

Diese Publikation dient Marketingzwecken. Bitte lesen Sie den Fondsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Alle Daten Stand 31 Dezember 2022, sofern nicht anderweitig gekennzeichnet.



L&G Themen ETFs

Q4 2022

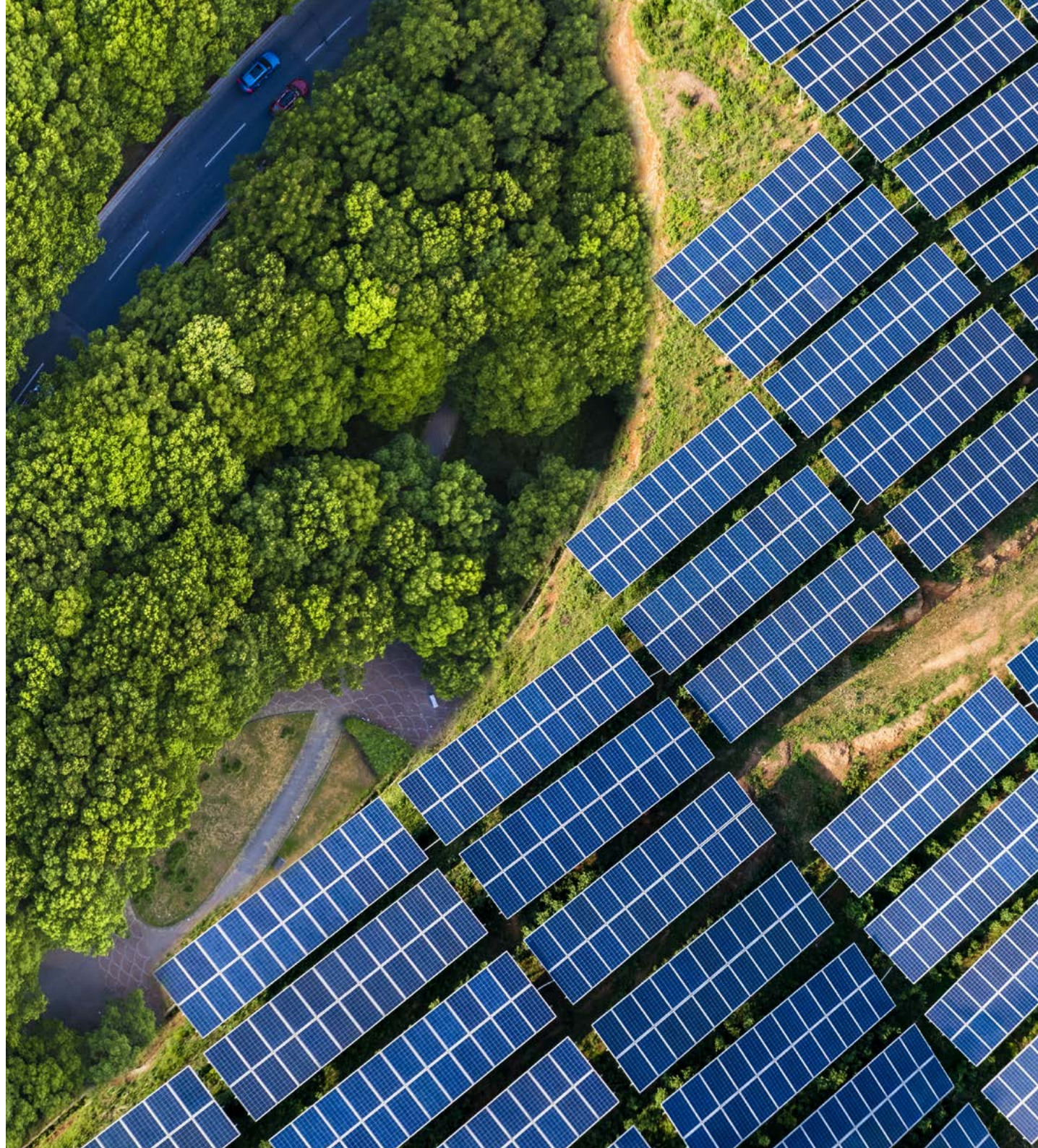
Risikohinweis

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.



Inhalt

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





L&G Themen ETFs



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

Kommentar zur Wertentwicklung

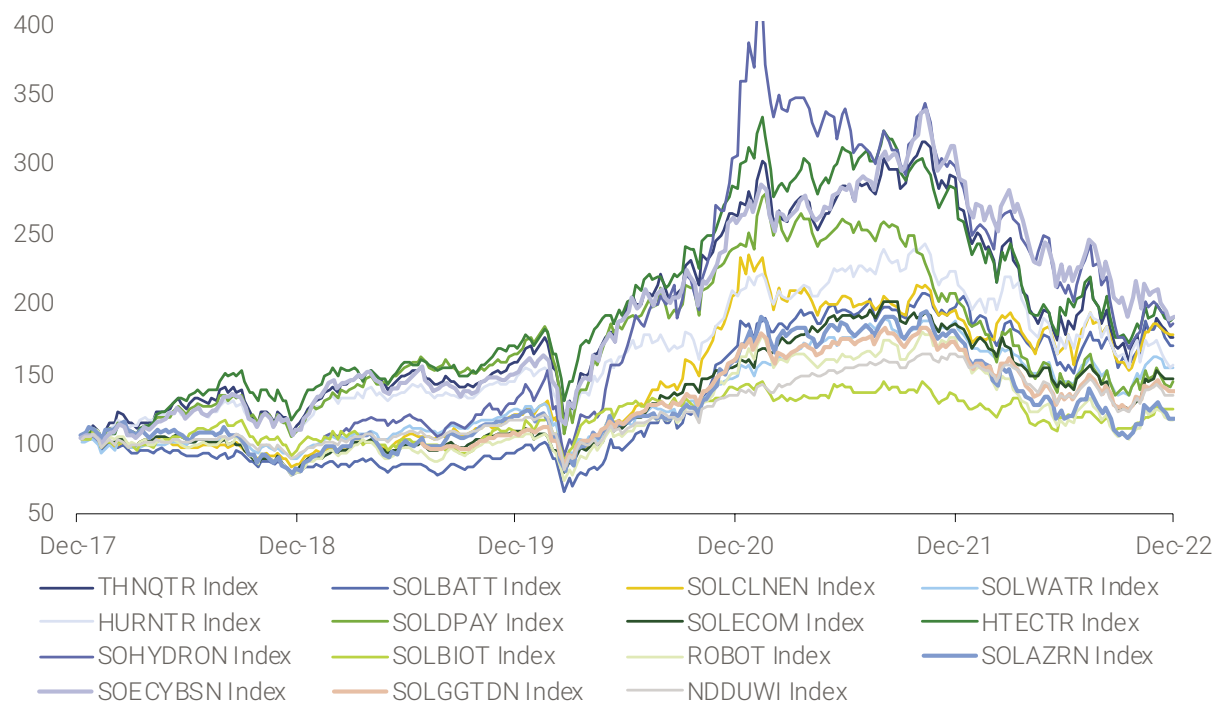
Im letzten Quartal 2022 machten die meisten thematischen Strategien einen Teil des zu Jahresbeginn verlorenen Bodens wieder gut. Einige Indikatoren, die darauf hindeuten, dass der Inflations- und Lohndruck nachlassen könnte, gaben den Aktienmärkten Anfang November Auftrieb. Anschließend setzten die Börsen jedoch ihren Abwärtstrend wieder fort oder stagnierten.

Am besten schnitt das Thema Ecommerce Logistics ab, gefolgt von Clean Water und Pharma Breakthrough. Die Themen Cyber Security und Emerging Cyber Security entwickelten sich schwächer.

Risikohinweis:

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

Historische Index-Wertentwicklung (simuliert)*



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



L&G Themen ETFs

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung 31-12-2022

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

Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. Dezember 2022. Die Wertentwicklung der gezeigten Indizes enthält keine Gebühr und spiegelt ein Reinvestment der Dividenden abzüglich Steuern (Netto-Dividende) wider. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren.

Risikohinweis:

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





Makro Update

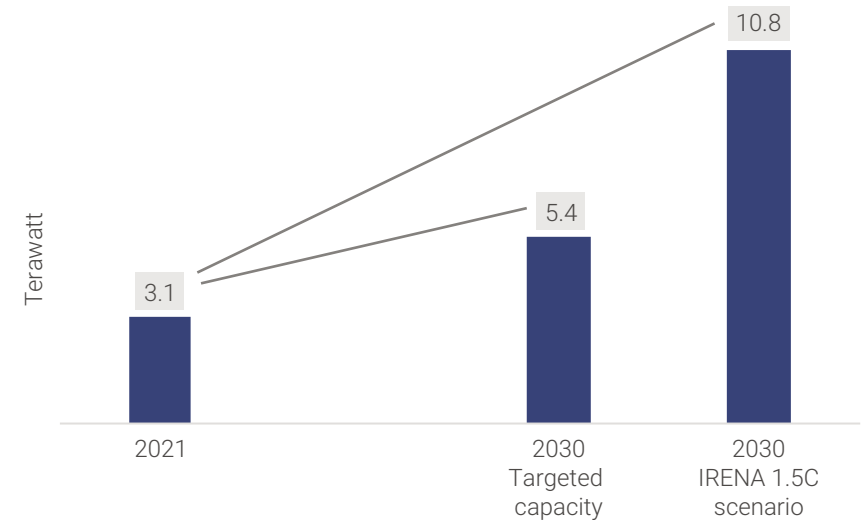
Konjunktur und Politik

An den Aktienmärkten gab es im letzten Quartal des Jahres Anzeichen einer Erholung, und der Volatilitäts-Index VIX ging um etwa 50 % auf 22 zurück. Die Zinserhöhungen der Zentralbanken standen weiterhin im Fokus der Anleger, ebenso die Lockerung der Zero-Covid-Politik in China, auf die steigende Infektionszahlen folgten. Die Bank of England hob ihre Leitzinsen im Dezember um 50 Basispunkte an; die EZB erhöhte die Zinsen im Oktober um 75 Basispunkte und im Dezember trotz Rezessionsorgen um weitere 50 Basispunkte. Die US-Notenbank (Fed) nahm im November eine Zinserhöhung um 75 Basispunkte vor.

Neues zur Klimapolitik

Im November war Ägypten Gastgeber der Klimakonferenz COP27, auf der Vertreter aus fast 200 Ländern zwei Wochen lang über Anpassungs-, Resilienz- und Abmilderungsvorhaben zur Bewältigung von Klimaproblemen diskutierten. Die Teilnehmer einigten sich auf die Einrichtung eines Fonds zum Ausgleich von Verlusten und Schäden zwecks Unterstützung von Betroffenen des Klimawandels in Entwicklungsländern. Des Weiteren schlugen sie Änderungen für multilaterale Kreditgeber vor, damit diese sich stärker auf das Thema Klimawandel konzentrieren und Biodiversität sowie Klimawandel in ihre Mandate einbeziehen. Zwar wurde das Vorhaben bekräftigt, die globale Erwärmung auf 1,5°C zu begrenzen, doch ist dieses Ziel nach wie vor schwer zu erreichen. Es wurden keine weiteren Zusagen hinsichtlich des Ausstiegs aus fossilen Brennstoffen oder zur Fortsetzung des Ausstiegs aus der Kohle abgegeben. Nach Schätzungen der Internationalen Agentur für Erneuerbare Energien (IRENA) müsste sich die angestrebte Kapazität an erneuerbaren Energien verdoppeln, um das 1,5°C-Ziel bis 2030 zu erreichen (Quelle: IRENA, November 2022).

Weltweit installierte Stromerzeugungskapazität aus erneuerbaren Energien im Jahr 2021, bis 2030 angestrebte Kapazität und erforderliches Niveau gemäß 1,5°C-Szenario von IRENA



Quelle: IRENA, November 2022.

Quelle: [LGIM](#), [Bloomberg](#), [IRENA](#).

Nur zu Illustrationszwecken. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.

Makro Update

Investmentthemen

Optical Technology & Photonics – Die im Optical Technology & Photonics-Portfolio enthaltenen Firmen ASML, Lasertec, Nikon und ams-OSRAM sind Gründungsmitglieder des Semiconductor Climate Consortium (SEMI). Dabei handelt es sich um eine Gruppe von über 2.500 Unternehmen, die sich um mehr Nachhaltigkeit innerhalb der globalen Wertschöpfungskette der Branche bemühen. Das Konsortium hat eine Reihe von Initiativen ins Leben gerufen, um Innovationen in den Bereichen Mobilität, Fertigung, Daten und KI sowie Medizintechnik zu fördern.

Quelle: SEMI

Ecommerce Logistics – Der Druck, mehr und schneller zu liefern, hat die Logistik im E-Commerce komplexer gemacht und macht Lieferketten-Technologien unverzichtbar. Schlüsselbereiche sind Lagerbestands-Management, um Bestandstrends vorherzusagen und Lagerbestände zu verwalten; Retourenmanagement zur Überwachung von Rückgaben und Kontrolle von Qualitätschecks; Speditionsmanagement, um die Versandqualität zu steuern und zu messen; und Künstliche Intelligenz, um Verbesserungsbedarf in der Lieferkette zu identifizieren, Empfehlungen in Echtzeit zu geben sowie Vorhersagen und Entscheidungen zu treffen.

Quelle: Transport Intelligence Logistics

Emerging Cyber Security – Dynatrace befragte 325 Chief Information Security Officers (CISOs) von globalen Finanzdienstleistern zum Thema Schwachstellenmanagement. Dabei ergab sich, dass die von der Branche geforderte höhere Geschwindigkeit zu Sicherheitslücken geführt hat, die Kundendaten gefährden können. Mehr als die Hälfte der Befragten waren sich einig, dass vor allem die Nutzung neuer Multicloud-Umgebungen, neue Arbeitsweisen und die Verwendung von Drittanbieter-Programmen die Identifizierung und Behebung von Schwachstellen bei Anwendungen erschweren.

Quelle: [Dynatrace, Juni 2022](#)

Quelle: LGIM, SEMI, Transport Intelligence Logistics, [Dynatrace, Juni 2022](#)

Nur zu Illustrationszwecken. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.

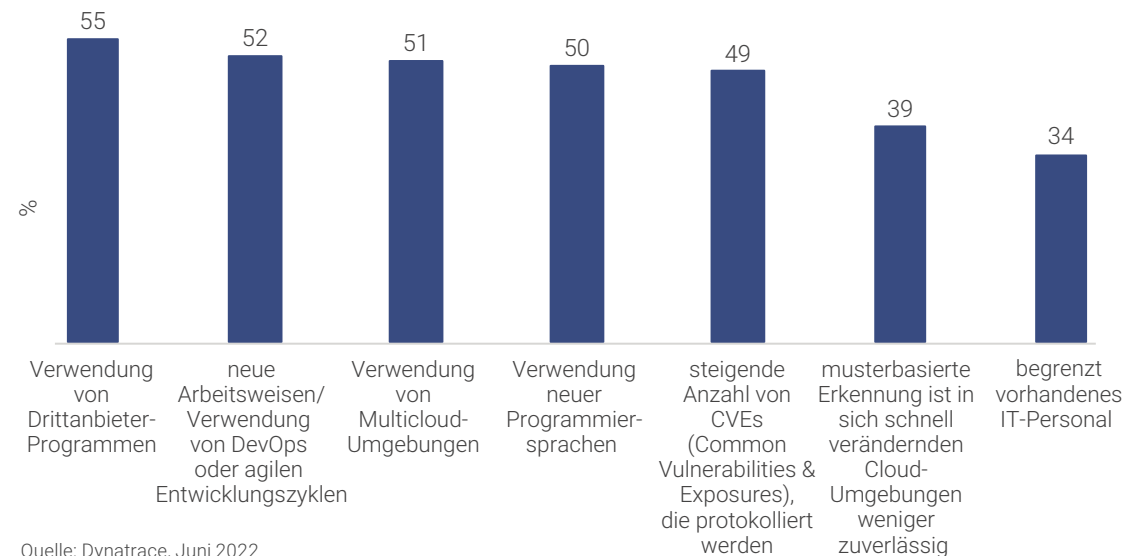


Wissenswert (AIAI)

Im Durchschnitt verbraucht eine Halbleiterfabrik bis zu 18 Mio. Liter Reinstwasser pro Tag, wofür etwa 27 Millionen Liter Leitungswasser benötigt werden. Eine einzige solche Fabrik benötigt demnach an einem Betriebstag mehr Wasser, als zum Füllen von sieben Schwimmbädern in Olympia-Abmessungen erforderlich ist. TSMC hat sich klare Ziele zur Förderung der Wiederverwendung von Abwasser gesetzt und investiert bereits in Anlagen zur Reduzierung der Menge ungenutzter Abwässer.

Quelle: Global Water Intelligence

Von CISOs angegebene Faktoren, die das Erkennen und Beheben von Anwendungsschwachstellen erschweren, darunter:



Quelle: [Dynatrace, Juni 2022](#)



Neuigkeiten zu unseren ETFs

Investment Stewardship, Stimmabgabe auf Aktionärsversammlungen und Active Ownership sind entscheidende Elemente der Zielsetzung von LGIM, durch verantwortungsbewusstes Investieren zu einer besseren Zukunft beizutragen. Die thematischen ETFs von L&G sollen ein reines Engagement in Themen bieten, die zur Erzielung positiver langfristiger Ergebnisse beitragen.

Die Vorschriften zur Förderung nachhaltiger Investments haben sich in den letzten Jahren stark verändert. Die EU-Kommission hat in der zweiten Jahreshälfte 2019 die Verordnung über Nachhaltigkeitsangaben bei Finanzinstrumenten (Sustainable Financial Disclosure Regulation, SFDR) und im Juni 2020 die EU-Taxonomie veröffentlicht. Die Vorgaben von Stufe 2 der SFDR treten ab 1. Januar 2023 in Kraft.

Im Einklang mit der Entwicklung der Investmentbranche hin zur stärkeren Einbeziehung von ESG-Aspekten und der Forderung von Anlegern nach weiteren Ausschlüssen von Unternehmen, die in schädliche Aktivitäten verwickelt sind, haben wir im Lauf des Jahres 2022 die Indexmethodik der meisten unserer thematischen ETFs aktualisiert. Die verschiedenen Kategorien der ESG-Produktinvolvierung in den ESG-Ausschlussmethoden wurden sorgfältig darauf ausgerichtet, die Reinheit der thematischen Ausrichtung nicht zu beeinträchtigen und den aktuellen Entwicklungsstand sowie die Fokusbereiche des Themas widerzuspiegeln. Nachstehend ist eine Zusammenfassung der Methodiken zu finden. Die vollständige Liste der Schwellenwerte für Ausschlüsse ist auf Anfrage erhältlich.

- L&G Artificial Intelligence UCITS ETF; L&G ROBO Global Robotics and Automation UCITS ETF; L&G Healthcare Breakthrough UCITS ETF - Die ROBO Global ESG Policy beschreibt die ESG-Aspekte des ROBO Global-Investmentprozesses und ist integraler Bestandteil der Methodik der thematischen Indizes.

- L&G Cyber Security UCITS ETF - Die Methodik des Nasdaq-Index enthält direkt die ESG-Auswahlkriterien.
- L&G Digital Payments UCITS ETF; L&G Ecommerce Logistics UCITS ETF; L&G Emerging Cyber Security ESG Exclusions UCITS ETF; L&G Optical Technology & Photonics ESG Exclusions UCITS ETF; L&G Global Thematic ESG Exclusions UCITS ETF - Die Universen der thematischen Indizes schließen alle Wertpapiere aus, die im Solactive ESG Exclusions Enhanced Index enthalten sind. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, auf die bestimmte ESG-Ausschlusskriterien zutreffen.

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.



Neuigkeiten zu unseren ETFs

Überlappung zwischen unseren Themen

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



	Artificial Intelligence	Battery Value-Chain	Clean Energy	Clean Water	Cyber Security	Digital Payments	Ecommerce Logistics	Emerging Cyber Security	Global Thematic	Healthcare Breakthrough	Hydrogen Economy	Pharma Breakthrough	Optical Technology & Photonics
Battery Value-Chain	1% (1)												
Clean Energy	1% (1)	5% (3)											
Clean Water	0% (0)	0% (0)	0% (0)										
Cyber Security	10% (8)	0% (0)	0% (0)	0% (0)									
Digital Payments	6% (4)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	1% (1)								
Ecommerce Logistics	3% (2)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)							
Emerging Cyber Security	10% (7)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	46% (22)	2% (1)	0% (0)						
Global Thematic	11% (64)	15% (25)	14% (41)	9% (44)	8% (25)	1% (4)	11% (36)	12% (32)					
Healthcare Breakthrough	4% (4)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	16% (74)				
Hydrogen Economy	0% (0)	0% (0)	2% (1)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (1)	0% (0)			
Pharma Breakthrough	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	18% (32)	8% (6)	0% (0)		
Optical Technology & Photonics	1% (1)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	1% (9)	1% (1)	0% (0)	0% (0)	
Robotics and Automation	13% (11)	2% (2)	2% (2)	1% (1)	0% (0)	0% (0)	3% (3)	0% (0)	13% (71)	14% (11)	0% (0)	0% (0)	13% (9)

Quellen: LGIM, Bloomberg, mit Stand zum 31. Dezember 2022. 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

Fair Isaac Corporation (FICO) (AIAI)

Die Fair Isaac Corporation (FICO) ist ein US-Unternehmen für Analysesoftware, das Big Data und Künstliche Intelligenz einsetzt, um Geschäftsabläufe bei der Kreditvergabe in der Automobilbranche, bei Hypotheken und Privatkrediten mithilfe von Millionen mathematischer Entscheidungsvariablen zu automatisieren und zu optimieren.

FICO wurde 1956 von einem Ingenieur und einem Mathematiker gegründet, die davon überzeugt waren, dass Daten bessere Geschäftsentscheidungen ermöglichen, wenn sie intelligent genutzt werden. Viele ihrer Produkte, z.B. der FICO® Score, der das Bonitätsrisiko von Verbrauchern in den USA misst, sind heute branchenweit Standard.

Im Research und Scoring von ROBO Global nimmt FICO aufgrund seiner KI-Innovationen einen Spitzenplatz in punkto Technologieführerschaft ein. Zwar gab es Befürchtungen, dass die Bonitätsprüfung des Unternehmens für Kreditgeber durch den Marktumschwung negativ beeinflusst werden würde. Jedoch schnitt das Unternehmen besser als erwartet ab, da das Geschäft mit Privatkrediten wieder zulegte

und die Margen durch höhere Preise für Scoring-Services gesteigert werden konnten. Die Fähigkeit, die Preise in diesem Markt anzuheben und die erwiesene Widerstandsfähigkeit des Kundenstamms sind ein enormer Erfolg, der sich auch im ROBO Global Marktführer-Ranking widerspiegelt.

Zudem hat das Unternehmen im vergangenen Jahr Aktien im Wert von über 1 Mrd. Dollar zurückgekauft. In Verbindung mit der allgemeinen Geschäftsentwicklung und dem zweistelligen Wachstum von Gewinn, EBITDA und freiem Cashflow in einem sehr schwierigen Umfeld wird dies von den Anlegern honoriert.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der ROBO Global Artificial Intelligence Index erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 4,1 %.

Die Bewertungen in dem Segment gingen weiter zurück und das Verhältnis aus erwartetem Unternehmenswert/Umsatz sank auf 4,5, was einem historischen Durchschnitt von 6,9 gegenübersteht. Im vierten Quartal war ein Umsatzwachstum von 18 % zu verzeichnen, während sich der Anstieg des EBITDA auf 32 % beschleunigte (Durchschnitt seit 2013: 17 %).

Im letzten Quartal des Jahres 2022 haben sich kreative Formen der Künstlichen Intelligenz (KI) für Sprach-, Bild- und Videoanwendungen rapide ausgebreitet. Firmen wie Microsoft setzen Technologien von Open AI wie GPT-3 und DALL-E-2 bereits in ihren Unternehmens- und Verbraucherprodukten ein.

Zu einer ausgeprägten Trendwende kam es in einem der Subsektoren, die sich im Jahr 2022 bis zum dritten Quartal am schlechtesten entwickelt hatten: Halbleiter (17% Gewichtung). In diesem Segment legten die Kurse im Schnitt um 21 % zu. Weitere Investitionen erfolgten in die Cloud-Infrastruktur und große Projekte wurden angekündigt, darunter eine 40 Mrd. USD teure Chipfabrik von Taiwan Semiconductor.

Die größten Beiträge zur Wertentwicklung leisteten Fair Isaac (+45,3 %), dessen Prognosen die Schätzungen übertrafen, sowie Xext (+46,4 %) und Veracyte (+43,0 %). Die größten Verlierer waren: Tesla (-53,6 %) aufgrund von Problemen in den Bereichen Logistik und schwacher Konjunktur, Atlassian (-38,9 %) und Twilio (-29,2 %).

Quellen: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®, mit Stand zum 31. Dezember 2022.

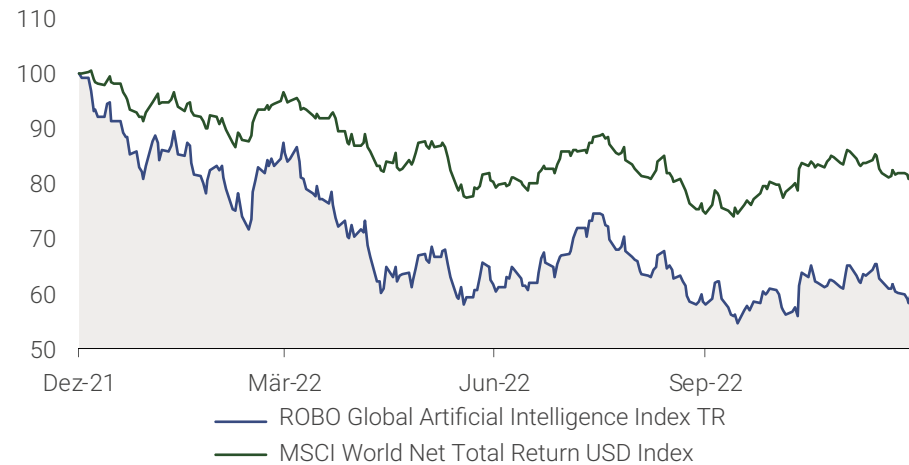
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



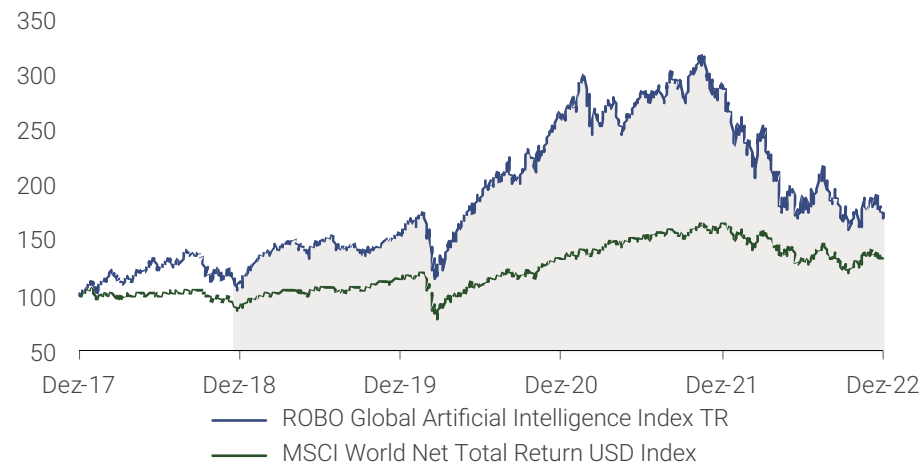
Artificial Intelligence

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	4.14%	-39.15%	12.57%	75.82%
Annualisierte Rendite			4.03%	11.94%
Volatilität	38.55%	39.41%	33.41%	29.41%
Information Ratio	45.84%	-99.60%	12.06%	40.61%
Max Drawdown	-12.42%	-45.03%	-50.09%	-50.09%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Anpassung in Q4	Baidu
	Tencent

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

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

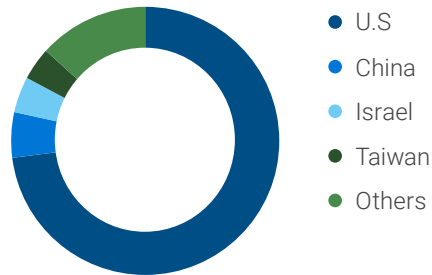
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Artificial Intelligence

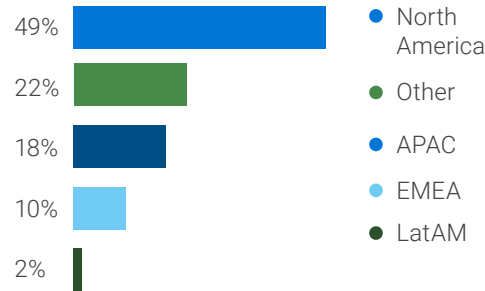
Eigenschaften

Länderstruktur

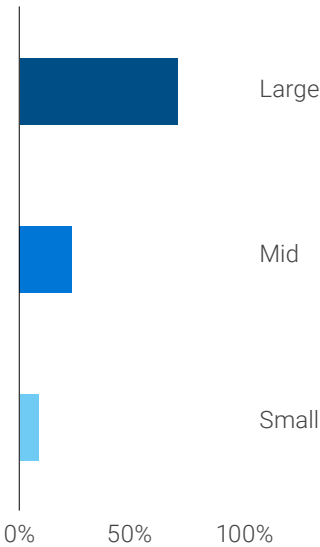
nach Firmensitz



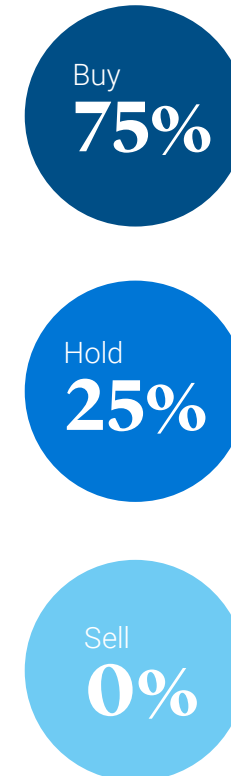
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q4 2021
Gewinn/Aktie	0.94	0.82
Kurs/Umsatz	5.39	12.26
Buchwert je Aktie	12.65	9.81
KGV positiv	33.57	56.84
EK-Rendite	6.34	7.80
KBV	6.77	13.64
erw. KGV 1J	49.98	97.37
erw. KGV 3J	32.33	54.63
erw. Umsatz 1J	20,517	17,792
erw. Umsatz 3J	27,854	24,758

Titel-Überlappung

S&P 500	11.9%
MSCI World	9.5%
Nasdaq 100	18.2%
Aktien gesamt = 68	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. Dezember 2022.

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

LG Energy Solution (BATT)

LG Energy Solution ist ein südkoreanischer Hersteller von Batterien für moderne Automobil-, Mobilitäts- und IT-Anwendungen sowie für Energiespeichersysteme (ESS). Neben der Herstellung von Zellen, die in Länge und Breite variieren können, um verschiedenen Kundenanforderungen gerecht zu werden, bietet das Unternehmen auch Batteriemanagementsysteme (BMS) und technische Unterstützung für seine Produkte an.

Für Elektrofahrzeuge hat LG Energy Solution 79 Projektaufträge von 24 globalen Herstellern in Europa, Nordamerika und Asien erhalten. Zu den Kunden gehören Tesla, Volkswagen, Samsung Electronics, Ford und Mercedes-Benz.

Der Unternehmensbereich Mobility & IT Batteries deckt Anwendungen für intelligente Geräte wie Smartphones, Tablets und Laptops, leichte Elektrofahrzeuge (LEVs) wie elektrische Kickboards und E-Bikes sowie drahtlose Haushaltsgeräte und Wearable Devices wie Bluetooth-Kopfhörer, Smart-Bands und Virtual Reality-Brillen ab.

Im Bereich Energiespeichersysteme stellt LG Energy Solution Batteriezellen, -pakete und -träger für die

gewerbliche und private Nutzung her. In Wärme-, Solar- oder Windkraftanlagen oder sogar in Geschäftsgebäuden installierte Energiespeichersysteme können die Stromnachfrage reduzieren und zur Stabilisierung der Netzfrequenz beitragen. In Privathaushalten installierte Energiespeichersysteme können in Verbindung mit umweltfreundlich erzeugtem Strom zur Schaffung unabhängiger Stromerzeugungseinheiten genutzt werden.

LG Energy Solution hat über 24.500 Patente angemeldet und im Laufe der Jahre seine Investitionen in Forschung und Entwicklung sowie die Zahl der Mitarbeiter erhöht.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Battery Value-Chain Index erzielte im Berichtsquartal ein Plus von 9,2 %.

Im vierten Quartal stiegen Lithiumpreise wieder an und erreichten ein neues Rekordhoch. Damit endete ein elfjähriger Trend sinkender Batteriepreise, sodass die Schwelle von 100 US-Dollar pro kWh Speicherkapazität erst 2026 erreicht werden dürfte. Dennoch stieg die Produktion an Lithiumionen-Batterien bis 2022 stärker denn je. Laut Benchmark Mineral Intelligence erhöhte sich die produzierte Gesamtkapazität von 450 GWh im Jahr 2021 auf 700 GWh.

Die Unternehmen im Bereich Battery Value Chain kündigten weitere Projekte an, die von den Anreizen des US Inflation Reduction Act (IRA) profitieren sollen.

Darüber hinaus haben Argentinien, Bolivien und Chile (die Länder, die das sogenannte Lithiumdreieck bilden, in dem mehr als 30 % der weltweiten Lithiumkonzentratproduktion stattfinden), sowie Indonesien die Gründung einer Art Lithium-OPEC erörtert.

Die Relevanz der Geopolitik schlug sich im Rahmen der Ankündigung eines European Critical Raw Materials Act in den Worten der Präsidentin der EU-Kommission von der Leyen im September nieder: „Lithium und Seltene Erden werden bald wichtiger sein als Öl und Gas.“ (Quelle)

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten AMG Advanced Metallurgical (+61,7 %), General Electric (+35,5 %) und Mineral Resources (+24,5 %). Die größten Verlierer waren Tesla (-53,6 %), Livent (-35,2 %) sowie ESS Tech (-40,6 %).

Quellen: LGIM, Bloomberg, FastMarkets, Benchmark Mineral Intelligence, mit Stand zum 31. Dezember 2022.

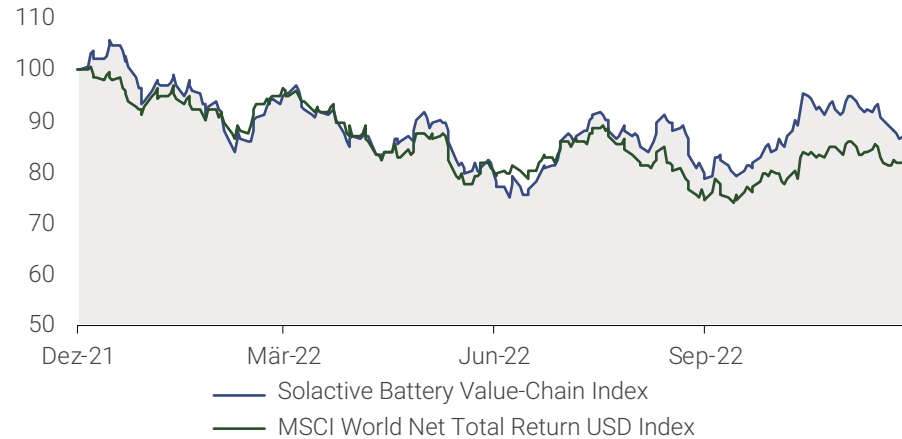
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



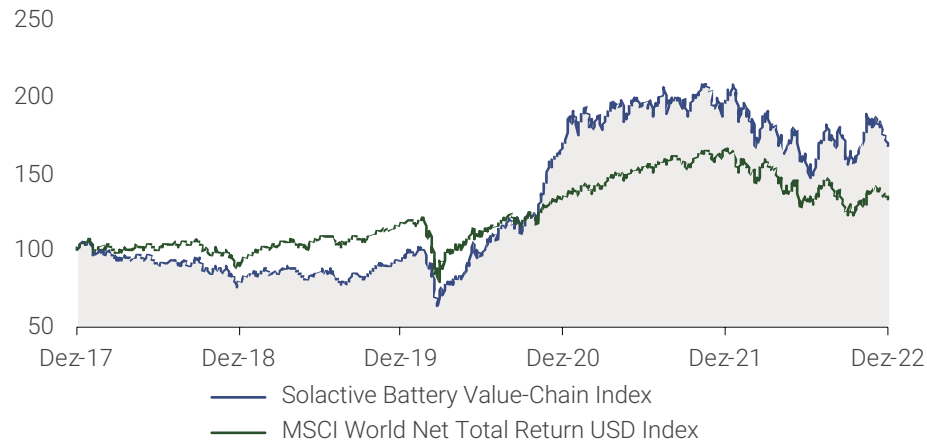
Battery Value-Chain

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	9.21%	-13.92%	80.37%	69.19%
Annualisierte Rendite			21.74%	11.09%
Volatilität	22.14%	23.89%	24.36%	20.69%
Information Ratio	191.54%	-58.47%	89.24%	53.58%
Max Drawdown	-10.77%	-29.07%	-37.30%	-39.55%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Ivanhoe Electric	General Electric
Toshiba	Largo Inc
	Taiwan Cement

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

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

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

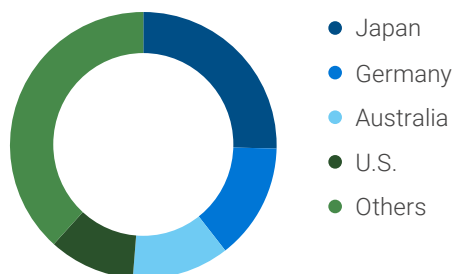


Battery Value-Chain

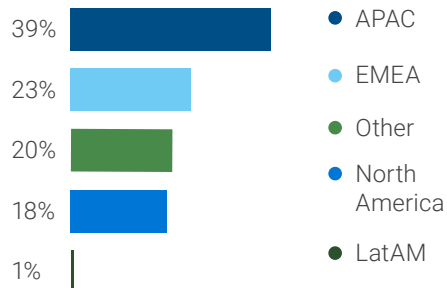
Eigenschaften

Länderstruktur

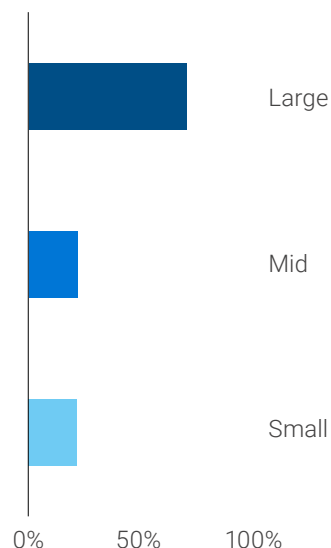
nach Firmensitz



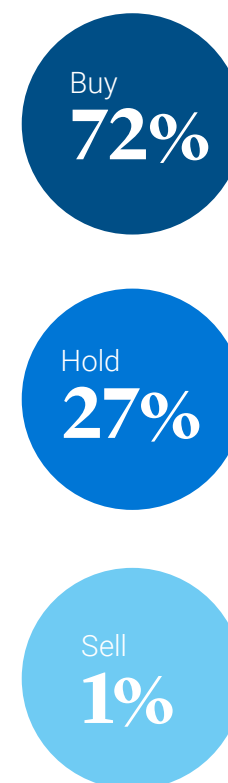
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q4 2021
Gewinn/Aktie	1.69	1.63
Kurs/Umsatz	0.85	2.97
Buchwert je Aktie	14.05	13.13
KGV positiv	16.36	102.68
EK-Rendite	10.92	9.83
KBV	1.72	4.38
erw. KGV 1J	25.59	17.98
erw. KGV 3J	14.29	23.63
erw. Umsatz 1J	24,104	40,984
erw. Umsatz 3J	37,900	39,339

Titel-Überlappung

S&P 500	1.1%
MSCI World	1.2%
Nasdaq 100	2.5%
Aktien gesamt = 29	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. Dezember 2022.

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

Nordex

Nordex ist ein deutscher Erstausrüster und einer der weltweit führenden Hersteller von Onshore-Windturbinen, Rotorblättern und Steuerungssystemen mit einer installierten Windstromkapazität von rund 39 GW in über 40 Ländern.

Nordex betreut die Lieferung der Anlagen während der gesamten Projektentwicklung, einschließlich des Anschlusses der Generatoren an das Stromnetz und der anschließenden Wartung. Während der Großteil des Umsatzes aus dem Projektgeschäft stammt, wächst der Anteil des Servicegeschäfts, in dem derzeit fast 10.000 Windkraftanlagen im Rahmen langfristiger Verträge betreut werden.

Das Unternehmen will die Kosten der Energieerzeugung senken, indem es kostengünstigere Turbinen auf den Markt bringt. Dazu zählt z.B. die Delta-Baureihe, deren flexibles Konstruktionskonzept es ermöglicht, die Windturbinen an die Anforderungen des Netzbetreibers und die örtlichen Windbedingungen und Lärmauflagen anzupassen, während sie gleichzeitig wenig Wartung erfordern.

Im Jahr 2021 baute das Unternehmen seine Lagerbestände nach dem Höhepunkt der Installationsaktivitäten in der gesamten Branche erheblich ab, um den Aufbau von Lagerbeständen bei sinkender Nachfrage zu vermeiden. Während Nordex für 2022 aufgrund von Problemen mit der Lieferkette und Auftragsverzögerungen eine vorsichtigere Prognose abgab, meldete es im letzten Quartalsbericht einen höheren Auftragsbestand gegenüber dem Vorjahr und einen Anstieg der durchschnittlichen Verkaufspreise um 30 %.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Clean Energy Index NTR erzielte im Berichtsquartal ein Plus von 12,5 %.

So wie die Bereiche Rohstoffe, Frachtgeschäft und Finanzierung für Erneuerbare Energien unter der Inflation litten, stiegen auch die Kosten fossiler Brennstoffe. Dadurch konnten saubere Energien ihren Wettbewerbsvorteil wahren. Erstmals waren die Stromgestehungskosten für Wind- und Solarenergie niedriger als die für Kohle und Erdgas. Laut BNEF wurden dadurch neue Wind- und Solarprojekte in Ländern, die 96 % der weltweiten Stromerzeugung ausmachen, billiger als neue Kohle- oder Gaskraftwerke.

Nach Angaben der Internationalen Energieagentur (IEA) wird der Bereich Erneuerbare Energien bis Anfang 2025 zur Hauptquelle der globalen Stromerzeugung werden und die Kohle überholen. Bis 2027 sollen sich die installierten Kapazitäten für Photovoltaik und Windkraft verdreifachen bzw. verdoppeln.

Um den Bereich Offshore-Windenergie weiterzuentwickeln, traten während der COP27 neun Länder aus Europa, Asien und Amerika der Global Offshore Wind Alliance (GOWA) bei, die ursprünglich von der International Renewable Energy Agency (IRENA), Dänemark und dem Global Wind Energy Council ins Leben gerufen wurde.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten Saipem (+93,5 %), Nordex (+77,9 %), SMA Solar (+55,5 %) sowie Vestas Wind (+56,1 %). Die größten Verlierer waren Tesla (-53,6 %) aufgrund von logistischem und konjunkturellem Gegenwind, Azure Power (-22,2 %) und Ameresco (-14,1 %).

Quellen:LGIM, Bloomberg, mit Stand zum 31.Dezember 2022.

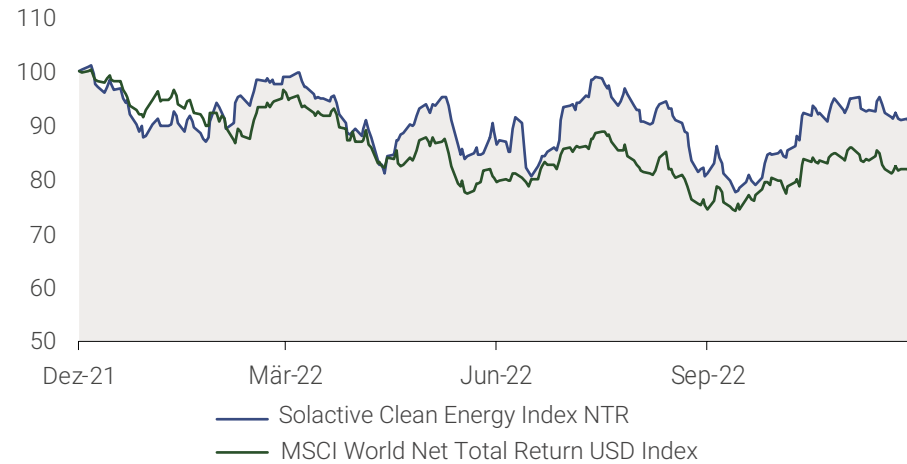
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



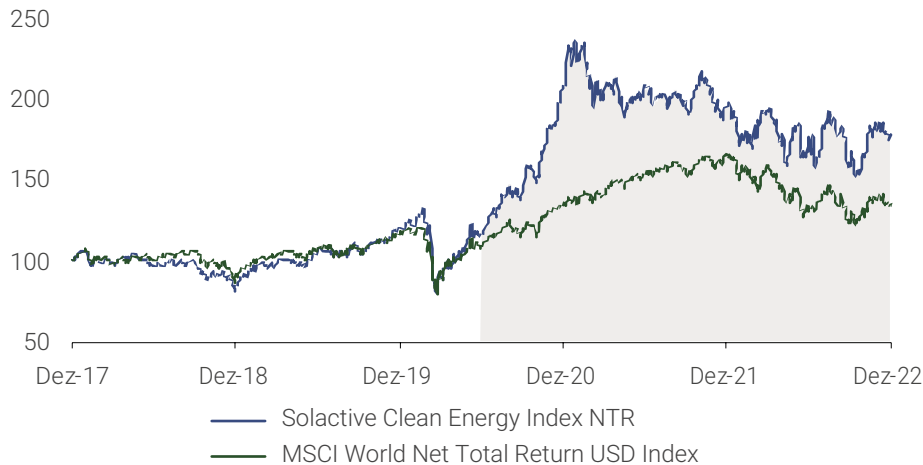
Clean Energy

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	12.45%	-9.12%	48.56%	77.42%
Annualisierte Rendite			14.11%	12.15%
Volatilität	24.47%	26.13%	26.51%	22.03%
Information Ratio	245.90%	-35.00%	53.24%	55.14%
Max Drawdown	-10.10%	-23.26%	-40.72%	-40.72%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Anpassung in Q4	Infrastructure and Energy Alternatives
	Siemens Gamesa

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

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

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

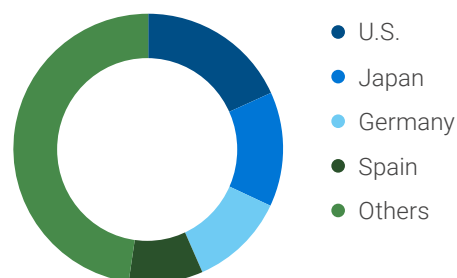


Clean Energy

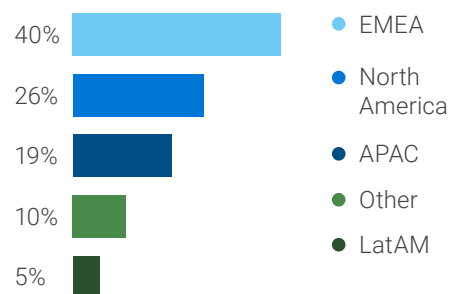
Eigenschaften

Länderstruktur

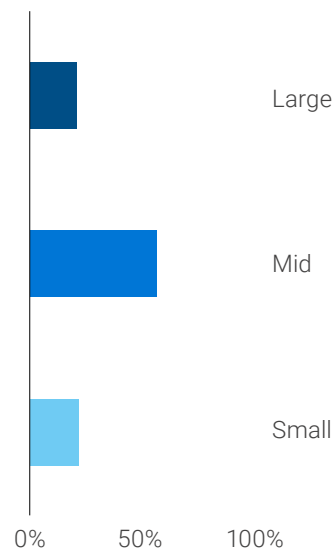
nach Firmensitz



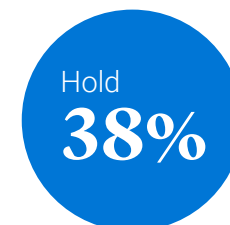
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q4 2021
Gewinn/Aktie	0.90	0.99
Kurs/Umsatz	1.79	3.36
Buchwert je Aktie	10.12	9.88
KGV positiv	24.99	40.09
EK-Rendite	9.63	9.62
KBV	2.52	3.50
erw. KGV 1J	41.36	36.93
erw. KGV 3J	26.81	35.44
erw. Umsatz 1J	12,824	13,029
erw. Umsatz 3J	14,087	12,677

Titel-Überlappung

S&P 500	1.6%
MSCI World	1.8%
Nasdaq 100	1.2%
Aktien gesamt = 52	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. Dezember 2022.

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

Organo

Organo ist ein japanisches Unternehmen aus dem Bereich Wassertechnologie, das Aufbereitungsanlagen und Chemikalien herstellt, hauptsächlich für Kunden in Asien.

Das Unternehmen hat zwei Kerngeschäftsfelder: ein Wasseraufbereitungsgeschäft, das die Produktion von Rein- und Reinstwasser sowie die Abwasseraufbereitung und -rückgewinnung umfasst, außerdem ein Trennungs-/Reinigungsgeschäft, das die Reinigung von Zucker für Alkohol und Kaffee mittels Wasser umfasst.

Zu den wichtigsten Anwendungen von Reinstwasser gehören Dampfgeneratoren in der Energiewirtschaft, Injektionen im Gesundheitswesen und die Mikroanalyse. Zu den Reinwasseranwendungen gehören Erfrischungsgetränke, Präzisionsreinigung, Pharmazeutika, Heizkessel und Luftbefeuchter.

Die Halbleiterindustrie ist einer der wichtigsten Bereiche in denen Organo wachsen will; dort ist TSMC bereits einer der Hauptkunden. Expandieren will das Unternehmen außerdem in den Bereichen Energie, natürliche Ressourcen und Biowissenschaften. Für die Herstellung von Halbleitern ist hochreines Wasser

erforderlich, da Wasser und Flüssigkristallplatten nicht mit Fremdpartikeln verunreinigt werden dürfen.

Das Unternehmen nennt als seine Stärken das Angebot von Gesamtkonzepten, Technologie sowie Forschung & Entwicklung (F&E).

Organo ist führend in der Technologie der Harzveredelung mittels Ionenaustauschern, die für die Herstellung von Reinstwasser benötigt wird, und verfügt über die einzige Anlage in Japan und eine der größten der Welt speziell für diesen Bereich.

Andere Aktivitäten konzentrieren sich auf die Verringerung des Wasserverbrauchs, die Sammlung seltener Metalle, die im Wasser enthalten sind, und eine recyclingorientierte Gesellschaft. In dem Zusammenhang entwickelt das Unternehmen Technologien, die den Wasserverbrauch effizienter machen.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Clean Water Index NTR erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 15,1 %.

In ihrem jüngsten Aquanomics-Bericht schätzt die GHD Group, dass Stürme, Überschwemmungen und Dürren das BIP in sieben Volkswirtschaften aus unterschiedlichen Klimazonen zwischen 2022 und

2025 um 5,6 Mrd. USD schmälern könnten, und zwar in Australien, Kanada, China, den Philippinen, den Vereinigten Arabischen Emiraten, in Großbritannien und in den USA.

Trockene Witterung führte zu einzelnen Zwischenfällen bei United Utilities, das auch unter dem Anstieg der Finanzierungskosten litt. Bei anderen britischen Wasserversorgern standen die Margen infolge höherer Betriebskosten im Quartal unter Druck. Severn Trent meldete einen Anstieg der Finanzaufwendungen durch indexgebundene Verbindlichkeiten und höhere Energiekosten.

Auf politischer Ebene stellte die UNO auf der Klimakonferenz COP27 50 Projekte vor, um Möglichkeiten für Klimafinanzierer aufzuzeigen; davon betrafen sechs den Wassersektor. Die Public-Private Infrastructure Advisory Facility (PPIAF) der Weltbank hat ihre Mittelzuweisung für den Wasserbereich ab 2022 auf 17 % fast verdoppelt. Die EU-Kommission schlug eine Überarbeitung ihrer mehr als 30 Jahre alten Richtlinie über die Aufbereitung von kommunalem Abwasser vor.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten Metso Outotec (+55,8%), Organo (+57,3%) und Rotork (+42,3%). Die größten Verlierer waren Advanced Drainage Systems (-34,0%), Core & Main (-15,1%) und Zurn Elkay Water Solutions (-13,4%).

Quellen: LGIM, Bloomberg, Global Water Intelligence, mit Stand zum 31.Dezember 2022.

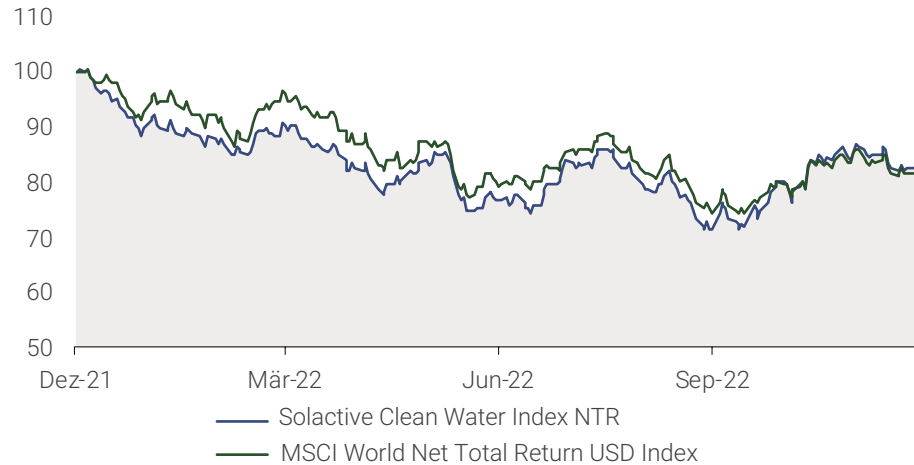
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



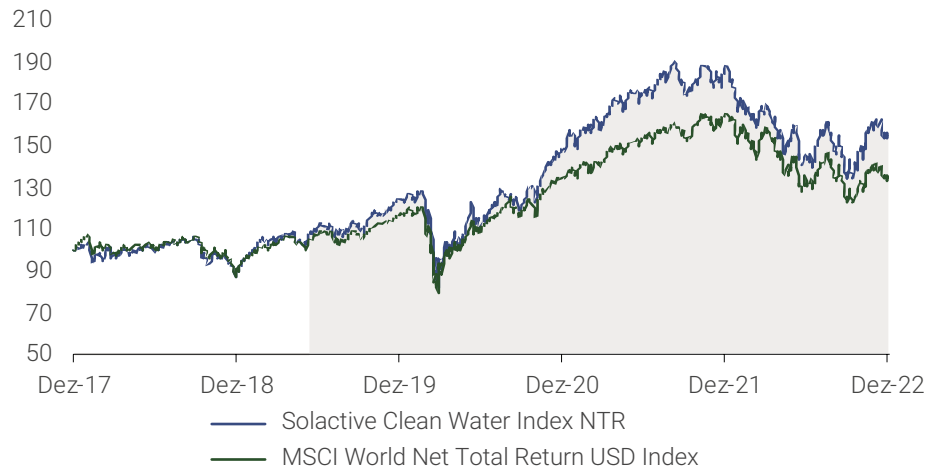
Clean Water

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	15.09%	-17.96%	24.59%	54.31%
Annualisierte Rendite			7.61%	9.06%
Volatilität	24.51%	20.97%	23.46%	19.91%
Information Ratio	309.04%	-85.91%	32.43%	45.50%
Max Drawdown	-6.59%	-28.98%	-36.00%	-36.00%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Anpassung in Q4	keine Anpassung in Q4

Fondsinformationen

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

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

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

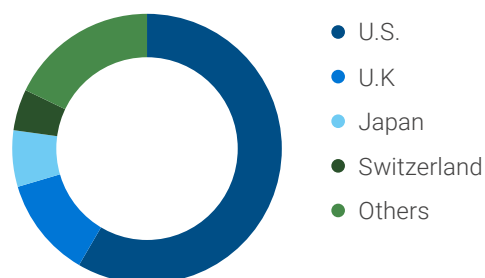


Clean Water

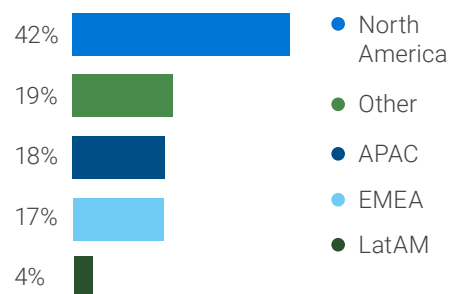
Eigenschaften

Länderstruktur

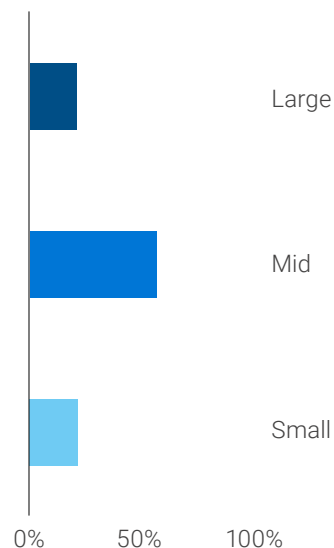
nach Firmensitz



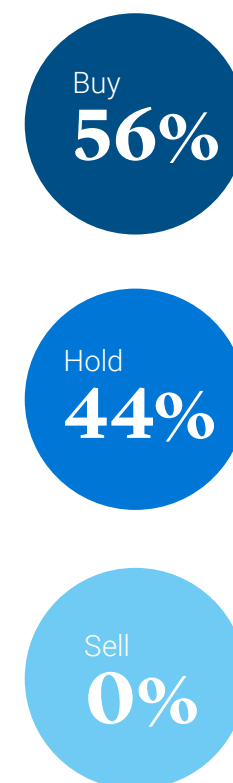
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q4 2021
Gewinn/Aktie	1.37	1.77
Kurs/Umsatz	2.54	3.78
Buchwert je Aktie	12.52	13.54
KGV positiv	28.85	39.22
EK-Rendite	12.41	13.07
KBV	3.12	4.88
erw. KGV 1J	30.60	37.83
erw. KGV 3J	23.31	31.30
erw. Umsatz 1J	2,244	2,358
erw. Umsatz 3J	2,484	2,278

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 31. Dezember 2022.

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

Ziff Davis

Ziff Davis ist ein US-Unternehmen aus dem Bereich Internetdienstleistungen und Medien, das im Jahr 2021 durch eine Ausgliederung aus J2 Global entstand. Der Fokus von Ziff Davis liegt auf Segmenten wie digitale Medien, Cyber Security und Marketingtechnologie („Mar-Tech“), Technologie, Unterhaltung, Einkaufen und Gesundheit. Der Großteil der Produkte entfällt auf die ersten beiden Kategorien. Die Tochtergesellschaft J2 Global Ventures betreibt das Cyber Security- und Mar-Tech-Geschäft.

Der Geschäftsbereich Cyber Security operiert unter vielen Marken und nutzt Maschinelles Lernen, Echtzeit-Verhaltensüberwachung und eine der weltgrößten Threat Intelligence Clouds (Vipre). Vipre kann auf eine 20-jährige Erfolgsgeschichte zurückblicken und bietet Online-Sicherheit für Endgeräte und E-Mail sowie Threat Intelligence für die Echtzeitanalyse von Malware. Weitere führende Marken sind bspw. Inspired eLearning, eine Plattform für Sicherheitsbewusstsein, Compliance-Schulungslösungen und E-Learning-Kurse; und SugarSync, ein Tool, mit dem Nutzer auf einfache Weise Dateien und Ordner privat oder öffentlich freigeben und nachverfolgen können, wer auf ihre Daten zugreift.

Das Unternehmen bietet zudem eine Reihe von Virtual Private Network (VPN)-Lösungen an, wie z.B. StrongVPN, einen Online-Datenschutz- und Sicherheitsdienst mit mehr als 950 VPN-Servern in über 30 Ländern; oder IPVanish VPN, eine der schnellsten verschlüsselten Verbindungen in der Branche mit einem Netzwerk aus mehr als 1.600 Servern in über 75 Regionen weltweit.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der ISE Cyber Security UCITS NTR Index erzielte im Berichtsquartal ein Ergebnis von -4,6 %.

Die Gesetzgebung zum Thema Cyber Security stand in den USA im Mittelpunkt des Interesses. Im Dezember verabschiedete der Kongress ein Gesetz über jährliche Verteidigungsausgaben in Höhe von 858 Mrd. USD und setzte das Anfang des Jahres eingerichtete Büro für Cybersicherheit des Außenministeriums formal in Kraft. Im November ersetzte die EU ihre Richtlinie zur Netz- und Informationssicherheit (NIS) durch die NIS 2.0, um den ursprünglich 2016 geschaffenen Rahmen zu verbessern.

Zu den Einrichtungen, die im Quartalsverlauf von Angriffen und Datenschutzverletzungen betroffen waren, gehörten Toyota Motor, Maple Leaf Foods, die Regierung Neuseelands und einige französische Krankenhäuser.

Palo Alto übernahm das israelische Start-up-Unternehmen Cider Security, um seine Prisma-Cloud-Plattform um Sicherheitsfunktionen für die Softwarelieferkette zu erweitern. Das „AppSec Operating System“ von Cider ermöglicht einen umfassenden Überblick über das technische Umfeld, um die gesamte Anwendungsentwicklung vom Programmieren bis zur Bereitstellung abzusichern. Weitere neu vorgestellte Produkte waren Quantum Titan von CheckPoint, die softwaredefinierten Scrubbing-Zentren (Datenbereinigungsstationen) von Akamai und der CTI-Dienst (Cyber Threat Intelligence) von BlackBerry.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten Juniper Networks (+23,1 %), Cisco Systems (+20,2 %) und Ziff Davis (+15,5 %). Die größten Verlierer waren SentinelOne (-42,9 %) nach einer Reihe von 2022 abgeschlossenen Übernahmen, CrowdStrike (-36,1 %) und BlackBerry (-31,0 %).

Quellen: LGIM, Bloomberg, Nasdaq, mit Stand zum 31. Dezember 2022.

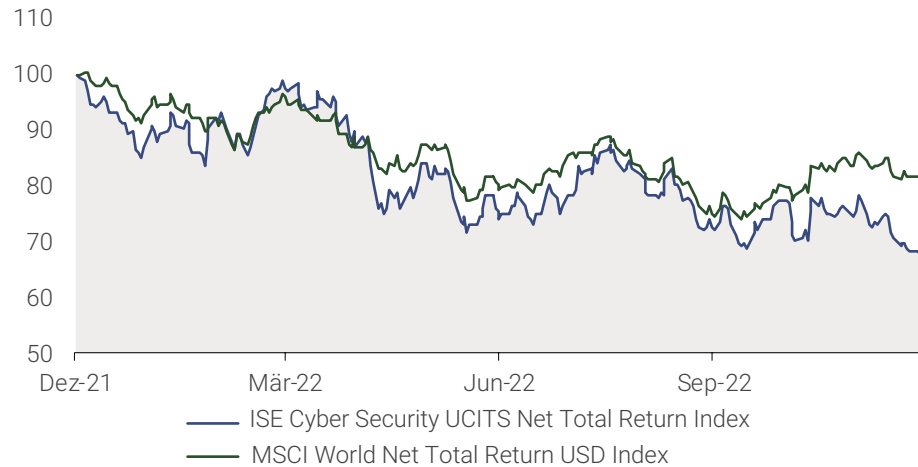
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



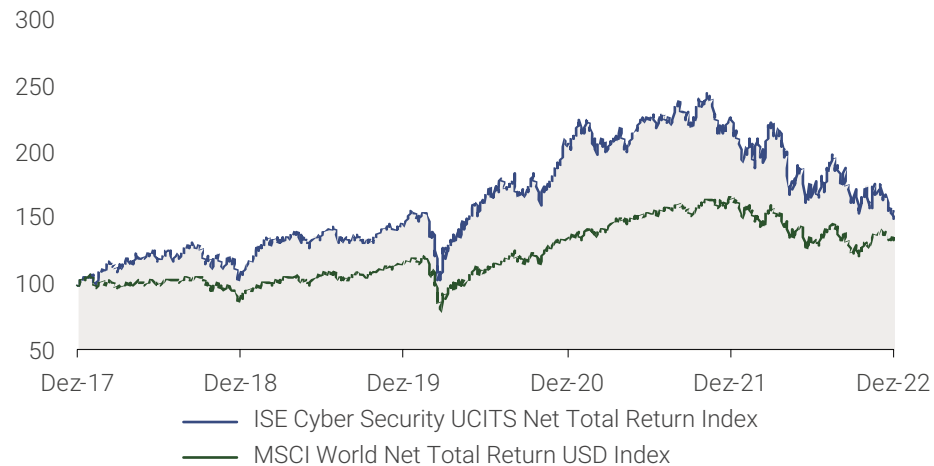
Cyber Security

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	-4.58%	-30.62%	7.46%	55.18%
Annualisierte Rendite			2.43%	9.18%
Volatilität	33.64%	32.72%	28.22%	24.79%
Information Ratio	-50.95%	-93.86%	8.61%	37.03%
Max Drawdown	-14.49%	-32.78%	-38.67%	-38.67%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
N-Able	Fingerprint Cards
Softcat	Micro Focus International
	NCC Group
	Ping Identity

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

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

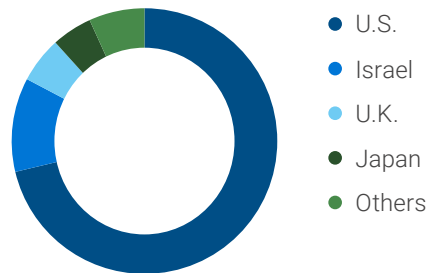
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Cyber Security

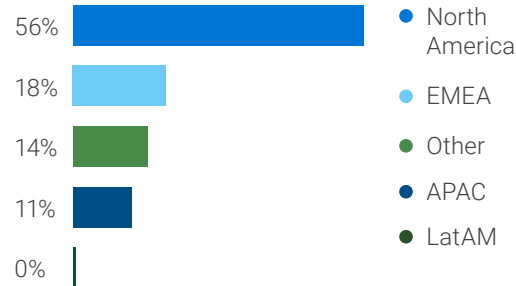
Eigenschaften

Länderstruktur

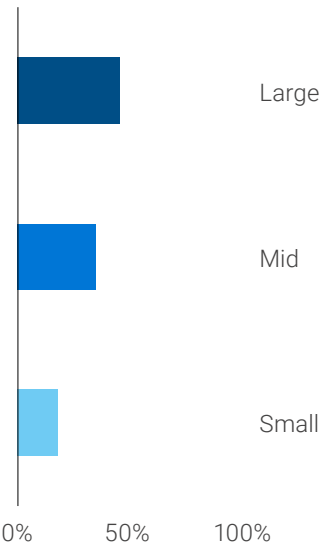
nach Firmensitz



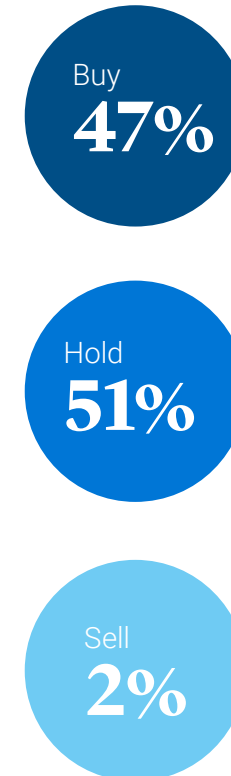
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q4 2021
Gewinn/Aktie	-0.01	0.45
Kurs/Umsatz	3.83	6.24
Buchwert je Aktie	5.44	7.52
KGV positiv	25.95	37.24
EK-Rendite	-0.45	2.77
KBV	3.20	5.82
erw. KGV 1J	31.62	35.79
erw. KGV 3J	24.91	27.02
erw. Umsatz 1J	3,135	3,393
erw. Umsatz 3J	5,227	2,876

Titel-Überlappung

S&P 500	0.8%
MSCI World	0.9%
Nasdaq 100	2.9%
Aktien gesamt = 43	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. Dezember 2022.

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

Paya Holdings

Paya Holdings ist ein amerikanischer Acquirer, Payment Gateway, Processor und Technologieanbieter mit Fokus auf Zahlungsdiensten und integrierten Lösungen wie Front-End-Customer Relationship Management (CRM) sowie Back-End-Buchhaltungssysteme zur Verbesserung von Kundenerlebnis und Arbeitsabläufen.

Zu den wichtigsten Lösungen von Paya gehören Services im Bereich Business Acceptance, Lösungen für die Auszahlung von Zahlungen sowie Services in den Bereichen Automated Clearing House (ACH) und Scheck-Abwicklung.

Zu den zuletzt eingeführten Produkten des Unternehmens gehört die Abrechnungs- und Zahlungslösung UtilityConnect™ für den kommunalen Sektor. Sie erlaubt eine stärkere Einbeziehung und eine bessere Zahlungsabwicklung für die Bürger bei der Bezahlung von Rechnungen.

Paya betreut 72.000 Unternehmen und 100.000 Kunden in wachstumsstarken Bereichen wie Gesundheit, Bildung, Behörden und Versorger. Die

Firma arbeitet mit über 2.000 Vertriebspartnern zusammen und wickelt jährlich ein Zahlungsvolumen von 40 Mrd. US-Dollar über Kredit- und Debitkarten, Automated Clearing House (ACH) und Schecks ab. Bei ACH handelt es sich um eine US-amerikanische Bank-zu-Bank-Zahlung, die nicht über Kartennetze läuft und es Unternehmen und Verbrauchern ermöglicht, Kreditkartengebühren zu vermeiden. Dieser Bereich ist ein wichtiger Teil des Geschäfts von Paya, der zusammen mit den integrierten Lösungen zu den soliden Ergebnissen des Unternehmens im dritten Quartal geführt hat.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Digital Payments Index NTR erzielte im Berichtsquartal ein Plus von 5,9 %.

Fiserv startete ein Joint Venture mit der Deutschen Bank in Deutschland für die Bereiche Payment Acceptance und Banking; Adyen erweiterte seine bestehende Partnerschaft mit der offenen Banking-Plattform Tink von Visa, um Unternehmen solche Services anzubieten und ihnen den Zugang zu Konto-zu-Konto-Zahlungen (A2A) direkt auf der Plattform von Adyen zu ermöglichen; Worldline kündigte die Übernahme des Acquiring-Geschäfts von Banco Desio in Italien an.

In Europa kamen die Arbeiten an den CBDCs voran. Worldline und Nexi wurden als Partner der EZB für ihre zweijährigen Sondierungsarbeiten zur Schaffung eines digitalen Euro ausgewählt. Sie sollen einen Prototyp für P2P-Offline-Zahlungen entwickeln und vom Zahlungsempfänger initiierte POS-Zahlungen testen.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten Fair Isaac (+45,3 %), Paya Holdings (+28,8 %), das ein sehr gutes Ergebnis im dritten Quartal verzeichnete, und Coupa Software (+34,6 %), dessen Übernahme mit einem Aufschlag von 41 % im Dezember durch den Private-Equity-Investor Thoma Bravo angekündigt wurde. Die größten Verlierer waren Pagueuro Digital (-33,9 %) aufgrund eines enttäuschenden Ausblicks, der durch die schwierigen makroökonomischen Bedingungen in Brasilien beeinträchtigt wurde, Kakaopay (-16,6 %) und PayPal (-17,3 %), das seine Umsatzprognosen für das Jahr aufgrund niedrigen Ausgabenwachstums senkte.

Quellen: LGIM, Bloomberg, Barclays Research, mit Stand zum 31. Dezember 2022.

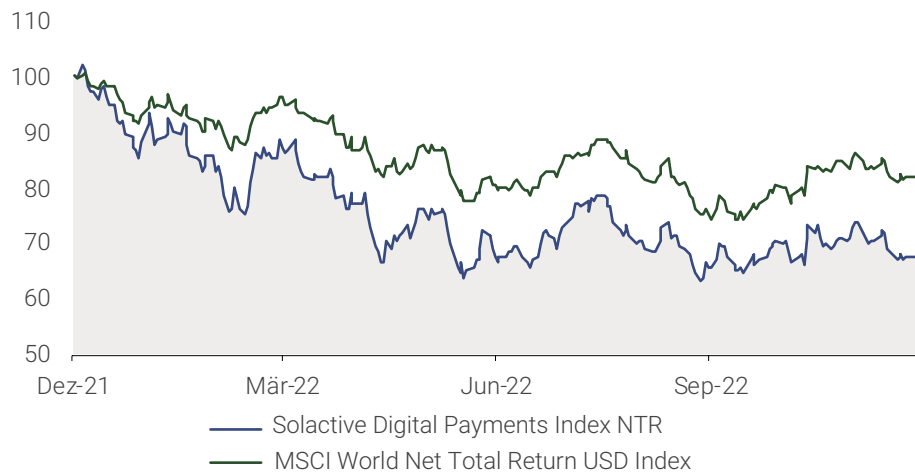
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



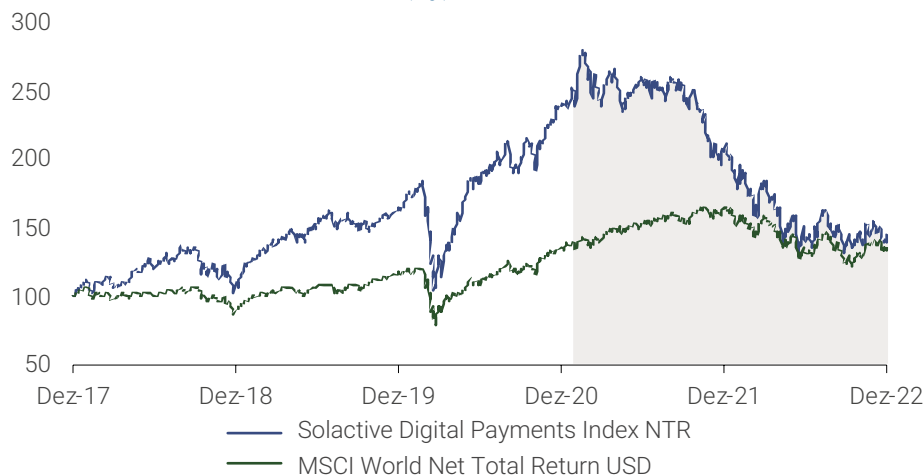
Digital Payments

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	5.88%	-30.36%	-11.50%	44.38%
Annualisierte Rendite			-3.99%	7.62%
Volatilität	31.81%	34.49%	31.51%	27.17%
Information Ratio	81.06%	-88.28%	-12.67%	28.05%
Max Drawdown	-9.49%	-37.93%	-52.89%	-52.89%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Expensify	BTRS Holdings
Kakaopay	EML Payments
Payoneer Global	Evo Payments
Remitly	Tencent Holdings

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

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

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

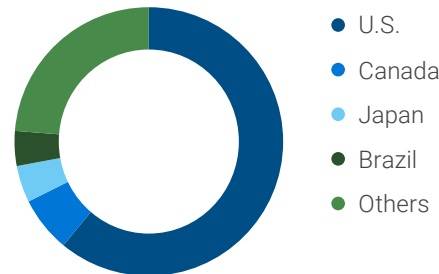


Digital Payments

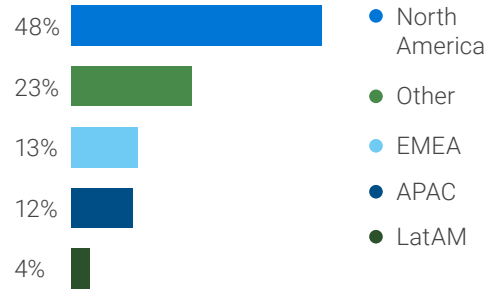
Eigenschaften

Länderstruktur

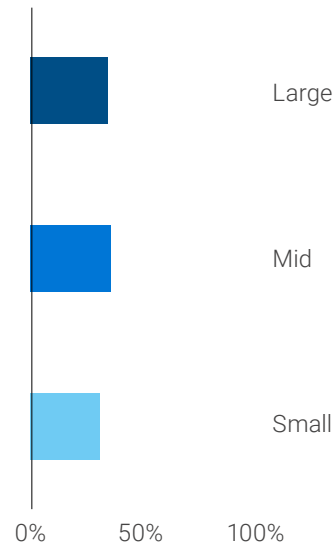
nach Firmensitz



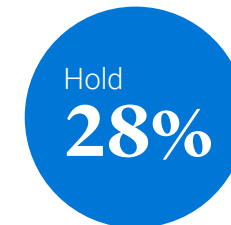
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q4 2021
Gewinn/Aktie	0.24	0.65
Kurs/Umsatz	3.22	5.43
Buchwert je Aktie	7.72	9.95
KGV positiv	34.78	37.97
EK-Rendite	4.50	5.91
KBV	3.58	4.44
erw. KGV 1J	36.40	32.44
erw. KGV 3J	19.94	31.11
erw. Umsatz 1J	4,461	4,336
erw. Umsatz 3J	5,669	5,001

Titel-Überlappung

S&P 500	3.0%
MSCI World	2.2%
Nasdaq 100	1.3%
Aktien gesamt = 43	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. Dezember 2022.

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

Zalando

Zalando ist eine Online-Plattform im Bereich Modeeinzelhandel- und -Fulfillment. Begonnen hat das Unternehmen als Online-Schuhgeschäft; heute ist es eine führende europäische Online-Plattform mit einer Logistikfläche von über 1 Mio. Quadratmetern, 12 Fulfillment-Zentren in sieben Ländern, Präsenz in 25 Ländern, mehr als 50 Mio. aktiven Kunden und über 6.500 Marken im Angebot.

Das Unternehmen verfügt über ein plattformbasiertes Geschäftsmodell mit drei Hauptbereichen: Kunden, Partner und Infrastruktur. Zalando ist bestrebt, Kundentrends zu verstehen, die Produktverfügbarkeit zu verbessern und das Nutzererlebnis zu verbessern. Zalando unterstützt Marken bei der Integration ihrer Bestände auf einer einzigen Plattform, die digitale und infrastrukturelle Dienstleistungen wie Analysen, Werbung und Logistik anbietet, damit sich die Partner auf ihr Mode-Kerngeschäft konzentrieren können. Im Segment Infrastruktur entwickelt Zalando Tools und Lösungen in den Bereichen Technologie, Analyse, Lagerhaltung, Lieferung, Kundendienstprozesse und Inhaltserstellung. Einige Beispiele, auf die sich Kunden

stützen können, sind Zalando Fulfillment Solutions (ZFS), Zalando Return Solutions (ZRS) und Zalando Shipping Solutions (ZSS). Zalando übernimmt den komplexen B2C-Fulfillment-Lebenszyklus und kann so von seinen höheren Margen profitieren, während die Kunden den Vorteil konsolidierter Bestellungen und Sendungen, unkomplizierten Rücksendungen und Zugang zu einem umfassenden Produktsortiment genießen.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive eCommerce Logistics Index erzielte im Berichtsquartal ein Plus von 18,0 %.

Der Online-Modesektor verzeichnete eine schwächere Dynamik aufgrund nachlassender Verbrauchernachfrage und konjunkturellen Gegenwinds. Im Automobilsektor ergaben sich Probleme im Zusammenhang mit Lieferketten und langen Produktionszeiten bei Halbleitern, obwohl einige Unternehmen erste Anzeichen von Optimismus zeigten. Angesichts steigender Zinsen gingen die Investitionen in Logistik-Start-ups 2022 zurück. 2021 hatten sie noch einen Höchststand erreicht, als sie sich aufgrund des E-Commerce-Booms gegenüber dem Vorjahr verdoppelten.

Trotz einer Abschwächung der Dynamik in der globalen Logistikbranche leisteten die meisten Titel einen positiven Beitrag, unter anderem aufgrund der nachlassenden Inflation in den USA. Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten Zalando (+82,9 %) aufgrund einer sehr guten Gewinnprognose, Vipshop (+62,2 %) und Ocado (+41,9 %). Zalando erhöhte seinen Mindestbestellwert in allen Ländern, um gegen sinkende Margen zu kämpfen. Darüber hinaus bietet die im Vergleich zu anderen Unternehmen höhere Liquiditätsposition des Unternehmens eine gute Gelegenheit, in die Bereiche Fulfillment und Technologie zu investieren. Die größten Verlierer waren Amazon (-25,7 %), Manhattan Associates (-8,7 %) und bpost (-4,7 %). Amazon kündigte den größten Stellenabbau in der Unternehmensgeschichte an, bei dem 10.000 Stellen gestrichen werden sollen. Ähnlich wie andere IT-Riesen litt das Unternehmen unter der nachlassenden Konsumnachfrage und dem Druck auf die IT-Budgets.

Quellen: LGIM, Bloomberg, Transport Intelligence Logistics, mit Stand zum 31. Dezember 2022.

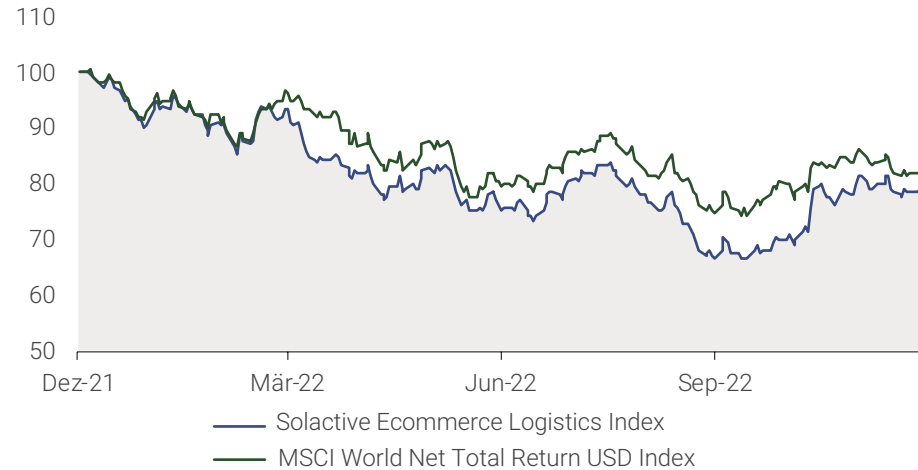
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



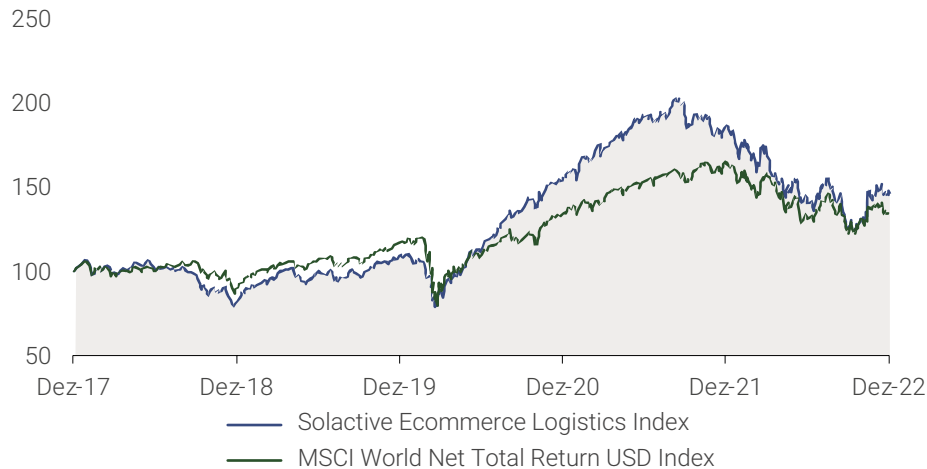
Ecommerce Logistics

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	17.95%	-21.42%	35.21%	46.38%
Annualisierte Rendite			10.58%	7.92%
Volatilität	25.19%	22.40%	19.58%	17.21%
Information Ratio	373.15%	-95.92%	54.06%	45.99%
Max Drawdown	-5.43%	-33.65%	-39.20%	-39.20%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Anpassung in Q4	Bollere Se
	Cia de Distribucion Integral
	Hitachi Transport System
	Nippon Yusen
	NTG Nordic Transport Group

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

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

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

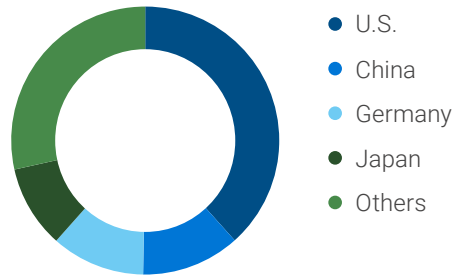


Ecommerce Logistics

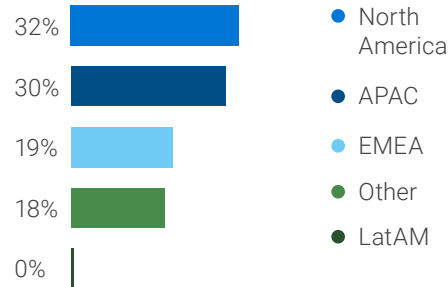
Eigenschaften

Länderstruktur

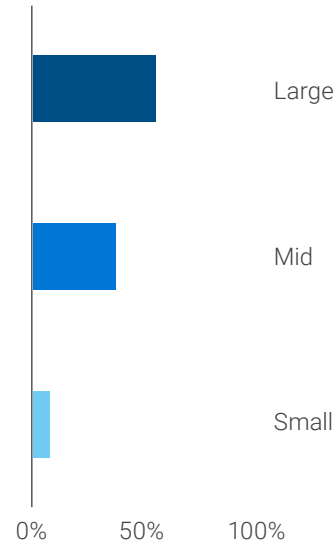
nach Firmensitz



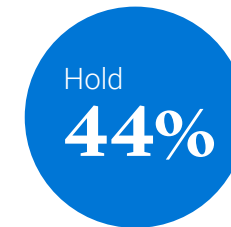
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q4 2021
Gewinn/Aktie	2.92	1.66
Kurs/Umsatz	0.70	1.93
Buchwert je Aktie	16.45	16.39
KGV positiv	12.90	20.97
EK-Rendite	11.88	19.45
KBV	2.13	4.04
erw. KGV 1J	21.43	29.20
erw. KGV 3J	11.29	18.06
erw. Umsatz 1J	51,151	45,925
erw. Umsatz 3J	59,589	41,037

Titel-Überlappung

S&P 500	3.9%
MSCI World	3.4%
Nasdaq 100	2.1%
Aktien gesamt = 36	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. Dezember 2022.

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

A10 Networks

A10 Networks ist ein wachstumsstarkes Cyber Security-Unternehmen, das sich auf Cloud-Netzwerke und Sicherheit spezialisiert hat. Das Unternehmen hat über 6.700 Kunden, die in der Cloud, vor Ort oder in hybriden Umgebungen arbeiten.

Zu den von A10 angebotenen Lösungen gehören Netzwerksicherheit, Multi-Cloud-Anwendungen, das Betriebssystem A10 Advantage sowie Sicherheitslösungen für Dienstleister und Mobilfunkbetreiber. Eines der wichtigsten Produkte ist ein System zum Schutz vor Distributed Denial-of-Service-Bedrohungen (DDoS), das netzwerkweiten Sicherheitsschutz bietet, von der Erkennung und Eindämmung von Bedrohungen bis hin zur Ent- und Verschlüsselung und Kontrolle des Internetverkehrs. A10 hat im Jahr 2021 mehr als 15 Mio. DDoS-Angriffe verfolgt; diese Zahl hat sich im Vergleich zu vor drei Jahren verdreifacht und schließt auch staatlich gesponserte Angriffe ein.

A10 profitiert von der digitalen Transformation, welche die Nachfrage nach Lösungen in den Bereichen Cloud, Internet der Dinge (IoT) und 5G-Sicherheit vorantreibt.

Ein Beispiel ist die Orion 5G Security Suite, die die Thunder® Convergent Firewall (CFW) umfasst - eine Hochleistungslösung, die Schutz vor 4G- und aufkommenden 5G-Bedrohungen bietet.

Das Unternehmen hat über 300 Patente angemeldet und wurde mehrfach ausgezeichnet, zuletzt mit dem DDoS Protection Vendor of the Year Award im Rahmen der Future Security Awards von CPI.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Emerging Cyber Security Index NTR erzielte im Berichtsquartal eine Wertentwicklung von -4,6 %.

Auf die Risiken und Chancen von Quantencomputern reagierte die US-Regierung, als sie im Mai das National Security Memorandum on Promoting United States Leadership in Quantum Computing While Mitigating Risks to Vulnerable Cryptographic Systems veröffentlichte. Das niedrige Niveau der Cybersicherheit in intelligenten Haushaltsgeräten und vernetzten Geräten wurde inzwischen auch von der EU anerkannt, die im September ihren Cyber Resilience Act veröffentlichte.

Check Point wurde von Gartner zum 22. Mal als Leader in der Kategorie Network Firewalls ausgezeichnet.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten der Anbieter von Identifikationssoftware OneSpan (+30,0 %) aufgrund eines positiven Ausblicks, der Anbieter von Sicherheitshardware Broadcom (+27,0 %), der eine sehr gute Umsatzprognose abgab, und A10 Networks (+25,7 %), das im November seine Dividende erhöhte und ein Aktienrückkaufprogramm initiierte. OneSpan wurde außerdem für Innovationen im Bereich asynchroner Authentifizierung mit dem Frost & Sullivan 2022 North America Product Leadership Award für dieses Segment ausgezeichnet.

Die größten Verlierer waren der Threat-Management-Anbieter Telos Corporation (-42,7 %), der Datenschutzanbieter Identiv (-42,3 %) und der Cloud-Sicherheitsanbieter Zscaler (-31,9 %). Telos senkte seine Prognosen für das Gesamtjahr, und Zscaler prognostizierte eine geringere Anzahl von Abonnementabrechnungen als erwartet, was auf einen längeren Verkaufszyklus, konjunkturelle Probleme und knappere IT-Budgets zurückzuführen ist.

Quellen: LGIM, Bloomberg, mit Stand zum 31. Dezember 2022.

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.



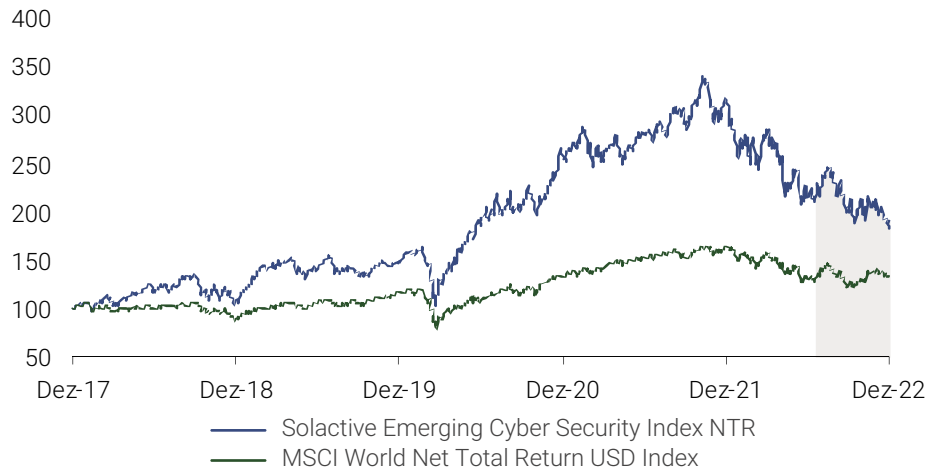
Emerging Cyber Security

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	-4.60%	-38.84%	28.85%	91.34%
Annualisierte Rendite			8.82%	13.85%
Volatilität	38.43%	35.64%	32.12%	28.66%
Information Ratio	-44.85%	-109.28%	27.47%	48.32%
Max Drawdown	-14.90%	-41.14%	-46.08%	-46.08%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Anpassung in Q4	keine Anpassung in Q4

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

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

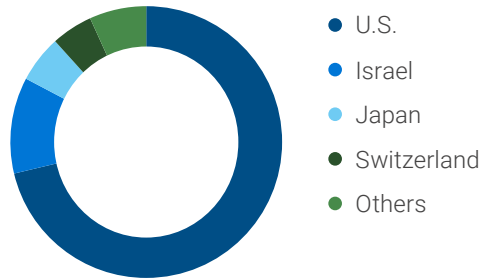
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Emerging Cyber Security

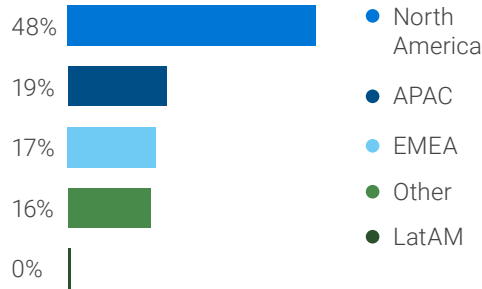
Eigenschaften

Länderstruktur

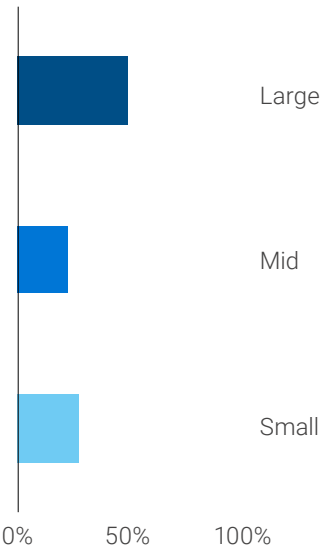
nach Firmensitz



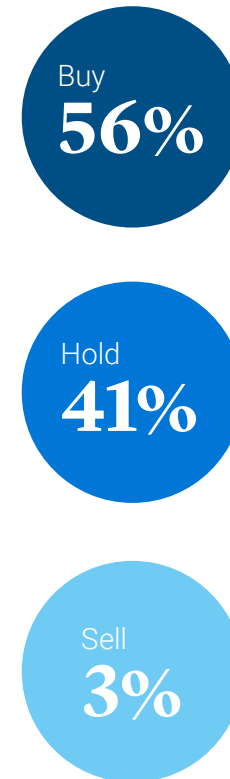
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q4 2021
Gewinn/Aktie	0.05	0.26
Kurs/Umsatz	4.00	9.93
Buchwert je Aktie	6.20	6.29
KGV positiv	30.15	44.17
EK-Rendite	-0.45	2.77
KBV	3.49	8.82
erw. KGV 1J	35.83	47.29
erw. KGV 3J	25.76	47.44
erw. Umsatz 1J	5,844	6,283
erw. Umsatz 3J	7,323	6,168

Titel-Überlappung

S&P 500	1.4%
MSCI World	1.2%
Nasdaq 100	4.5%
Aktien gesamt = 32	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. Dezember 2022.

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

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Index stieg im Oktober (+5,3 %) und November (+7,6 %) zunächst an und gab im Dezember (-4,0 %) wieder nach.

Die Ergebnisse der beginnenden Unternehmensberichterstattung zum dritten Quartal enttäuschten. Dies galt insbesondere für die meisten der großen US-Technologiefirmen, die unter einer Abschwächung der Werbeeinnahmen und steigenden Betriebskosten litten. Positive Trends ergaben sich bei energie- und rohstoffbezogenen Themen. Das Thema Battery Value-Chain beispielsweise profitierte von positiven Entwicklungen bei Projekten sowie im Lithiumgeschäft, außerdem von Optimismus infolge des US Inflation Reduction Act (IRA).

Energie- und Rohstoffthemen wie Battery Value-Chain und Clean Energy trugen erneut am meisten zur Wertentwicklung bei. Aktien, die mit Solarenergie zu tun haben, verzeichneten positive Renditen aufgrund sehr guter Nachfrageperspektiven und positiver Prognosen zur Margenentwicklung. Die Anpassung der Corona-Politik und der Erlass von Richtlinien zur Unterstützung des Immobiliensektors in China weckten Optimismus in Asien, wo E-Commerce-Titel von Gewinnsteigerungen profitierten.

Im Dezember setzte sich die Straffung der Geldpolitik fort. Während das Thema Pharma Breakthrough positiv zum Ergebnis beitrug, gaben die Themen Battery Value-Chain und Clean Energy einen Teil ihrer Gewinne der Vormonate wieder ab, ebenso technologielastige Themen wie Emerging Cyber Security und Artificial Intelligence. Tesla belastete die Wertentwicklung, da das Unternehmen eine vorübergehende Aussetzung der Produktion von Elektroautos in Shanghai ankündigte und US-Kunden einen Rabatt für die Lieferung einiger Modelle anbot, was Befürchtungen hinsichtlich einer Nachfrageschwäche weckte.

Auf thematischer Basis trugen im Berichtsquartal die Themen Pharma Breakthrough, eCommerce Logistics sowie Themen Clean Energy, Clean Water und Battery Value-Chain am positivsten zur Performance bei, während das Thema Emerging Cyber Security demgegenüber zurückblieb.

Auf Einzeltitelbasis trugen vor allem folgende Titel zum Anlageergebnis bei: Horizon Therapeutics (+83,9 %) aus dem Bereich Pharma-Breakthrough, AMG Advanced Metallurgical (+61,7 %) aus dem Bereich Battery-Value-Chain und die Pharma-Breakthrough-Position Grifols (+32,7 %) aufgrund eines positiven

Ausblicks. Der Kurs von Horizon Therapeutics stieg aufgrund guter Ergebnisse und der Ankündigung der Übernahme durch das Biotech-Unternehmen Amgen - mit einem Aufschlag von 36 % die größte Transaktion und größte Übernahme im Biopharmasektor seit zwei Jahren.

Belastet wurde das Anlageergebnis in erster Linie durch folgende Titel: Tesla (-53,6 %), das die Themen Battery Value Chain und Clean Energy repräsentiert; Telos Corporation (-42,7 %) aus dem Bereich Cyber Security bzw. Emerging Cyber Security nach Senkung der Prognosen für das Gesamtjahr; Livent (-35,2 %) aus dem Bereich Battery Value Chain.

Quellen: LGIM, Bloomberg, mit Stand zum 31. Dezember 2022.

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	8.77%	-21.21%	28.43%
Annualisierte Rendite			8.71%
Volatilität	24.07%	23.39%	20.47%
Information Ratio	166.80%	-90.96%	42.54%
Max Drawdown	-7.52%	-28.82%	-32.55%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
auf Nachfrage verfügbar	auf Nachfrage verfügbar

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

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

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

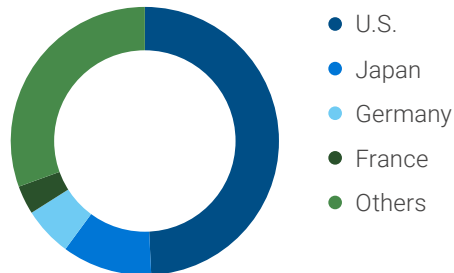


Global Thematic

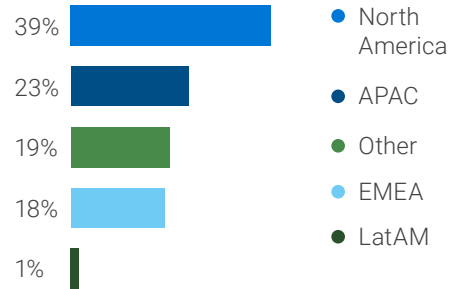
Eigenschaften

Länderstruktur

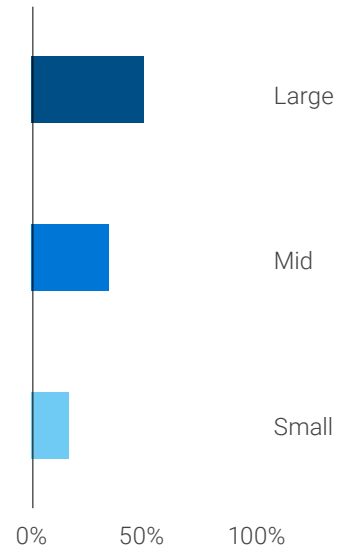
nach Firmensitz



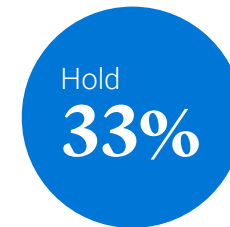
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q4 2021
Gewinn/Aktie	1.31	1.25
Kurs/Umsatz	3.36	6.15
Buchwert je Aktie	12.68	13.54
KGV positiv	24.24	41.34
EK-Rendite	10.73	10.92
KBV	3.42	5.82
erw. KGV 1J	34.30	43.45
erw. KGV 3J	21.84	32.39
erw. Umsatz 1J	12,502	13,179
erw. Umsatz 3J	15,960	13,348

Titel-Überlappung

S&P 500	10.7%
MSCI World	12.6%
Nasdaq 100	8.5%
Aktien gesamt = 380	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. Dezember 2022.

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

JD Health

JD Health ist eins auf das Gesundheitswesen fokussiertes chinesisches Spin-Off von JD.com (Börsengang im Dezember 2020) und die größte Online-Gesundheitsplattform des Landes. Sie macht Gesundheitsleistungen und -dienste in China allgemein zugänglich, wo traditionell nur in den Großstädten hochwertige Gesundheitsdienste verfügbar sind. JD Health baut derzeit digitale Krankenhäuser auf - im Wesentlichen eine Full-Service-Telemedizin-Plattform, die Versicherungen, das Management chronischer Erkrankungen, Familien- und Impfstoffpflege, Ernährung und auch das rasch wachsende Segment der Haustierpflege umfasst, sowohl online als auch offline. Das Unternehmen setzt in der Triage-Phase und im klinischen Verschreibungsprozess KI-Systeme ein, um den Kundenservice und die Sicherheit zu verbessern.

Im Lauf des Quartals erhielt JD Health als erstes chinesisches Unternehmen im Bereich der digitalen Gesundheit die ISO27799-Zertifizierung des British Standards Institute (BSI) für den Schutz persönlicher

Gesundheitsdaten. Im vergangenen Jahr ist JD Health profitabel geworden, so stieg der Gesamtumsatz im vierten Quartal um 42 % auf 10,5 Mrd. RMB und das Betriebsergebnis auf 654 Mio. RMB.

Darüber hinaus hat JD Health vor kurzem eine COVID-Support-Hotline eingerichtet, die mit der Wiederöffnung Chinas durch Lockerung der Zero-COVID-Politik zusammenfällt. Diese Plattform wurde bereits von Millionen Nutzern konsultiert, wo sie Zugang zu Triage-Unterstützung, Diagnostik und Medikamenten haben.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der ROBO Global Healthcare Technology and Innovation Index erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 6,9 %.

Das Innovationstempo im Gesundheitswesen hat sich beschleunigt. Im Jahr 2022 lag der Median des Verhältnisses aus erwartetem Unternehmenswert/ Umsatz im HTEC-Index bei 4. Im Februar 2021 hatte der Wert einen Höchststand von 7,2 erreicht.

Die größten Beiträge zum Anlageergebnis leisteten folgende Titel: Abiomed (+55,1 %), das von Johnson & Johnson mit einem Kursaufschlag von 48 % für 16,3 Mrd. USD übernommen wurde, Moderna (+51,9 %) aufgrund positiver Entwicklungen bei einer gemeinsam mit Merck durchgeführten Krebsimpfstoffstudie sowie Dexcom (+40,6 %), nachdem eine erweiterte Abdeckung seiner Blutzuckermessgeräte im Rahmen der US-Gesundheitsfürsorge Medicare angekündigt worden war.

Abiomed stellte die bisher größte Übernahme von Johnson & Johnson im Bereich Medizintechnik dar. Nach 18 Jahren rentablem Wachstum und mit bahnbrechenden Technologien zur Unterstützung von Herz- und Lungenfunktionen ist Abiomed dabei, die 77 Mrd. Dollar schwere kardiovaskuläre Branche auf den Kopf zu stellen. Davon profitierten weitere im Index enthaltene Titel wie JD Health, Exact Science und Tactile. Die größten Verlierer waren Guardant Health (-49,5 %) nach unerwartet niedriger Umsatzprognose und enttäuschenden Ergebnissen einer Krebsteststudie, Omnicell (-42,1 %) nach der Senkung der Umsatzprognose für das Gesamtjahr sowie CareDx (-33,0 %), ebenfalls aufgrund von Umsatzeinbußen.

Quellen: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®, mit Stand zum 31. Dezember 2022.

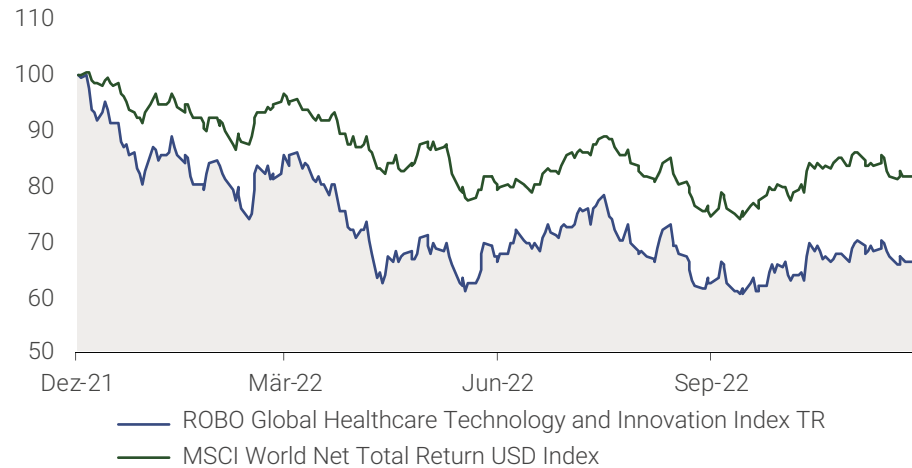
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



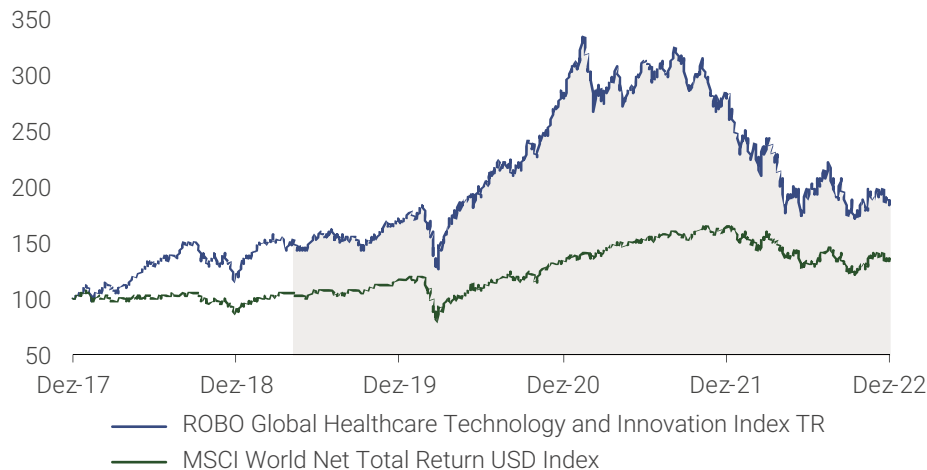
Healthcare Technology

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	6.94%	-33.13%	11.75%	88.85%
Annualisierte Rendite			3.78%	13.55%
Volatilität	31.61%	33.68%	29.12%	25.58%
Information Ratio	97.74%	-98.64%	12.97%	52.98%
Max Drawdown	-8.74%	-39.45%	-48.53%	-48.53%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Editas Medicine	Abiomed
Qiagen	CSL Ltd
	Grifols

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

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

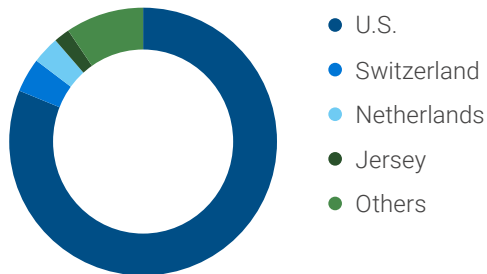
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Healthcare Technology

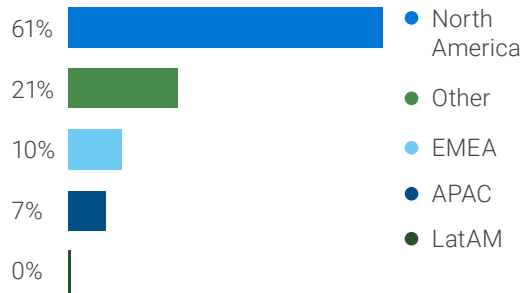
Eigenschaften

Länderstruktur

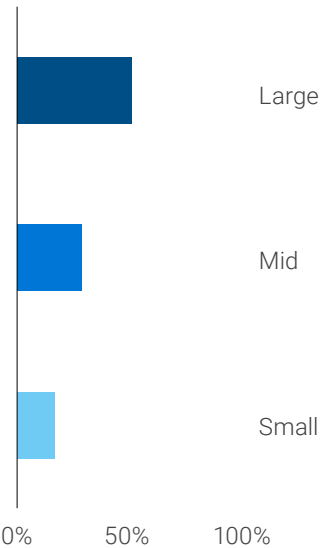
nach Firmensitz



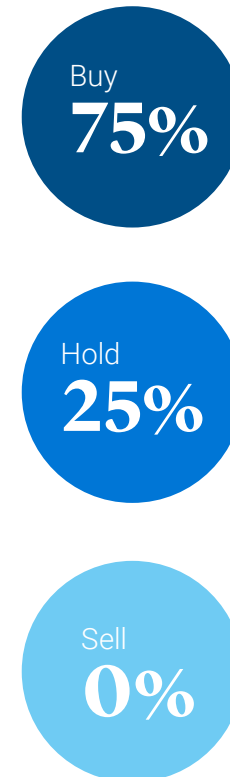
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q4 2021
Gewinn/Aktie	1.24	1.03
Kurs/Umsatz	4.57	7.31
Buchwert je Aktie	17.44	16.87
KGV positiv	30.93	42.88
EK-Rendite	8.88	9.78
KBV	4.06	5.63
erw. KGV 1J	32.61	54.51
erw. KGV 3J	24.28	35.76
erw. Umsatz 1J	5,469	4,677
erw. Umsatz 3J	6,707	6,420

Titel-Überlappung

S&P 500	4.9%
MSCI World	4.1%
Nasdaq 100	3.7%
Aktien gesamt = 77	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. Dezember 2022.

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

Siemens Energy

Siemens Energy ist ein Hersteller umweltfreundlicher Energie, der unter anderem Technologien zur Erzeugung, Speicherung und Verteilung von Wasserstoff besitzt. Das Unternehmen verfügt über eine Reihe von Lösungen zur Dekarbonisierung des Industriesektors, z. B. Wasserstoff-Elektrolyseure und Power-to-X, Wasserstoff-Turbo- und -Kolbenkompressoren sowie industrielle Dampfturbinen und Generatoren. Ein Sechstel der weltweiten Stromerzeugung basiert auf der Technologie des Unternehmens.

Das Portfolio des Unternehmens im Wasserstoffsegment umfasst Protonenaustauschmembran-Elektrolyseure (PEM) im industriellen Maßstab und wasserstofftaugliche Gasturbinen. Es besitzt direkt Technologien zur Wiederverstromung, Elektrolyse und Netzanbindung von Wasserstoff und kümmert sich mit Joint Ventures um Wasserstoff für erneuerbare Energien und Gaskompression.

Das Unternehmen ist fest vom Wert von Partnerschaften überzeugt, um gemeinsame Innovationsziele zu erreichen. Es ist Mehrheitseigentümer eines mit Air Liquide gehaltenen Gemeinschaftsunternehmens zur Herstellung von Elektrolyseuren im industriellen Maßstab, arbeitet mit Toray Industries in Japan an der Forschung und Entwicklung sowie der Demonstration einer neuen Membrantechnologie und ist Teil von H2Future, einer von der EU geförderten Gruppe von Unternehmen, die nach Wegen zur Dekarbonisierung der Stahlproduktion suchen. Gemeinsam mit anderen Partnern hat das Unternehmen kürzlich die erste Stufe des HYFLEXPOWER-Projekts abgeschlossen. Dabei handelt es sich um die weltweit erste Demonstration von Power-to-X-to-Power im industriellen Maßstab mit einer fortschrittlichen Turbine.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Nach Angaben von IRENA könnten die Netto-Null-Zusagen der G7-Länder die Wasserstoffnachfrage bis 2050 um das Vier- bis Siebenfache erhöhen. Die Europäische Union, die zum Exporteur entsprechender Technologien werden will, und Japan stehen dabei an der Spitze. Ende 2021 befand sich etwa die Hälfte aller

Elektrolyseur-Hersteller in Europa. Von den rund 65.000 Wasserstoffpatenten, die zwischen 2010 und 2020 weltweit angemeldet wurden, kam ein Drittel aus Japan. (Quelle) Nach Angaben der Internationalen Energieagentur (IEA) soll sich die weltweite Kapazität an Strom aus erneuerbaren Energien zur Erzeugung von Wasserstoff in den nächsten fünf Jahren um das 100-fache erhöhen.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten Siemens Energy (+70,9 %), Air Products & Chemicals (+33,2 %) und Weichai Power (+41,5 %) aufgrund eines positiven Ausblicks auf Umsatz und Nachfrage in China. Siemens Energy meldete einen sehr guten Abschluss für das Jahr 2022 mit beschleunigtem Wachstum bei Großaufträgen - trotz der Übernahme von Siemens Gamesa, welche die Rentabilität aufgrund von Problemen in der Lieferkette, Rohstoffkosten sowie internen Integrations- und Restrukturierungskosten beeinträchtigte. Die größten Verlierer waren Plug Power (-41,1 %), Uniper (-26,8 %), der deutsche Energieversorger/Wasserstoffhersteller, der in Nord Stream 2-Kredite und Gasimportverträge mit Russland involviert ist, sowie Ballard Power Systems (-21,7 %).

Quellen: LGIM, Bloomberg, mit Stand zum 31. Dezember 2022.

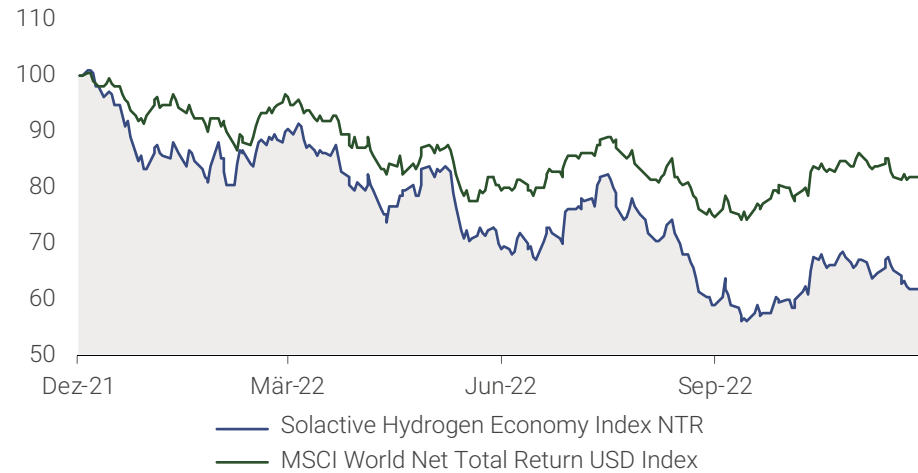
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



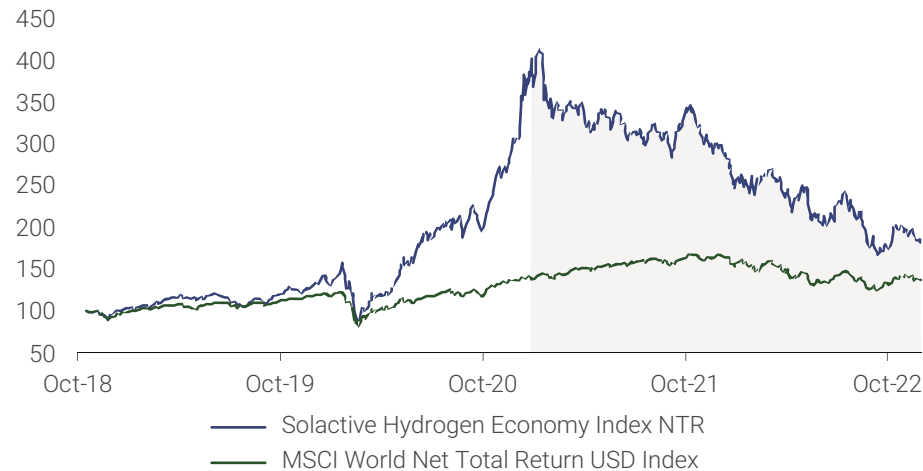
Hydrogen Economy

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 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	5.40%	-37.62%	41.26%
Annualisierte Rendite			12.21%
Volatilität	30.41%	31.00%	34.61%
Information Ratio	77.35%	-121.69%	35.29%
Max Drawdown	-11.94%	-44.40%	-59.85%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Anpassung in Q4	AFC Energy
	Uniper Se

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

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

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

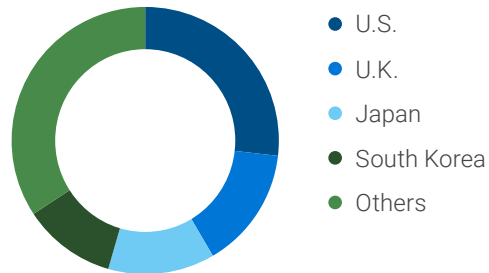


Hydrogen Economy

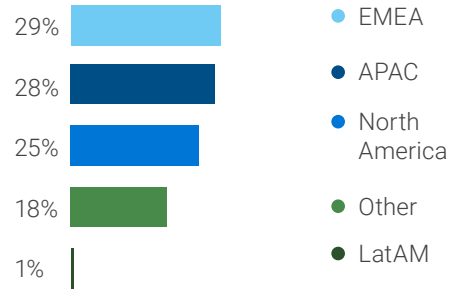
Eigenschaften

Länderstruktur

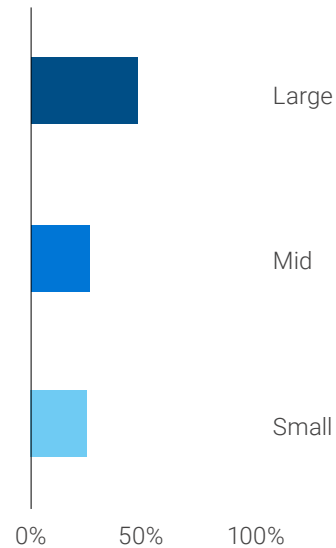
nach Firmensitz



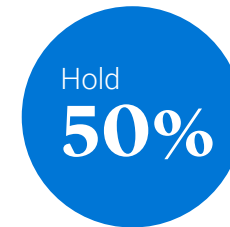
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q4 2021
Gewinn/Aktie	0.08	0.13
Kurs/Umsatz	3.17	6.16
Buchwert je Aktie	7.27	7.50
KGV positiv	15.12	19.97
EK-Rendite	4.78	5.76
KBV	1.84	3.54
erw. KGV 1J	21.21	20.92
erw. KGV 3J	16.35	24.91
erw. Umsatz 1J	24,373	24,019
erw. Umsatz 3J	21,720	21,110

Titel-Überlappung

S&P 500	0.3%
MSCI World	0.8%
Nasdaq 100	0.0%
Aktien gesamt = 26	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. Dezember 2022.

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

Lasertec

Lasertec ist ein japanisches Unternehmen, das Sensoren entwickelt. Ursprünglich als Partnerunternehmen eines Entwicklers medizinischer Röntgengeräte gegründet, nutzt es heute angewandte optische Technologie, um Prüf- und Messlösungen für die Entwicklung elektronischer Produkte zu schaffen.

Sein Hauptprodukt sind Geräte zur Prüfung von Fotomasken, die von der Industrie als Standard übernommen wurden. Maskenrohlinge und Masken sind integrale Bestandteile von Halbleiterschaltungen, und das Unternehmen ist gut positioniert, um von der wachsenden Nachfrage nach kleineren und anspruchsvolleren Halbleitern zu profitieren, die in vielen Bereichen - von Haushaltsgeräten über die Automobilindustrie bis hin zur Datenspeicherung - unverzichtbar werden.

Lasertec ist das einzige Unternehmen, das Inspektionssysteme auf den Markt gebracht hat, die extrem-ultraviolette Lithographie-Lichtquellen (EUV) verwenden. Seine Technologie für tief-ultraviolette Lithografie (DUV) und optische EUV-Systeme passt sich an die Verkürzung der Lichtquellen aufgrund der

Miniaturisierung der Halbleiterlithografie an. Darüber hinaus misst die optische Interferometer-Technologie Abweichungen in der Phase des Lichts.

Kürzlich hat Lasertec die Geräte CIRIUS und CIEL auf den Markt gebracht, die mit Hilfe eines optischen Systems interne Defekte von Bauelementen und Wafern untersuchen, die mit herkömmlichen Inspektionsverfahren nicht analysiert werden können, für die Identifizierung von Halbleitern aber von entscheidender Bedeutung sind, um diese zu verbessern.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive EPIC Optical Technology & Photonics Index NTR erzielte im Berichtsquartal ein Plus von 10,5 %.

Cognex, ein führender Anbieter von Bildverarbeitungsprodukten, hat Sirius Advanced Cybernetics übernommen, um seine computergestützte Beleuchtungstechnologie zur Erkennung von Defekten zu nutzen und in den Bereich der Herstellung von Elektroauto-Batterien zu expandieren.

Asiatische Halbleitertitel verzeichneten ein gutes Quartal, nachdem es Hinweise auf langsamere Zinserhöhungen in den USA und einen Ausblick von ASML auf eine hohe Nachfrage gab. ASML besitzt eine Mehrheitsbeteiligung am SMT-Geschäft (Semiconductor Manufacturing Technology) von Zeiss, das dank starker Nachfrage nach hochentwickelten Optiken für die Halbleiter-Lithografie einen Rekordumsatz verzeichnete. Die beiden Unternehmen werden voraussichtlich im Jahr 2025 mit der Auslieferung ihrer EUV-Lithographiesysteme beginnen.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten der Sensorhersteller Luna Innovations (+98,0 %), Lasertec (+63,8 %) und der Elektronik-/Originaldesign-Hersteller Fabrinet (+34,3 %), die sich auf sehr gute Prognosen für den Gewinn pro Aktie stützten. Luna meldete ein hervorragendes drittes Quartal mit einem Umsatzanstieg von 40 % im Vergleich zum Vorjahr, trotz des schwierigen Lieferketten- und Makroumfelds. Die größten Verlierer waren Desktop Metal (-47,5 %), Luminar Technologies (-32,1 %) und Vuzix (-37,1 %).

Quellen: LGIM, Bloomberg, mit Stand zum 31. Dezember 2022.

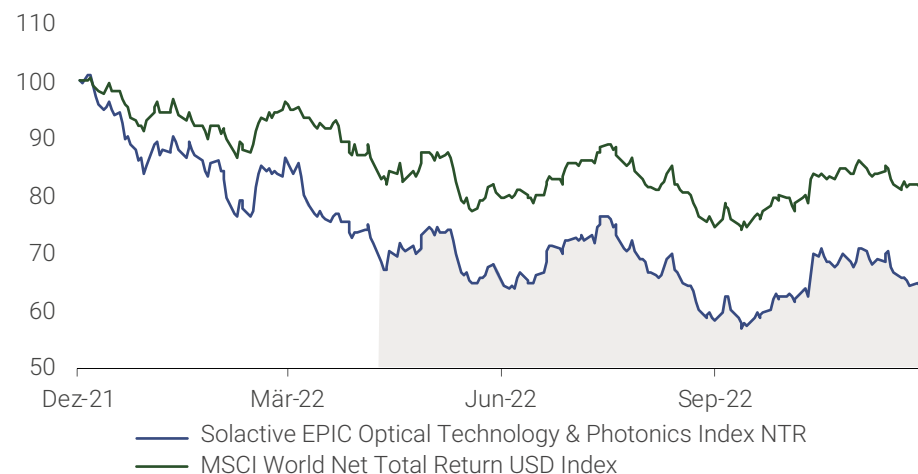
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



Optical Technology & Photonics

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



*Quelle: Bloomberg. Die Backtest-Indexdaten stammen vom Indexanbieter und basieren auf Daten, die dieser für vernünftig und objektiv hält. Die Indexdaten berücksichtigen keine Gebühren/Kosten, sind aber nach Abzug von Quellensteuern berechnet. Der Effekt von Produktgebühren würde die dargestellte Wertentwicklung reduzieren. Die 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	10.45%	-35.34%	-1.16%	17.16%
Annualisierte Rendite			-0.39%	3.22%
Volatilität	29.89%	28.78%	26.06%	23.38%
Information Ratio	164.06%	-123.15%	-1.48%	13.76%
Max Drawdown	-10.48%	-43.41%	-46.90%	-46.90%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Anpassung in Q4	keine Anpassung in Q4

Fondsinformationen

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

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

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

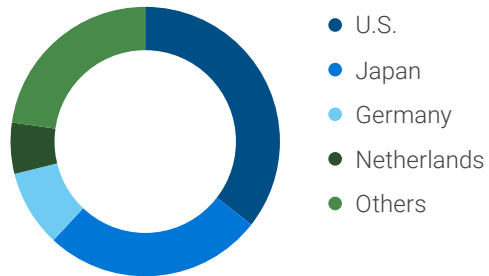


Optical Technology & Photonics

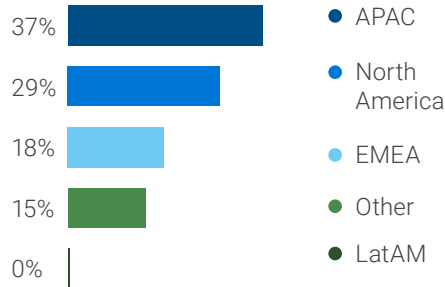
Eigenschaften

Länderstruktur

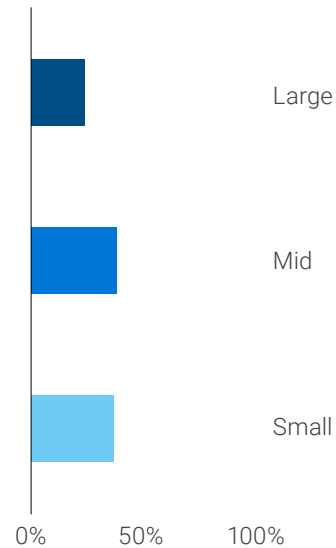
nach Firmensitz



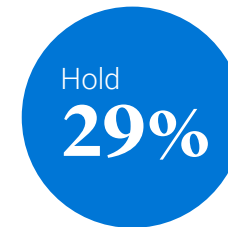
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q4 2021
Gewinn/Aktie	1.03	0.81
Kurs/Umsatz	2.40	5.12
Buchwert je Aktie	12.26	10.89
KGV positiv	23.59	32.15
EK-Rendite	12.86	10.59
KBV	2.61	3.75
erw. KGV 1J	35.45	39.64
erw. KGV 3J	26.36	38.89
erw. Umsatz 1J	2,609	2,763
erw. Umsatz 3J	3,024	2,950

Titel-Überlappung

S&P 500	0.1%
MSCI World	0.9%
Nasdaq 100	0.0%
Aktien gesamt = 38	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. Dezember 2022.

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

PharmaMar

PharmaMar ist ein spanischer Entwickler von Krebstherapien auf der Grundlage von Medikamenten marinen Ursprungs.

Seine Medikamente stammen aus Verbindungen von Tausenden von wirbellosen Meerestieren wie Schwämmen, Mollusken und Krebstieren. Da diese kein Immunsystem haben, mussten sie andere Abwehrmechanismen entwickeln, um zu überleben.

Das Unternehmen schätzt, dass es über die weltgrößte Sammlung mariner Makro- und Mikroorganismen mit mehr als 250.000 Proben verfügt, die von seinen Meeresbiologen auf verschiedenen Expeditionen unter Einhaltung von Regierungs- und Umweltvorschriften gesammelt wurden. Die Spezialisten von PharmaMar untersuchen diese Proben auf ihre Antikrebsaktivität, testen die Verbindungen, um ihren Wirkmechanismus zu bestimmen, und synthetisieren sie in teils jahrelangen Prozessen, bevor sie schließlich präklinische Analysen einleiten.

PharmaMar hat zwei Tochtergesellschaften, Genomica und Sylentis, und drei am Markt eingeführte Medikamente.

Im Oktober hat der spanische Fachausschuss des Programms zur Förderung der Wettbewerbsfähigkeit in der pharmazeutischen Industrie (PROFARMA) PharmaMar zum 17. Mal in Folge das Prädikat „Ausgezeichnet“ verliehen, basierend auf einer Bewertung von industriellen, wirtschaftlichen und F&E-Parametern.

Das Unternehmen hat auch Zuschüsse vom Zentrum für industrielle technologische Entwicklung (CDTI), der staatlichen Forschungsagentur (unter dem Ministerium für Wissenschaft und Innovation) und den Rahmenprogrammen der Europäischen Union erhalten.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der Solactive Pharma Breakthrough Value Index erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 13,1 %.

Zu den Neuzulassungen von Arzneimitteln am Jahresende des gehörten Orkambi von Vertex für junge Mukoviszidose-Patienten, Dupixent von Sanofi/

Regeneron für Prurigo nodularis (eine chronische Hautkrankheit), Tabreta von Novartis/Incyte für die Behandlung von nicht-kleinzelligem Lungenkrebs und Sotyktu von Bristol Myers Squibb für Psoriasis. Zu den größten potentiellen Neueinführungen des Jahres 2023 gehört die Gentherapie von Sarepta und Roche für Duchenne-Muskeldystrophie, für die eine beschleunigte Zulassung angestrebt wird. Was die einzelnen Therapiebereiche anbelangt, so dürfte die Alzheimer-Krankheit zusammen mit Genomik und Onkologie weiterhin im Mittelpunkt stehen.

Die Hauptbeiträge zur Wertentwicklung leisteten Horizon Therapeutics (+83,9 %), BeiGene (+63,1 %) aufgrund positiver Nachrichten über die Erprobung eines seiner Krebsmedikamente und United Therapeutics (+32,8 %) nach Bekanntgabe sehr guter Ergebnisse. Der Kurs von Horizon Therapeutics stieg aufgrund guter Ergebnisse und der Ankündigung, dass das Biotech-Unternehmen Amgen das Unternehmen mit einem Kursaufschlag von 36 % übernehmen will. Die Übernahme wird voraussichtlich im Juni 2023 abgeschlossen sein, und Amgen sollte von Horizons Arzneimitteln für seltene und Autoimmunkrankheiten profitieren. Die größten Verlierer waren Emergent BioSolutions (-43,7 %), PTC Therapeutics (-24,0 %) und Travere Therapeutics (-14,7 %) aufgrund schwacher Prognosen.

Quellen: LGIM, Bloomberg, Evaluate Pharma, mit Stand zum 31. Dezember 2022.

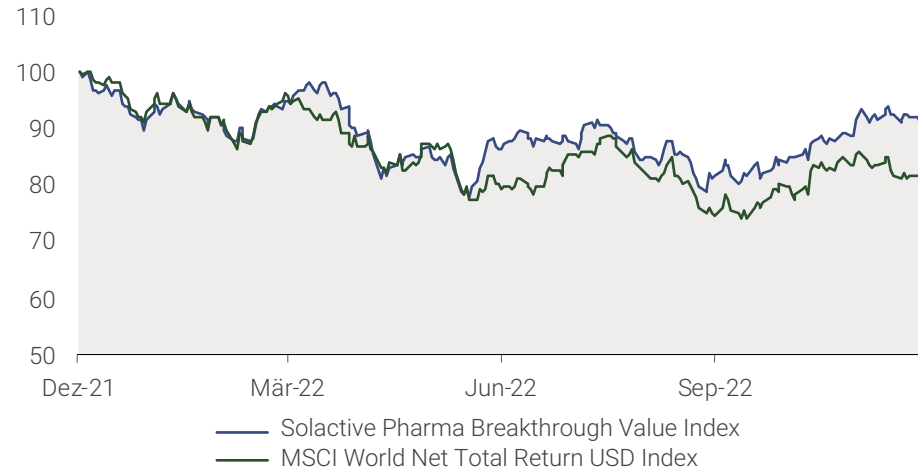
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



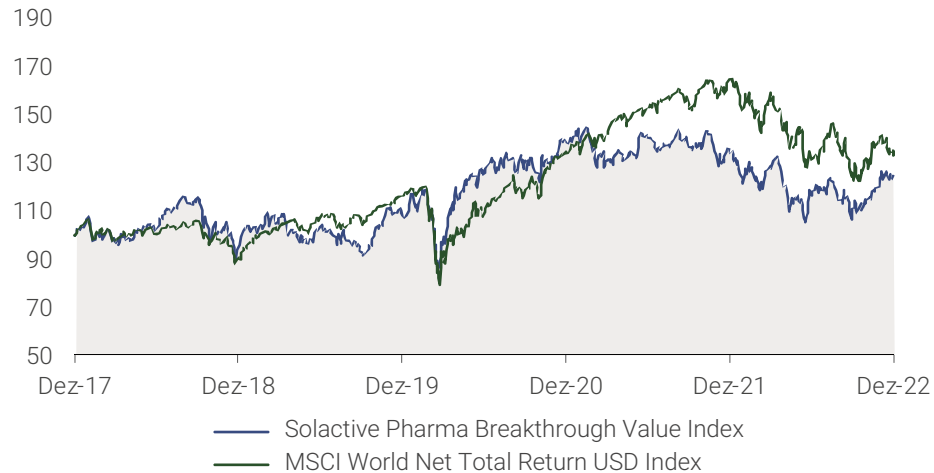
Pharma Breakthrough

Wertentwicklung

Historische Wertentwicklung (1y)*



Historische Wertentwicklung (5y)*



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

Index Wertentwicklung*

Index-Performance*	Quartal	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kumulierte Rendite	13.14%	-6.86%	14.87%	24.65%
Annualisierte Rendite			4.73%	4.50%
Volatilität	18.82%	20.19%	21.21%	19.76%
Information Ratio	340.84%	-34.11%	22.31%	22.80%
Max Drawdown	-4.71%	-22.04%	-27.35%	-27.35%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
keine Anpassung in Q4	keine Anpassung in Q4

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

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

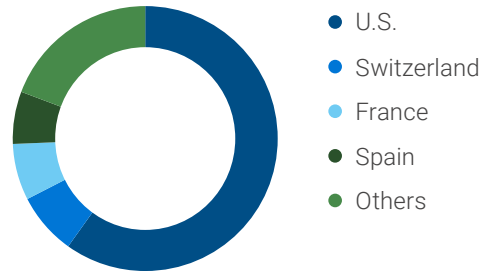
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Pharma Breakthrough

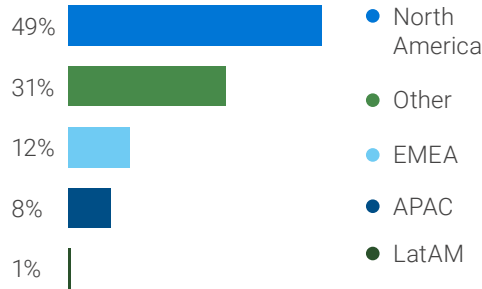
Eigenschaften

Länderstruktur

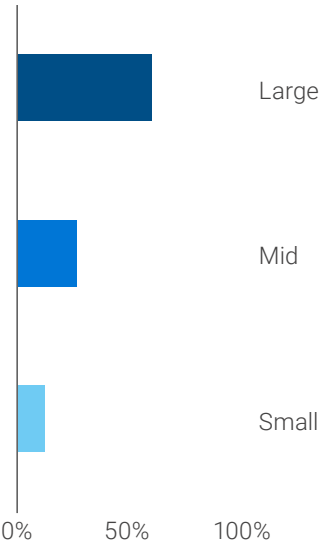
nach Firmensitz



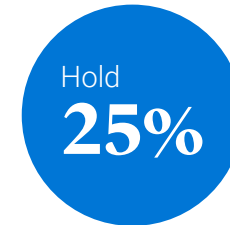
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q3 2021
Gewinn/Aktie	1.72	2.22
Kurs/Umsatz	4.93	5.75
Buchwert je Aktie	15.31	16.01
KGV positiv	19.32	17.89
EK-Rendite	12.11	13.66
KBV	4.23	4.30
erw. KGV 1J	16.49	16.59
erw. KGV 3J	19.54	17.73
erw. Umsatz 1J	10,207	8,411
erw. Umsatz 3J	10,850	10,655

Titel-Überlappung

S&P 500	1.8%
MSCI World	2.2%
Nasdaq 100	1.3%
Aktien gesamt = 32	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. Dezember 2022.

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

AutoStore

AutoStore ist ein in Norwegen ansässiges Unternehmen für Lagerrobotertechnologie, das die Automatisierung von Würfellagern erfunden hat und in dem Bereich weiterhin Pionierarbeit leistet.

Heute besteht das Hauptangebot des Unternehmens in einer benutzerfreundlichen automatischen Lager- und Bereitstellungslösung, die bis zu 650 Entnahmen pro Stunde ermöglicht und den Platzbedarf um 90 % reduziert. Das Unternehmen ist weltweit tätig und hat über 1.000 Systeme in mehr als 40 Ländern in einer Vielzahl von Branchen installiert, sowohl direkt als auch über ein Netz von qualifizierten Systemintegratoren. AutoStore wird von großen, weltweit führenden Unternehmen in unterschiedlichen Branchen wie E-Commerce, Lebensmittelhandel, Industrie und Gesundheit eingesetzt.

AutoStore ging im Oktober 2021 an die Börse und ist auf dem besten Weg, im Jahr 2022 einen Umsatz von 500 bis 600 Millionen US-Dollar zu erzielen, nachdem es in den ersten neun Monaten des Jahres ein Umsatzwachstum von 86 % verzeichnete. Das

Geschäft ist hochprofitabel mit einer EBITDA-Marge von über 40 % und freien Cashflow-Margen im zweistelligen Prozentbereich. Darin spiegelt sich eine starke Preissetzungsmacht wider, wobei die Amortisationszeit der Kunden in der Regel unter drei Jahren liegt. Darüber hinaus hat AutoStore kürzlich ein neues Pay-per-Click-Modell eingeführt, das Vorauszahlungen reduziert und unseres Erachtens das Angebot des Unternehmens auf kleine und mittelgroße Logistikdienstleister mit geringerer Kapitalverfügbarkeit erweitern könnte.

Wertentwicklung im letzten Quartal

Der ROBO Global Robotics and Automation UCITS Index erzielte im Berichtsquartal einen Wertzuwachs von 12,2 %.

Nach einem Rekordrückgang von 42 % von seinem Höchststand im November 2021 bis September 2022 stieg der Index der weltweit führenden Robotik- und Automatisierungsaktien im zweistelligen Prozentbereich. An der Spitze standen dabei starke Kurszuwächse in Europa (+25 %) und im Subsegment Logistikautomatisierung (+20 %).

Das Segment Logistikautomatisierung, auf das 14 % des Index entfallen, verzeichnete im vierten Quartal nach drei aufeinanderfolgenden Quartalen mit Verlusten einen Kurszuwachs von 20 %. Im Gesamtjahr ist trotz des erheblichen Anstiegs des Geschäftsvolumens jedoch ein Rückgang von 44 % zu verzeichnen, was dem Niveau vor der Corona-Pandemie entspricht. Auch die Kurse in den Bereichen Sensorik, Antriebstechnik und 3D-Druck liegen unter dem Niveau vor der Pandemie. Dies ist insoweit bemerkenswert, als damals der Tiefpunkt des Branchenzyklus zu verzeichnen war. Positiv ist, dass die Einkaufsmanagerindizes im Verarbeitenden Gewerbe derzeit weltweit unter 50 liegen und damit auf einem Niveau, das in der Vergangenheit hervorragende Einstiegsgemeinschaften für Aktien aus dem Segment Fabrikautomation (ein Drittel des ROBO-Portfolios) bot.

Die größten Beiträge zum Anlageergebnis leisteten Autostore (+65,1 %), Intuitive Surgical (+41,6 %) und Duerr (+63,3 %). Die größten Verlierer waren Omnicell (-42,1 %), Luminar Technologies (-32,1 %) und iRhythm Technologies (-25,2 %).

Quellen: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®, mit Stand zum 31. Dezember 2022.

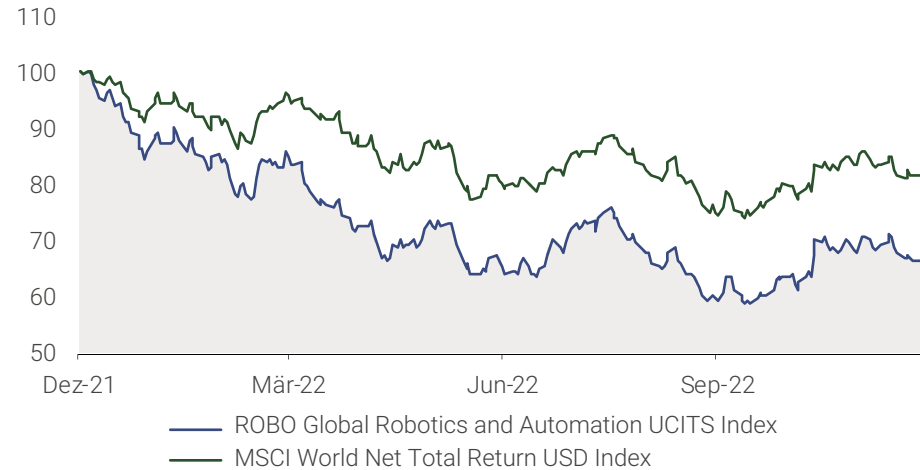
Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier erfolgt auf historischer Basis und bedeutet nicht, dass das Wertpapier derzeit oder in Zukunft in einem LGIM-Portfolio gehalten wird. Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der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



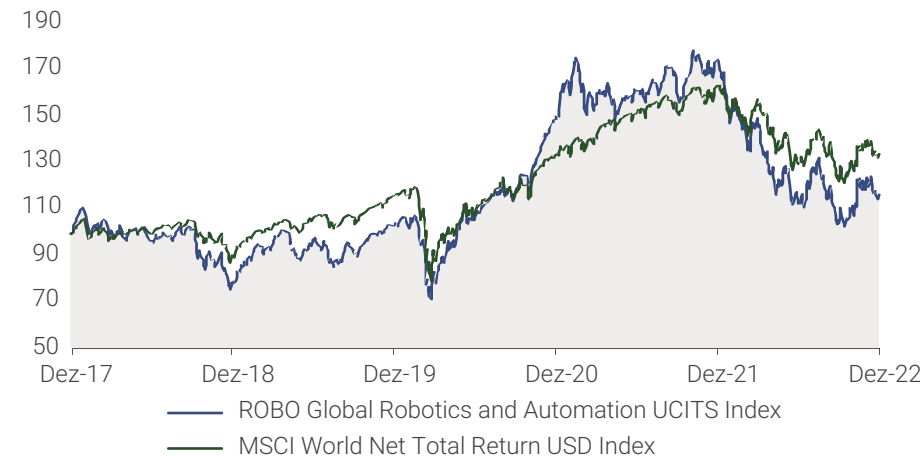
Robotics & Automation

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	12.21%	-33.14%	12.95%	17.32%
Annualisierte Rendite			4.14%	3.24%
Volatilität	27.93%	26.62%	24.07%	21.43%
Information Ratio	210.44%	-124.87%	17.22%	15.14%
Max Drawdown	-7.99%	-41.21%	-42.65%	-42.65%

Beiträge zum Gesamtertrag des Index (letztes Quartal)

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

Portfolioveränderungen

neu aufgenommen	kürzlich entfernt
Qiagen	Appharvest Inc
	Vicarious Surgical

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

Die obigen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die Zukunft.

Risikohinweis:

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

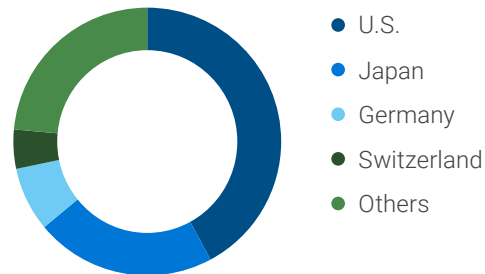


Robotics & Automation

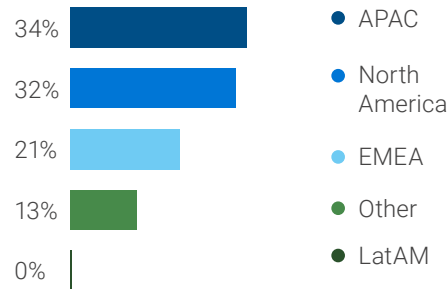
Eigenschaften

Länderstruktur

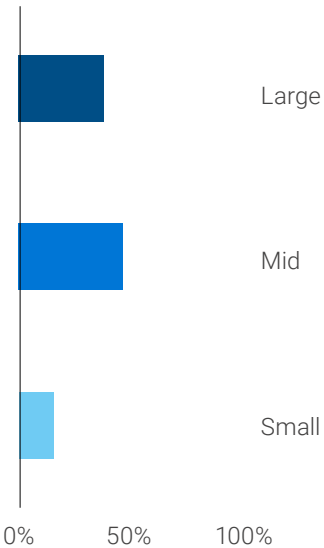
nach Firmensitz



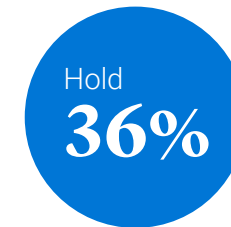
nach Umsatz



Marktkapitalisierung



Analysten-Empfehlung**



Wichtige Kennzahlen

	Aktuell	Q4 2021
Gewinn/Aktie	1.70	1.88
Kurs/Umsatz	2.81	6.93
Buchwert je Aktie	14.90	16.46
KGV positiv	25.62	47.86
EK-Rendite	11.91	12.21
KBV	3.42	6.95
erw. KGV 1J	37.23	42.04
erw. KGV 3J	23.60	36.83
erw. Umsatz 1J	5,542	5,990
erw. Umsatz 3J	6,677	6,152

Titel-Überlappung

S&P 500	3.3%
MSCI World	3.1%
Nasdaq 100	4.6%
Aktien gesamt = 80	

Quellen: Bloomberg, LGIM. Alle Wertangaben in US-Dollar, Stand: Börsenschluss am 31. Dezember 2022.

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

Kontaktieren Sie uns

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



Risikohinweis:

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

Wichtige Hinweise:

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

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

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

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

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

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

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

Vertraulichkeit und Beschränkungen:

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

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

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

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

© 2023 Legal & General Investment Management Limited.

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