen Partner in wichtigen Aspekten der Entwicklung neuer Medikamente. Die Lösungen von Halozyme sind in Technologieplattformen und kommerzielle Produkte unterteilt. Im Rahmen der Technologieplattformen zielt die ENHANZE-Wirkstoffverabreichungs-Technologie darauf ab, die Behandlungslast für Patienten zu verringern. Dazu zählt eine mögliche Reduzierung der Behandlungsdauer von stundenlangen IV-Infusionen auf Injektionen unter die Haut, die innerhalb von Minuten verabreicht werden. Diese Technologie zur Verabreichung von Medikamenten ermöglicht eine großvolumige Behandlung mit verbesserter Dispersion und Absorption der gleichzeitig verabreichten Therapien. Halozyme unterhält Kooperationen und Lizenzvereinbarungen für ENHANZE mit vielen führenden Pharmaunternehmen, darunter Roche, Pfizer, AbbVie und Bristol-Myers Squibb (Quelle: Jahresbericht 2022). Im Rahmen seines Geschäftsbereichs Commercial Products übernahm Halozyme die verbleibenden drei von der FDA zugelassenen Produkte (XYOSTED, TLANDO und NOCDURNA) nach

Quelle: LGIM, Bloomberg, Evaluate Pharma, Stand: 30. September 2023.

Übernahme des US- Spezialpharmaunternehmens Antares Pharma für 960 Millionen US-Dollar im April 2022 (Quelle). Zusätzlich zu den kommerziellen Produkten erwarb Halozyme durch die Übernahme eine diversifizierte Autoinjektor-Plattform, die umfangreiche Möglichkeiten der Lizenzvergabe und entsprechender Einnahmen bietet. Das Angebot von Halozyme ist auf dem Markt einzigartig, da es nur sehr wenige Wettbewerber gibt, die sich auf subkutane Technologien von Dritten konzentrieren. Infolgedessen ist Halozyme gut positioniert, um als potenziell bevorzugter Partner für alle Biotech- und Pharmaunternehmen in den USA und Europa zu profitieren, die ein per Infusion verabreichtes Medikament gegen ein per Injektion verabreichtes Medikament tauschen wollen.

Kommentar zur Wertentwicklung im 3. Quartal

Der Solactive Pharma Breakthrough Value Index erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von -5,3 %. Die Pharmaindustrie wurde durch die Auswirkungen des US-amerikanischen Inflation Reduction Act erschüttert, da die USA 40 % des Weltmarkts ausmachen (Quelle). Ziel ist es, die Arzneimittelpreise für hochpreisige Medikamente neu auszuhandeln und die Anreize für Hersteller von kleinen Molekülen und einigen Medikamenten gegen seltene Krankheiten zu begrenzen. Bis zum 1. Oktober müssen die Hersteller der ersten zehn Medikamente, die der US-Gesundheitsdienst Medicare für Preisverhandlungen

ausgewählt hat, Daten vorlegen und Vereinbarungen unterzeichnen, um an der ersten Runde teilzunehmen und einen fairen Preis zu vereinbaren. Der Pharmasektor litt unter der Unsicherheit und einem vorsichtigeren Ansatz bei Geschäftsabschlüssen, nachdem die US-amerikanische Federal Trade Commission die Übernahme von Horizon Therapeutics durch Amgen unter die Lupe genommen hatte. Darüber hinaus versuchen die Unternehmen, die Absatzeinbrüche abzumildern, die sich aus dem drohenden Auslaufen der Exklusivitätsrechte für bestimmte Blockbuster-Medikamente wie Eliquis von Bristol Myers-Squibb und Pfizer ergeben. Nicht zuletzt litt der Sektor unter strengeren Vorschriften der FDA für beschleunigte Zulassungen und die Ungewissheit über F&E-Ausgaben in vielen Segmenten wie RNA-basierten und Gen-Editing-Medikamenten. Im Juli genehmigte die FDA unter anderem Beyfortus, ein von Astrazeneca, Sanofi und Sobi entwickeltes Medikament zur Vorbeugung von Atemwegserkrankungen, Qdenga, den Impfstoff von Takeda gegen das Dengue-Fieber, und Cyfendus, den Anthrax-Impfstoff von Emergent BioSolutions. Die größten positiven Beiträge zum Anlageergebnis leisteten Innovent Biologics (+29,3 %), JCR Pharmaceuticals (+14,7 %) und Horizon Therapeutics (+12,5 %). Die größten Verlierer waren PTC Therapeutics (-44,9 %), Travere Therapeutics (-41,8 %) und Emergent BioSolutions (-53,7 %). PTC Therapeutics kündigte eine strategische Prioritätensetzung und einen Personalabbau an, um sich auf Forschung & Entwicklung sowie die kommerzielle Infrastruktur zu konzentrieren.

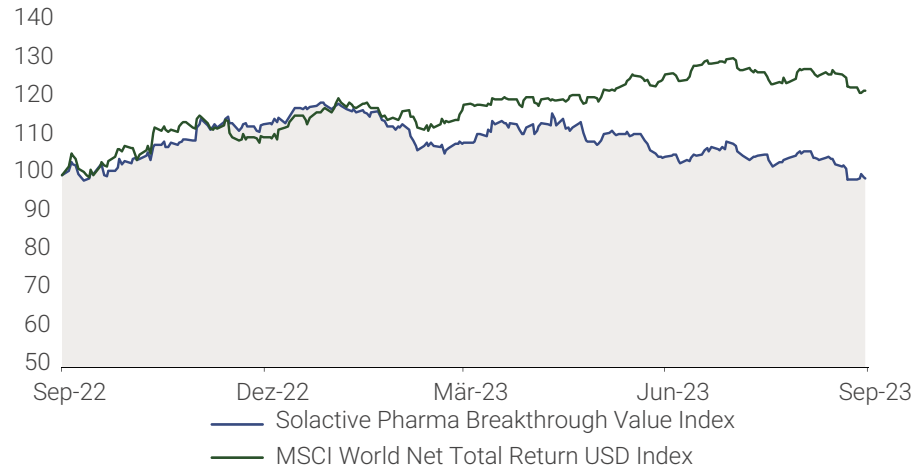
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



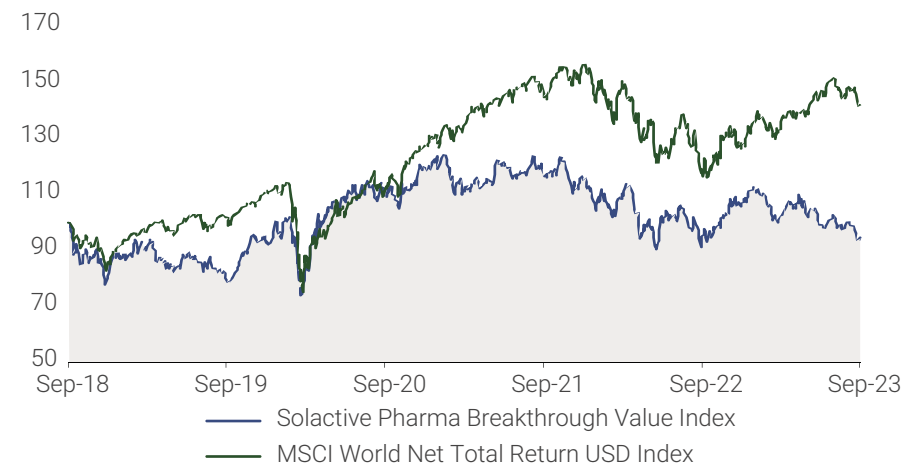
Pharma Breakthrough

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die 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	-5.27%	-0.72%	-16.05%	-6.05%
Annualisierte Rendite			-5.67%	-1.24%
Volatilität	12.28%	15.17%	16.74%	19.65%
Sharpe Ratio	-159.04%	-4.75%	-33.88%	-6.31%
Max Drawdown	-9.19%	-17.04%	-27.20%	-27.35%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		Flop 5	
Innovent Biologi	▲ 0.70%	Ptc Therapeutics	▼ -1.38%
Jcr Pharmaceutic	▲ 0.43%	Travere Therapeu	▼ -1.24%
Horizon Therapeu	▲ 0.40%	Emergent Biosolu	▼ -1.00%
Chugai Pharma Co	▲ 0.36%	Eisai Co Ltd	▼ -0.64%
Ipsen	▲ 0.36%	Ultragenyx Pharm	▼ -0.63%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
InnoCare Pharma	SciClone Pharmaceuticals
Ionis Pharmaceuticals	Ultragenyx Pharmaceutical
Pharma Mar	Clinuvel Pharmaceuticals
Pharming Group	Bluebird Bio
Royalty Pharma	Xencor
Sino Biopharmaceutical	Emergent Biosolutions
Takeda	

Fondsinformationen

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

Risikohinweis:

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

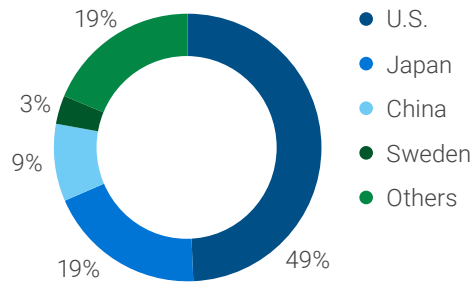


Pharma Breakthrough

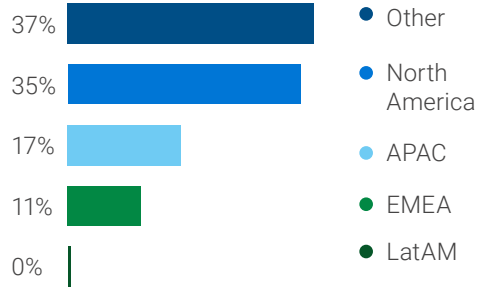
Eigenschaften

Länderstruktur

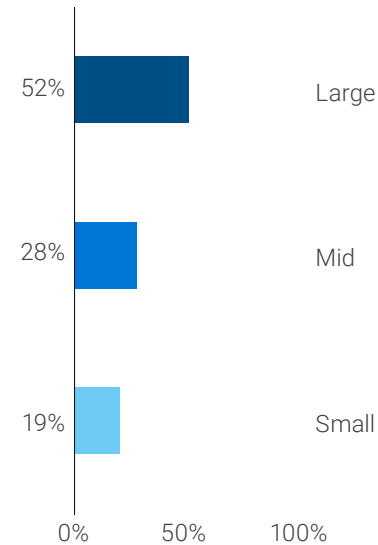
nach Firmensitz



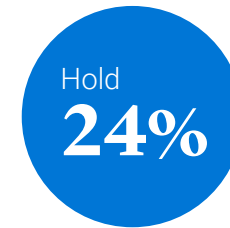
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q3 2022
Gewinn/Aktie	0.95	1.07
Kurs/Umsatz	4.33	5.14
Buchwert je Aktie	10.41	10.73
KGV positiv	25.09	21.30
EK-Rendite	7.76	12.11
KBV	2.93	3.42
erw. KGV 1J	23.57	27.45
erw. KGV 3J	19.51	19.65
erw. Umsatz 1J	4,967	3,822
erw. Umsatz 3J	5,807	5,497

Titel-Überlappung

S&P 500	0.7%
MSCI World	0.9%
Nasdaq 100	1.4%
Aktien gesamt = 33	

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

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

Risikohinweis:

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



Robotics & Automation

Unternehmen im Fokus

(ROBO) Yokogawa Electric

Das in Japan ansässige Unternehmen Yokogawa Electric ist ein Anbieter von industrieller Prozessautomatisierung. Das Angebot umfasst Prüf-, Mess- und Steuerungslösungen für verschiedene Branchen wie Energie, Grundstoffe, Biowissenschaften und Lebensmittel. Mit einer starken Präsenz in der asiatisch-pazifischen Region und wachsender Abdeckung Europas und Nordamerikas hat sich Yokogawa strategisch günstig positioniert und erweitert seine Geschäftsbereiche in den Bereichen Energiewende und Biowissenschaften. Im November 2021 erwarb Yokogawa das Unternehmen Insilico Biotechnology, das sich auf digitale Zwillinge für Bioprozesse spezialisiert hat. Yokogawa setzt KI, Robotik und andere Technologien ein, um branchenübergreifend an Neuentwicklungen mitzuwirken. Es verfügt über ein breit gefächertes Portfolio, wobei Großprojekte nur etwa 15 % des größten Segments „Steuerungssysteme“ ausmachen. Das Unternehmen unterstützt Schlüsseltechnologien für die Energiewende, darunter Prozesse zur Herstellung von Batterien (Mischen, Beschichten, Trocknen, Pressen, Befüllen und Prüfen) sowie Steuerungssysteme und Messgeräte für die Kernenergie, die für die Modernisierung alter und die Errichtung neuer Nuklearkraftwerke entscheidend sind. Das Unternehmen konzentriert sich weiterhin auf die digitale Transformation und bietet End-to-End-Lösungen an, die auf industrielle Autonomie und operative Exzellenz abzielen und die gesamte Wertschöpfungskette der

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

Versorgung abdecken: Planung des Lebenszyklus von Anlagen, Design, Bau, Inbetriebnahme und Start-up bis hin zu Produktion/Herstellung und Wartung. In seinem jüngsten Ergebnisbericht für das erste Quartal 2023 wies Yokogawa darauf hin, dass die Auswirkungen der Corona-Krise auf Projekte nachlassen und die Umsätze und Aufträge weiterhin gut absehbar sind. Obwohl Yokogawa keine wachstumsstarke Aktie ist, wird sie mit dem 16,5-fachen des Gewinns für März 2024 und dem 1,4-fachen der Quote aus Unternehmenswert und Umsatz für März 2024 gehandelt. Die jüngsten Übernahmen und Investitionen von Yokogawa (z.B. Fluence Analytics, Votiva und Dublix Technology) dokumentieren den Willen des Unternehmens, seine Geschäftsfelder zu erweitern und seine technologischen Fähigkeiten zu verbessern, um sich für nachhaltiges Wachstum und eine effizientere, umweltfreundlichere Zukunft zu positionieren.

Kommentar zur Wertentwicklung im 3. Quartal

Der ROBO Global Robotics and Automation UCITS Index erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von -13,5 %. Seit Jahresbeginn liegt der Index weiterhin mit über 12 % im Plus. Das Umsatzwachstum der Branche verlangsamte sich von 9 % im Jahr 2022 auf geschätzte 6 % im Jahr 2023, dürfte sich aber 2024 wieder auf über 7 % beschleunigen. Das Wachstum des Gewinns pro Aktie wird von 12 % im Jahr 2023 auf geschätzte 18 % im Jahr 2024 steigen. Die jüngsten Ergebnisse des zweiten Quartals überraschten mit einem durchschnittlichen Anstieg des Gewinns pro Aktie von 11,59 % im Vergleich zu den

Erwartungen. Anhaltender Arbeitskräftemangel, anfällige Lieferketten und geopolitische Verschiebungen in Richtung Reshoring beflügelnd die Nachfrage nach Roboterlösungen. Geografisch gesehen werden die Investitionen von China weg in die EU, nach Nordamerika und vor allem nach Indien verlagert. Cobots und autonome mobile Roboter (AMRs) sind eines der am schnellsten wachsenden Robotiksegmente, auch wenn dieser Bereich noch im Entstehen begriffen ist. Die Übernahme von Clearpath Robotics durch Rockwell Automation unterstreicht diesen Trend. Alle 11 ROBO-Teilsektoren entwickelten sich rückläufig. Dabei wies der größte Teilsektor, der Bereich Fertigungs- und Industrieautomation (17 %), ein Minus von 11,8 % auf. Verzögerungen bei Neubauten, die sich bis in die Jahre 2024-2025 erstrecken und hauptsächlich auf Arbeitskräftemangel und regulatorische Hindernisse zurückzuführen sind, haben die ansonsten starke Dynamik vorübergehend gebremst. In einer kürzlich durchgeführten Umfrage wurde die Bindung von Arbeitskräften als Haupthindernis für die Hersteller genannt (72 % der Befragten). Der Robotik-Pionier Fanuc feierte unterdessen die Auslieferung des einmillionsten Roboters. Das disruptive Potenzial der generativen KI muss sich erst noch deutlich in der Stimmung der Investoren in Bezug auf Robotik niederschlagen. Viele etablierte Unternehmen können von der Einführung von KI profitieren, um ihre operative Effizienz zu steigern und ihre Fähigkeiten zu verbessern. Dies könnte in Verbindung mit dem Abbau von Lagerbeständen und dem langen Zeithorizont für die Ausgaben für die Energiewende dazu führen, dass sich nachlaufende Subsektoren wie Sensorik und Antriebstechnik erholen, da deren Absatzmärkte wachsen und die Nachfrage wieder steigt.

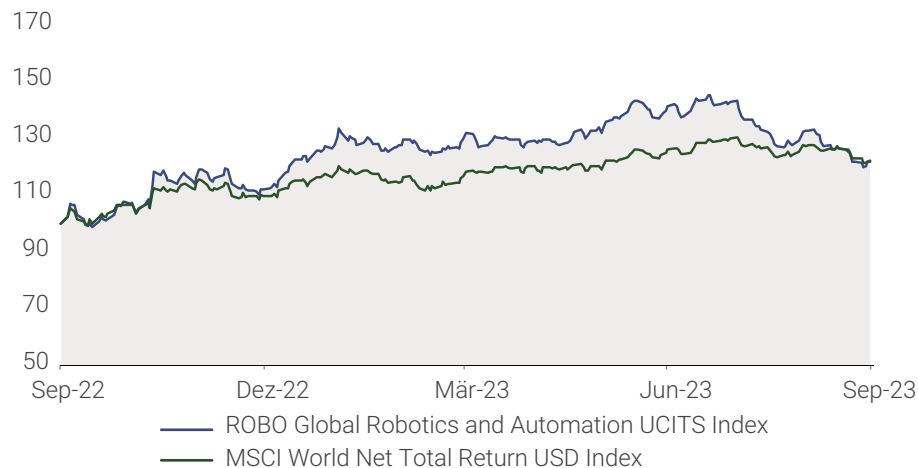
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



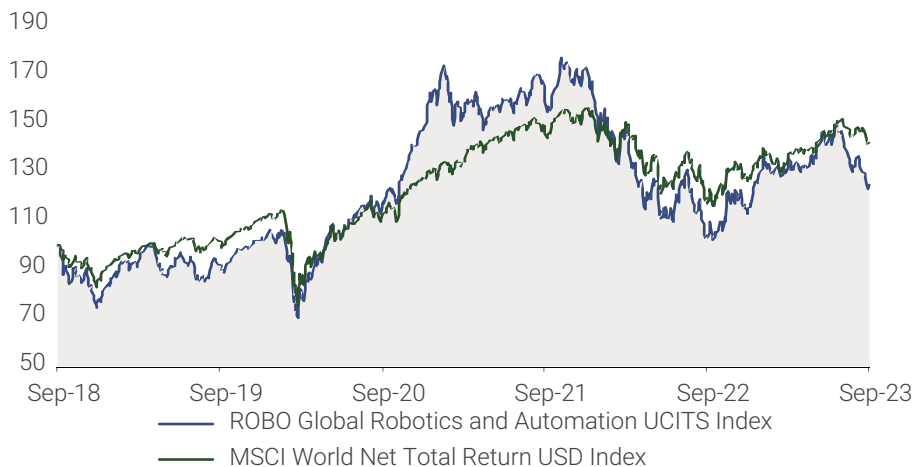
Robotics & Automation

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	-13.50%	22.39%	7.68%	25.65%
Annualisierte Rendite			2.50%	4.67%
Volatilität	14.99%	19.22%	20.17%	21.56%
Sharpe Ratio	-294.29%	116.96%	12.40%	21.66%
Max Drawdown	-17.62%	-17.62%	-42.65%	-42.65%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

Top 5		FloP 5	
Ocado Group Plc	▲ 0.28%	Omniceil Inc	▼ -0.60%
Toyota Industrie	▲ 0.18%	3D Systems Corp	▼ -0.60%
Azenta Inc	▲ 0.13%	Autostore Holdin	▼ -0.51%
Yokogawa Elec	▲ 0.07%	Ambarella Inc	▼ -0.49%
Natl Instruments	▲ 0.05%	Harmonic Drive	▼ -0.47%

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Emerson Electric	National Instruments

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:

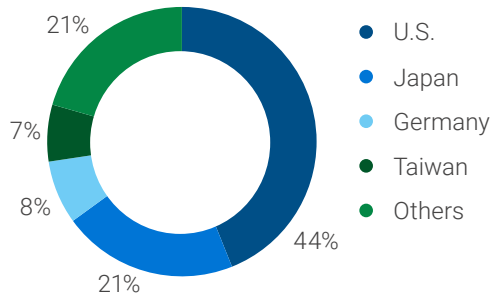
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Robotics & Automation

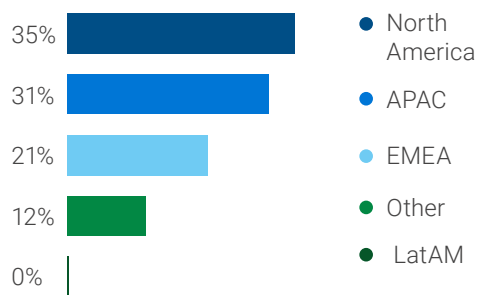
Eigenschaften

Länderstruktur

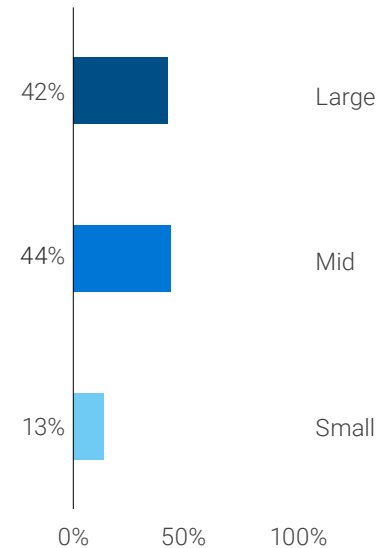
nach Firmensitz



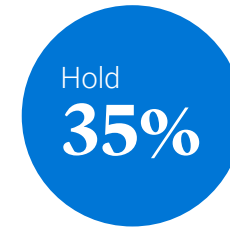
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	aktuell	Q3 2022
Gewinn/Aktie	1.70	1.42
Kurs/Umsatz	3.21	2.94
Buchwert je Aktie	15.80	15.19
KGV positiv	24.82	22.02
EK-Rendite	11.14	10.42
KBV	3.04	3.32
erw. KGV 1J	38.34	28.21
erw. KGV 3J	25.21	23.20
erw. Umsatz 1J	6,010	6,437
erw. Umsatz 3J	7,031	6,568

Titel-Überlappung

S&P 500	3.6%
MSCI World	3.8%
Nasdaq 100	4.8%
Aktien gesamt = 78	

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

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

Risikohinweis:

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



Glossar

Berechnung von Performanceangaben:

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

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

Volatilität: Annualisierte Standardabweichung der täglichen Erträge im jeweiligen Zeitraum

Information Ratio: Alpha / Tracking Error

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

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

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

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

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

Berechnung wichtiger Kennzahlen:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kontaktieren Sie uns:

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



+49 (0) 69 59 77 21 21 6



Deutschland@lgim.com



lgim.com

ETF Investment Strategies

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

Kontaktieren Sie uns

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



Risikohinweis:

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

Wichtige hinweise:

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

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

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

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

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

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

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

Vertraulichkeit und beschränkungen:

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

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

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

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

© 2023 Legal & General Investment Management Limited.

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