

Riservato ai clienti professionali. Vietata la distribuzione ai clienti retail. Questo documento è una comunicazione di marketing. Si invita a consultare il prospetto del fondo e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori prima di prendere qualunque decisione di investimento. Salvo diversa indicazione tutti i dati sono aggiornati al 31 dicembre 2024.

# L&G ETF Tematici Performance Update

IV TRIM 2024

## Rischi principali

Il valore di un investimento e il reddito che ne deriva non sono garantiti e possono diminuire o aumentare, e l'investitore può recuperare meno dell'importo inizialmente investito. Le performance simulate e passate non sono una guida per il futuro.



# Sommario

- 3 ETF tematici di L&G
- 5 Aggiornamento macroeconomico
- 7 Aggiornamenti sugli ETF
- 9 Intelligenza artificiale
- 12 Catena del valore delle batterie
- 15 Energia pulita
- 18 Acqua pulita
- 21 Sicurezza informatica
- 24 Pagamenti digitali
- 27 Logistica e-commerce
- 30 Nuova sicurezza informatica
- 33 Investimenti tematici globali
- 36 Tecnologia sanitaria
- 39 Economia dell'idrogeno
- 42 Tecnologie ottiche e fotonica
- 45 Innovazioni nel settore farmaceutico
- 48 Robotica e automazione
- 51 Glossario
- 52 Rischi dei fondi ETF





# ETF tematici di L&G

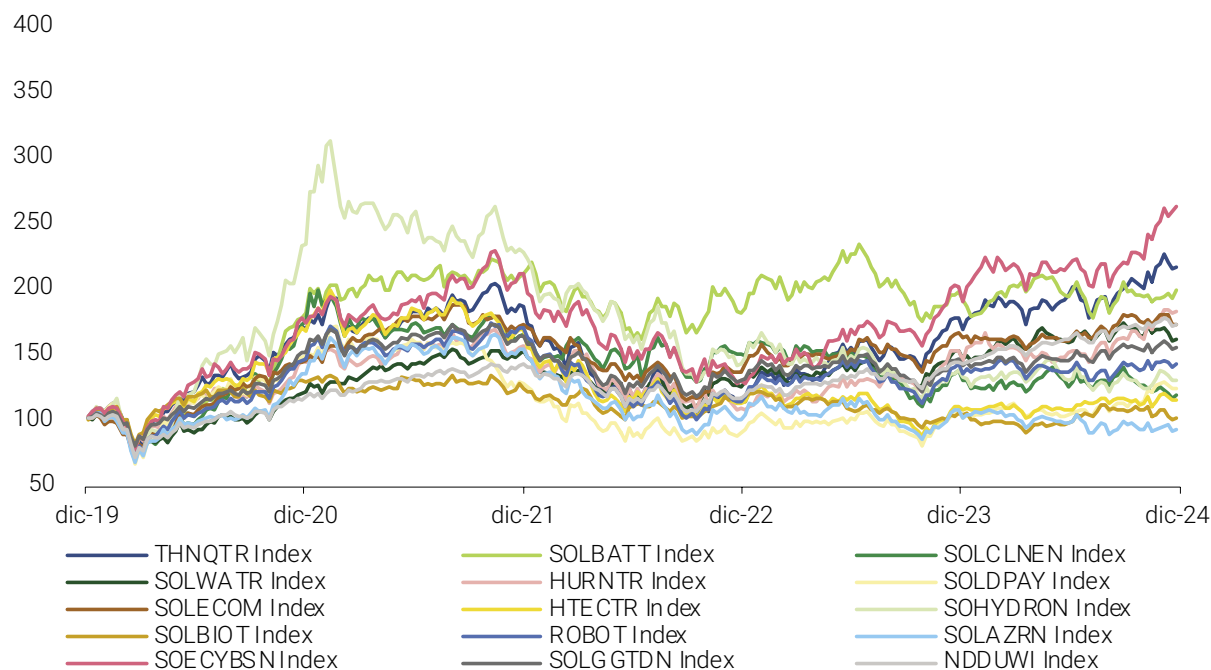


Visita [lgim.com/it-etf](https://www.lgim.com/it-etf) per ulteriori informazioni e gli ultimi aggiornamenti.

## Commento sulla performance

Il tema che ha realizzato la performance migliore è stato Nuova sicurezza informatica, seguito da Sicurezza informatica. Hanno messo a segno buoni risultati anche Pagamenti digitali e Intelligenza artificiale. A perdere più terreno è stato Energia pulita, seguito da Acqua pulita, Innovazioni nel settore farmaceutico, Tecnologia ottica e fotonica e Logistica e-commerce.

## Performance dell'indice, storica e simulata\*



## Rischi principali

Il valore di un investimento e il reddito che ne deriva non sono garantiti e possono diminuire o aumentare, e l'investitore può recuperare meno dell'importo inizialmente investito. Le performance simulate e passate non sono una guida per il futuro. Capitale a rischio.

Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2024, dati in USD.

\*I dati dell'indice, testati retrospettivamente, sono stati forniti dai fornitori dell'indice e si basano su ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. Gli investimenti denominati in una valuta diversa da [GBP] possono causare un aumento o una diminuzione dei rendimenti a seguito di fluttuazioni valutarie.



# L&G ETF Tematici: performance dell'indice

## Performance relativa ai 12 mesi precedenti al 31/12/2024

| Index ticker   | ETF ticker | 2015  | 2016  | 2017  | 2018   | 2019  | 2020   | 2021   | 2022   | 2023  | 2024   |
|----------------|------------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|
| THNQTR Index   | AIAI       | 13.0% | 16.5% | 56.0% | 13.5%  | 37.6% | 68.2%  | 10.0%  | -39.1% | 57.0% | 19.4%  |
| SOLBATT Index  | BATT       | 5.1%  | 16.7% | 35.8% | -20.4% | 17.9% | 80.7%  | 15.9%  | -13.9% | 8.8%  | -0.7%  |
| SOLCLNEN Index | RENEW      | 2.1%  | 8.0%  | 25.7% | -14.9% | 40.3% | 74.0%  | -6.0%  | -9.1%  | -8.4% | -14.2% |
| SOLWATR Index  | GLUG       | -3.2% | 22.4% | 28.9% | -9.1%  | 36.3% | 19.7%  | 26.8%  | -18.0% | 21.9% | 4.7%   |
| HURNTR Index   | USPY       | 3.6%  | -0.7% | 24.2% | 10.1%  | 31.2% | 42.5%  | 8.7%   | -30.6% | 40.7% | 18.5%  |
| SOLDPAY Index  | DPAY       | 14.4% | 9.6%  | 51.5% | 10.9%  | 47.2% | 47.4%  | -13.8% | -30.4% | 19.5% | 15.3%  |
| SOLECOM Index  | ECOM       | 2.2%  | 7.4%  | 30.8% | -18.0% | 32.0% | 43.6%  | 19.8%  | -21.4% | 22.2% | 3.3%   |
| HTECTR Index   | DOCT       | 12.3% | 11.6% | 39.3% | 25.2%  | 34.9% | 66.5%  | 0.3%   | -33.1% | -2.4% | 3.5%   |
| SOHYDRON Index | HTWO       | -     | -     | -     | -      | -     | 132.1% | -2.4%  | -37.6% | -3.2% | -7.7%  |
| SOLBIOT Index  | BIOT       | 22.2% | -8.9% | 22.2% | -4.3%  | 13.5% | 27.7%  | -3.4%  | -6.9%  | -9.9% | -4.3%  |
| ROBOT Index    | ROBO       | -5.9% | 17.6% | 46.7% | -20.3% | 30.3% | 45.3%  | 16.3%  | -33.1% | 24.8% | -0.3%  |
| SOLAZRN Index  | LAZR       | -     | 28.1% | 70.0% | -18.0% | 44.5% | 34.5%  | 13.7%  | -35.3% | 7.9%  | -14.7% |
| SOECYBSN Index | ESPY       | 22.0% | 16.6% | 22.9% | 11.6%  | 33.1% | 73.2%  | 21.7%  | -38.8% | 55.4% | 27.0%  |
| SOLGGTDN Index | THMZ       | -     | -     | -     | -      | -     | -      | 8.4%   | -21.2% | 13.5% | 4.5%   |
| NDDUWI Index   | MSCI World | -0.9% | 7.5%  | 22.4% | -8.7%  | 27.7% | 15.9%  | 21.8%  | -18.1% | 23.8% | 18.7%  |

Fonte: Bloomberg, tutti i dati in USD, al 31 dicembre 2024. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. Gli investimenti denominati in una valuta diversa da [GBP] possono causare un aumento o una diminuzione dei rendimenti a seguito di fluttuazioni valutarie.

### Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito derivante da esso non è garantito e può diminuire così come aumentare e l'investitore potrebbe recuperare meno dell'importo originariamente investito. I risultati passati simulati non sono una guida per il futuro.





# Aggiornamento macroeconomico

## Economia e politica

Con la vittoria di Donald Trump alle elezioni presidenziali negli USA, i mercati hanno accolto con entusiasmo la prospettiva di una politica fiscale più accomodante e una regolamentazione meno rigida. I rendimenti e il dollaro USA si sono mossi al rialzo perché gli investitori hanno considerato il possibile impatto inflazionistico delle politiche sull'immigrazione e i dazi commerciali, e in particolare la minaccia dell'imposizione di dazi del 25% sulle merci provenienti da Canada e Messico.

La Federal Reserve (Fed) ha tagliato i tassi di 25 punti base (pb) nelle riunioni di novembre e di dicembre, e alla fine dell'anno il tasso ha raggiunto il 4,50%. Ad oggi sono scontati solamente un paio di altri tagli da 25 pb per il 2025, il che ha determinato una battuta d'arresto a dicembre.

Anche la Banca Centrale Europea ha ridotto i tassi due volte a ottobre e dicembre, con tagli di 25 pb ciascuno per arrivare al 3,15%. La Bank of England ha tagliato i tassi di 25 pb a novembre portandoli al 4,75%.

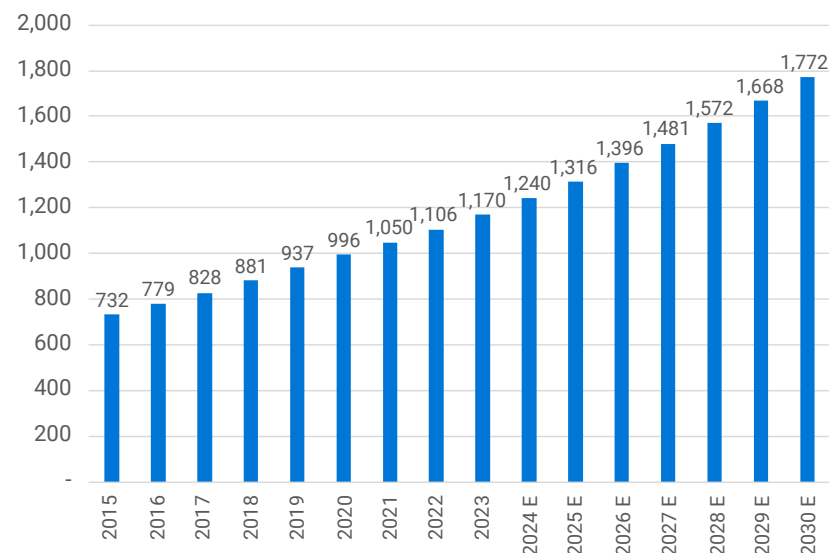
Fonte: LGIM, dicembre 2024

## Notizie sul fronte del clima

I data center utilizzano acqua indirettamente tramite il consumo energetico (energia termoelettrica) e direttamente attraverso il raffreddamento. Secondo le stime di Bluefield Research, i data center utilizzano più di un miliardo di litri d'acqua al giorno, e questo consumo non farà altro che aumentare con lo sviluppo dell'AI che richiederà un maggior quantitativo di dati. Per preservare questa risorsa, stanno emergendo nuovi sistemi di raffreddamento a immersione in liquido, in cui l'hardware viene immerso in un refrigerante termicamente (non elettricamente) conduttivo.

Fonte: Barclays Research, aprile 2024, [Bloomberg NEF](#), [Bluefield Research](#), dicembre 2024

## Consumo d'acqua nei data center globali in milioni di litri al giorno



Fonte: Barclays Research, aprile 2024, [Bloomberg NEF](#), [Bluefield Research](#), dicembre 2024

Le informazioni fornite sono solo a scopo illustrativo. Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso tratto non sono garantiti e possono aumentare come diminuire, l'investitore potrebbe recuperare meno dell'importo originariamente investito.



# Aggiornamento macroeconomico

## Temi di investimento

**Energia pulita:** Il report [IEA World Energy Employment 2024](#) ha rilevato che la domanda di manodopera dal settore energetico continuerà a crescere. Nel 2023, la crescita nel settore energetico globale è stata sostenuta dagli investimenti nella produzione clean-tech. Il settore ha creato 2,5 milioni di nuovi posti di lavoro con una crescita del 3,8%, a fronte di una crescita nell'economia in generale pari al 2,2%.

Fonte: IEA, novembre 2024

**Nuova sicurezza informatica:** L'“entanglement” è una proprietà caratteristica del quantum computing, in cui due o più particelle divengono interconnesse in maniera tale che lo stato di una influenza istantaneamente sullo stato dell'altra indipendentemente dalla loro distanza. Questo fenomeno ha implicazioni significative per la sicurezza informatica: ad esempio, consente di creare chiavi crittografiche virtualmente indistruttibili. Se qualcuno cerca di intercettare o manomettere le particelle interconnesse, il loro stato cambia, allertando immediatamente le parti coinvolte e segnalando la compromissione della comunicazione.

Fonte: LGIM, dicembre 2024

**Intelligenza artificiale:** I passi avanti nel campo dell'AI stanno dando l'avvio al terzo grande ciclo tecnologico degli ultimi 50 anni. I due modelli più recenti di OpenAI, o1-preview e o1-mini, offrono prestazioni migliori su task che richiedono un ragionamento complesso e competenze decisionali. I modelli utilizzano un algoritmo di apprendimento per rinforzo su vasta scala applicando una tecnica denominata Chain-of-Thought (CoT) che adotta un approccio per fasi in cui gli errori vengono rilevati e il processo viene ottimizzato prima di rispondere alle query.

Fonte: OpenAI, BofA Global Research, ottobre 2024

Fonte: IEA, novembre 2024; LGIM, dicembre 2024; OpenAI, BofA Global Research, ottobre 2024; [FastMarkets, novembre 2024](#)

Le informazioni fornite sono solo a scopo illustrativo e non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni formulate si avverino.

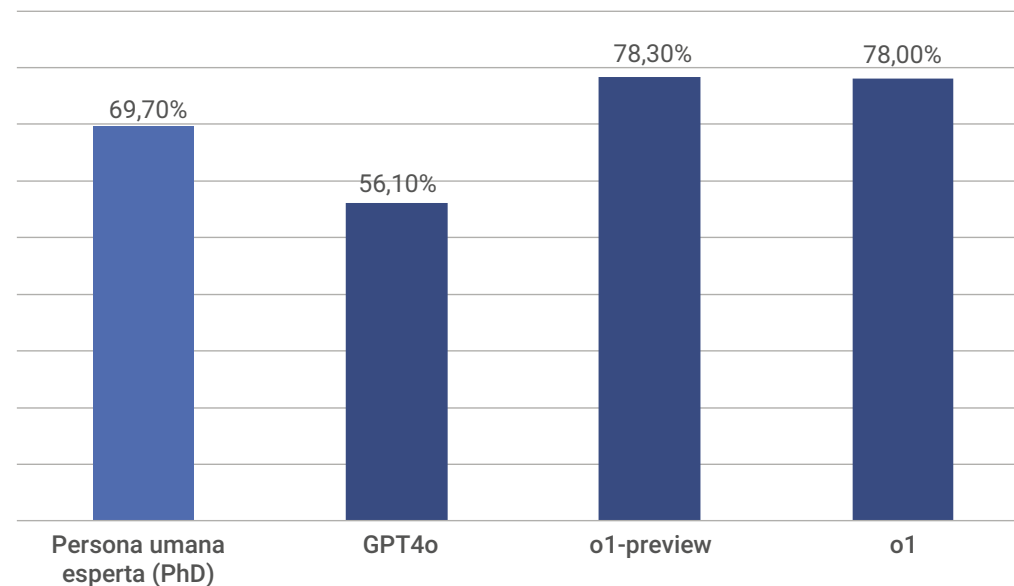


## Lo sapevi?

**Catena del valore delle batterie:** Il litio costituisce solo il 2-3% della massa di una cella per batteria per VE, ma rappresenta il 10-13% del suo costo. Gli altri materiali, in funzione della composizione chimica, sono generalmente il nichel, il cobalto, il manganese e il ferro.

Fonte: OpenAI, BofA Global Research, ottobre 2024, [FastMarkets, novembre 2024](#)

## Performance di OpenAI su test di scienze GPQA Diamond



Fonte: OpenAI, BofA Global Research, ottobre 2024



# Aggiornamenti sugli ETF



## Approfondimenti sugli investimenti tematici

Per rimanere al corrente sugli ultimi sviluppi da cui dipende il futuro della tecnologia, di energia e risorse e della demografia, i nostri blog e podcast periodici trattano un'ampia gamma di argomenti chiave per gli investimenti tematici.



### Blog sull'energia pulita:

Renewables under Trump: what to expect

[Leggi qui](#)



### Blog sui mercati dei capitali:

What are the factors that determine the bid-ask spread?

[Leggi qui](#)



### Blog sulla sicurezza informatica:

Could you spot an AI-powered cyber scam?

[Leggi qui](#)



### Blog sui mercati dei capitali:

Understanding ETF total cost of ownership

[Leggi qui](#)



### Blog sulla catena del valore delle batterie:

Near-term headwinds versus long-term support: Where next for lithium?

[Leggi qui](#)



### Blog sull'energia pulita:

Why the election won't decide the fate of clean energy investment

[Leggi qui](#)



### Blog sulla sicurezza informatica:

Could technology help bridge the cyber security skills gap?

[Leggi qui](#)



### Blog sulla sicurezza informatica:

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

[Leggi qui](#)



### Blog sull'intelligenza artificiale:

Identifying upstream enablers in the AI revolution

[Leggi qui](#)



### Blog sulle strategie di investimento:

Threading the needle: finding balance in a concentrated investment world

[Leggi qui](#)



# Sovrapposizioni di ETF

## Sovrapposizione tra i nostri temi

Il grafico seguente mostra la sovrapposizione tra le nostre strategie d'investimento tematiche. Quando progettiamo una strategia d'investimento, miriamo a fornire un'esposizione pura al tema, il che fa sì che i nostri ETF tematici abbiano di solito una sovrapposizione minima o nulla, ove possibile. Ciò consente agli investitori di allocare in base alle proprie preferenze e di ridurre i rischi di concentrazione in un portafoglio.



|                         | Artificial Intelligence | Battery Value-Chain | Clean Energy | Clean Water | Cyber Security | Digital Payments | Ecommerce Logistics | Emerging Cyber Security | Global Thematic | Healthcare Breakthrough | Hydrogen Economy | Pharma Breakthrough | Optical Technology & Photonics |
|-------------------------|-------------------------|---------------------|--------------|-------------|----------------|------------------|---------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|------------------|---------------------|--------------------------------|
| Battery Value-Chain     | 2% (1)                  |                     |              |             |                |                  |                     |                         |                 |                         |                  |                     |                                |
| Clean Energy            | 2% (1)                  | 16% (5)             |              |             |                |                  |                     |                         |                 |                         |                  |                     |                                |
| Clean Water             | 0% (0)                  | 0% (0)              | 0% (0)       |             |                |                  |                     |                         |                 |                         |                  |                     |                                |
| Cyber Security          | 9% (6)                  | 0% (0)              | 0% (0)       | 0% (0)      |                |                  |                     |                         |                 |                         |                  |                     |                                |
| Digital Payments        | 1% (1)                  | 0% (0)              | 0% (0)       | 0% (0)      | 3% (2)         |                  |                     |                         |                 |                         |                  |                     |                                |
| eCommerce Logistics     | 4% (2)                  | 0% (0)              | 0% (0)       | 0% (0)      | 0% (0)         | 3% (1)           |                     |                         |                 |                         |                  |                     |                                |
| Emerging Cyber Security | 16% (8)                 | 0% (0)              | 0% (0)       | 0% (0)      | 42% (21)       | 5% (2)           | 0% (0)              |                         |                 |                         |                  |                     |                                |
| Global Thematic         | 14% (51)                | 15% (29)            | 12% (31)     | 8% (49)     | 9% (22)        | 1% (4)           | 10% (40)            | 16% (35)                |                 |                         |                  |                     |                                |
| Healthcare Breakthrough | 5% (4)                  | 0% (0)              | 0% (0)       | 0% (0)      | 0% (0)         | 0% (0)           | 0% (0)              | 0% (0)                  | 15% (65)        |                         |                  |                     |                                |
| Hydrogen Economy        | 0% (0)                  | 0% (0)              | 7% (2)       | 1% (1)      | 0% (0)         | 0% (0)           | 0% (0)              | 0% (0)                  | 1% (2)          | 0% (0)                  |                  |                     |                                |
| Pharma Breakthrough     | 0% (0)                  | 0% (0)              | 0% (0)       | 0% (0)      | 0% (0)         | 0% (0)           | 0% (0)              | 0% (0)                  | 18% (37)        | 7% (5)                  | 0% (0)           |                     |                                |
| Photonics               | 2% (1)                  | 0% (0)              | 0% (0)       | 0% (0)      | 0% (0)         | 0% (0)           | 0% (0)              | 0% (0)                  | 1% (8)          | 1% (1)                  | 0% (0)           | 0% (0)              |                                |
| Robotics and Automation | 13% (10)                | 3% (2)              | 0% (0)       | 1% (1)      | 0% (0)         | 0% (0)           | 2% (2)              | 1% (1)                  | 12% (66)        | 9% (6)                  | 0% (0)           | 0% (0)              | 12% (8)                        |

Fonte: LGIM, Bloomberg al 31 dicembre 2024. Le cifre rappresentano la percentuale di peso e il numero di titoli. La percentuale di sovrapposizione è calcolata come la sovrapposizione minima di peso tra due portafogli.

Le informazioni fornite sono solo a scopo illustrativo e non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.





# Intelligenza Artificiale – AIAI

## L'azienda in evidenza

### Snowflake

Fondata nel 2012, Snowflake è divenuta rapidamente uno dei leader sul mercato del cloud data warehousing ed è nota per la sua scalabilità, le prestazioni e la facilità d'uso. La piattaforma cloud-native dell'azienda consente alle imprese di archiviare, gestire e analizzare enormi volumi di dati con un'efficienza senza precedenti. Il focus strategico di Snowflake sul mercato in crescita dell'AI ne ha ulteriormente rafforzato la posizione di operatore chiave nel segmento data cloud.

Il data cloud di Snowflake fornisce alle aziende una base sicura e scalabile per costruire e impiegare applicazioni AI sfruttando i propri dati proprietari. La strategia dell'azienda sul fronte dell'intelligenza artificiale si fonda su iniziative chiave come Snowflake Cortex AI, servizio interamente gestito che consente ai clienti di costruire e impiegare applicazioni d'avanguardia, copilot, agenti e molto altro. Snowflake ha inoltre effettuato acquisizioni strategiche tra cui Neeva, Streamlit e Applica al fine di integrare competenze preziose nel campo dell'intelligenza artificiale e dei modelli linguistici di grandi dimensioni (LLM). Ha inoltre stretto partnership importanti con leader di settore come NVIDIA e Anthropic al fine di fornire accesso a tecnologie e competenze avanzate nel campo dell'AI.

Snowflake ha messo a segno una performance finanziaria solida, con una crescita dei ricavi su base annua del 28% nel terzo trimestre 2024 e un NNR (net

revenue retention rate) del 127%. La società continua ad ampliare la sua base di clienti e vanta oltre 542 utenti che generano ricavi per più di 1 milione di dollari. I continui investimenti nell'AI, unitamente a un mercato in espansione e allo slancio positivo del consumatore, delineano un outlook promettente per il 2025. La società è ben posizionata per rafforzare ulteriormente la sua leadership nel segmento data cloud, aiutando le aziende a sfruttare appieno il potenziale dei dati.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice ROBO Global Artificial Intelligence ha reso il +5,8% nel corso del trimestre.

Le valutazioni hanno registrato rialzi solo moderati nel 2024 e il rapporto forward EV/sales medio ponderato del portafoglio è salito da circa 7,9x a 8,33x – ben sotto il picco di 14x del 2021. I dati sono interessanti: il 95% degli elementi costituitivi ha una redditività positiva; l'85% ha segnalato una crescita annua dell'EPS per il T4 2024 del 28,9% e il 91% ha archiviato una crescita delle vendite del 18,7% (fonte: Factset, media ponderata).

Otto sottosectori su dieci hanno realizzato una performance positiva nel quarto trimestre 2024; sono rimasti indietro solamente Automazione industriale e Sanità – nonostante quest'ultima avesse evidenziato un solido momentum nel terzo trimestre. Il sottosectore Rete e Sicurezza, trainato da Snowflake,

CrowdStrike e Pure Storage, ha continuato a rafforzarsi in quanto fondamento chiave per l'infrastruttura dell'intelligenza artificiale. Big Data & Analisi ha beneficiato delle performance positive di Datadog ed Elastic, nonostante la debolezza registrata da MongoDB, con un buon posizionamento in vista di un maggiore impiego dell'AI nel 2025.

Nel settore dei Semiconduttori, Ambarella si è posizionata in testa con azioni in rialzo del 30% contro il +13% di NVIDIA, a sottolineare la crescente importanza dell'edge computing e dell'AI integrata per le applicazioni nel mondo reale. Tra gli sviluppi più interessanti vanno annoverati gli annunci di nuovi chip per l'AI di Amazon (Trainium) e Microsoft (MAIA), il lancio da parte di TSMC di nodi avanzati presso l'impianto fab 21 in Arizona e i relativi progressi nel campo della fotonica del silicio per il networking, che prospettano futuri miglioramenti a livello di energia e performance. Guardando al futuro, questa espansione trainerà la domanda di reti più scalabili, miglioramenti a livello di sicurezza informatica e soluzioni per l'edge computing come il recentemente aggiunto Raspberry Pi, mentre l'integrazione di modelli AI locali sull'hardware di consumo diverrà la norma.

I contributi principali alla performance sono giunti da Tesla (+54,4%), Cloudflare (+33,1%) e Snowflake (+34,4%). Gli apporti più negativi sono stati quelli di Tempus AI (-40,4%), Advanced Micro Devices (-26,4%) e Alibaba (-20,1%).

Fonte: LGIM, Bloomberg, VettaFi, al 31 dicembre 2024.

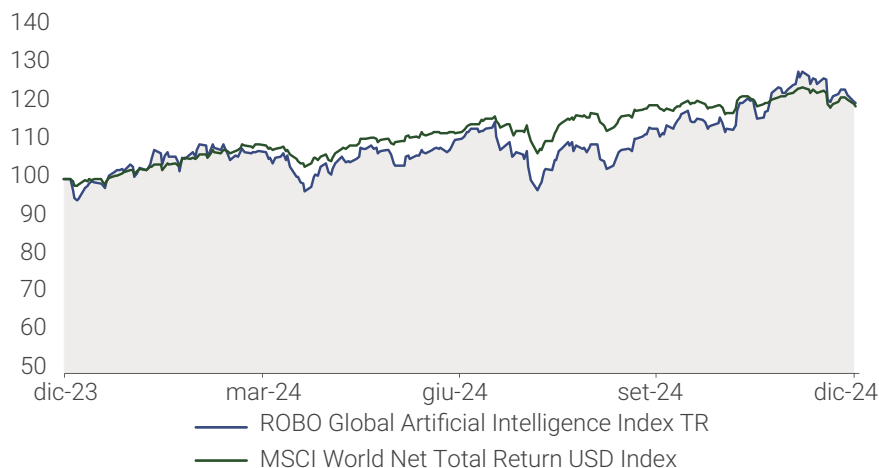
Le informazioni fornite sono solo a scopo illustrativo e non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. Le ipotesi, le opinioni e le stime sono fornite solo a scopo illustrativo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni formulate si avverino. I risultati passati non sono una guida per il futuro.



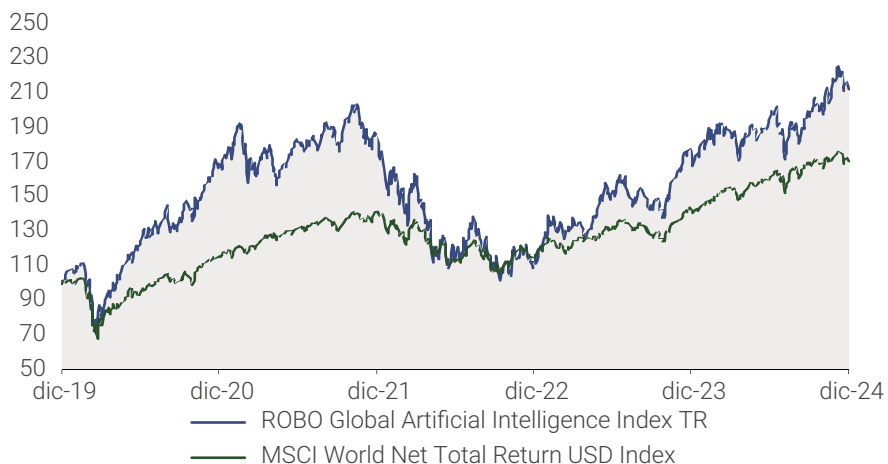
# Intelligenza Artificiale – AIAI

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Gli investimenti denominati in una valuta diversa da [GBP] possono causare un aumento o una diminuzione dei rendimenti a seguito di fluttuazioni valutarie.

## Rendimento (indice)\*

| Rendimento (Indice)*    | QtD     | 1 Anno  | 3 Anni  | 5 Anni  |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Rendimenti cumulativi   | 5.75%   | 19.37%  | 14.03%  | 110.96% |
| Rendimenti annualizzati |         |         | 4.47%   | 16.09%  |
| Volatilità'             | 20.11%  | 20.64%  | 28.72%  | 29.20%  |
| Sharpe Ratio            | 123.64% | 93.08%  | 15.57%  | 55.11%  |
| Drawdown Massimo        | -6.14%  | -15.15% | -45.03% | -50.09% |

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

| Migliori 5       |         | Peggiori 5       |          |
|------------------|---------|------------------|----------|
| Tesla Inc        | ▲ 0.91% | Tempus Ai Inc    | ▼ -0.73% |
| Cloudflare Inc-A | ▲ 0.73% | Adv Micro Device | ▼ -0.62% |
| Snowflake Inc-A  | ▲ 0.67% | Alibaba Grp-Adr  | ▼ -0.49% |
| Shopify Inc - A  | ▲ 0.65% | Asml Holding-Ny  | ▼ -0.37% |
| Ambarella Inc    | ▲ 0.62% | Varonis Systems  | ▼ -0.33% |

## Composizione del portafoglio

| Inclusioni recenti | Esclusioni recenti |
|--------------------|--------------------|
| Raspberry PI       | Dassault Systemes  |

## Informazioni sul fondo

|                    |         |                            |              |
|--------------------|---------|----------------------------|--------------|
| Ticker             | AIAI IM | ISIN                       | IE00BK5BCD43 |
| TER                | 0.49%   | Data di lancio             | 02/07/2019   |
| Valuta             | USD     | Data di lancio dell'indice | 14-Dec-18    |
| Prestito di titoli | No      | Metodo di replica          | Fisica       |

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

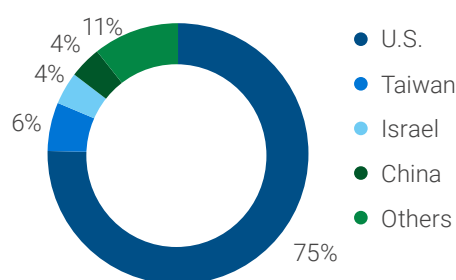


# Intelligenza Artificiale – AIAI

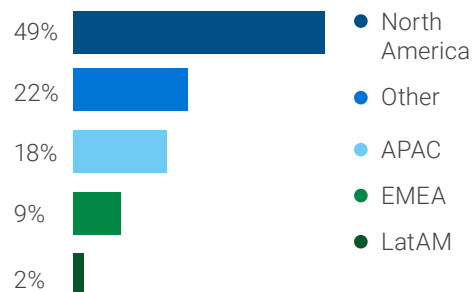
Caratteristiche

## Composizione geografica

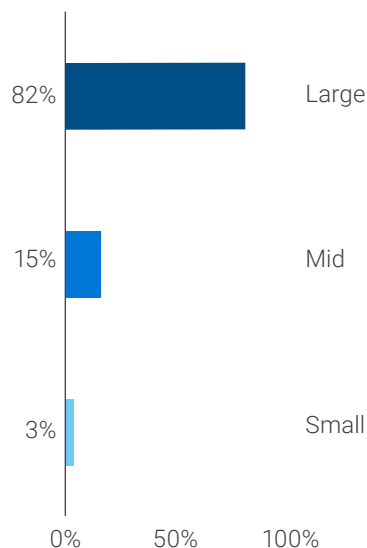
Per Domicilio



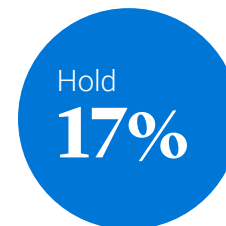
Per Fonte di Guadagno



## Per capitalizzazione



## Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti\*



## Indicatori finanziari

|              | Attuale | Q4 2023 |
|--------------|---------|---------|
| EPS          | 2.08    | 1.04    |
| Price/Sales  | 8.96    | 8.97    |
| BPS          | 13.45   | 14.25   |
| P/E Positivi | 54.20   | 46.01   |
| ROE          | 15.03   | 10.86   |
| Price/Book   | 11.06   | 9.89    |

|                |        |        |
|----------------|--------|--------|
| P/E (a 1 anno) | 95.70  | 81.61  |
| P/E (a 3 anni) | 54.91  | 59.30  |
| Sales (1 anno) | 25,555 | 21,958 |
| Sales (3 anni) | 35,475 | 31,785 |

## Overlap nomi

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| S&P 500                             | 16.5% |
| MSCI World                          | 15.3% |
| Nasdaq 100                          | 22.8% |
| <b>Totale titoli azionari: = 55</b> |       |

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



# Catena del valore delle batterie - BATT

## L'azienda in evidenza

Tesla

Fondata nel 2003, la statunitense Tesla si occupa di design e produzione di veicoli elettrici e sistemi di stoccaggio di energia in batteria, per uso domestico o di rete, pannelli fotovoltaici e tegole solari. La società gestisce inoltre una sempre più ampia rete globale di Tesla Supercharger, stazioni di ricarica ad alta velocità per veicoli elettrici.

Uno dei prodotti di punta della società per lo stoccaggio di energia è Megapack, batteria fissa ricaricabile agli ioni di litio su vasta scala. Megapack accumula energia per la rete in maniera sicura e affidabile, eliminando la necessità di impianti di gas-peaking e contribuendo ad evitare le interruzioni. Ciascuna unità può immagazzinare oltre 3,9 MWh di energia – sufficiente ad alimentare una media di 3.600 abitazioni per un'ora. Uno dei principali parchi per l'accumulo di energia rinnovabile al mondo, Victorian Big Battery, utilizza esclusivamente i Megapack Tesla. Victorian Big Battery è un progetto della portata di 300 MW composto da 210 Megapack, che assicura potenza di riserva allo stato australiano di Victoria ([fonte](#)).

Tesla produce inoltre Powerwall, batteria compatta per uso domestico che accumula energia generata dal sole o dalla rete. L'ultimo Powerwall 3 ha una capacità di 13,5 Kwh e può fornire 11,5 Kwh di potenza continua on-grid.

Fonte: LGIM, Bloomberg, FastMarkets, al 31 dicembre 2024.

Le informazioni fornite sono solo a scopo illustrativo e non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. Le ipotesi, le opinioni e le stime sono fornite solo a scopo illustrativo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni formulate si avverino. I risultati passati non sono una guida per il futuro.

Nel 2024, il gruppo danese attivo nelle rinnovabili Orsted ha annunciato che installerà un sistema di batterie Megapack Tesla nel parco eolico offshore britannico Hornsea 3 (il maggiore parco eolico offshore al mondo). Il sistema, che sarà operativo entro il 2026, avrà una capacità di 600 MWh, equivalente al consumo energetico giornaliero di 80.000 abitazioni nel Regno Unito ([fonte](#)).

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive Battery Value-Chain ha reso il -3,3% nel corso del trimestre.

Grazie alla riduzione dei costi delle celle agli ioni di litio (oltre il 50% da gennaio 2022 ad agosto 2024 in Cina), il costo delle batterie come percentuale del prezzo retail in una Tesla Model 3 Base si è dimezzato passando dal 15% al 7,5% ([fonte](#)). Diverse società hanno annunciato un calo delle spese in conto capitale e ritardi nel completamento dei progetti in risposta alla depressione del mercato del litio. Core Lithium, Arcadium e Pilbara hanno messo in manutenzione alcuni impianti; Mineral Resources ha ridotto la spesa in conto capitale e il personale e ha annunciato una guidance scarsa in termini di produzione nel 2024. E si prospettano altre situazioni analoghe.

Anche se è importante che i veicoli elettrici divengano più economici al fine di incrementarne il tasso d'adozione, i produttori OEM sono focalizzati sull'ottimizzare il design dei pack batteria e l'efficienza al fine di migliorare la densità, la sicurezza e la durata. Guardando al futuro, tuttavia, i VE non rappresentano l'applicazione principale del litio. Il litio è infatti fondamentale anche per la difesa e la protezione della rete, tramite batterie avanzate. Altri trend da monitorare sono gli sviluppi di mercato in Africa e la creazione di supply chain autosufficienti e di un'integrazione più verticale in Cina, Europa e Nord America.

Nel settore automotive, Nissan e Honda hanno annunciato una possibile fusione, dalla quale potrebbe nascere il terzo OEM maggiore al mondo. Le quotazioni dei due automaker e di Renault, principale azionista di Nissan, si sono mosse al rialzo a dicembre.

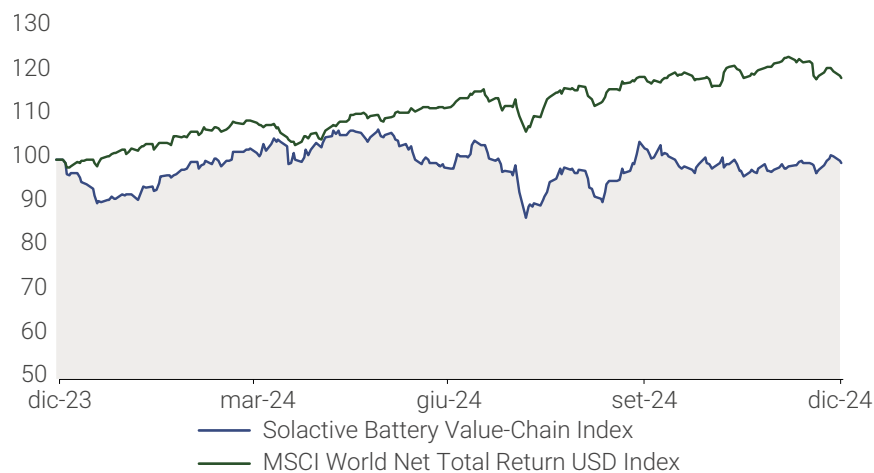
I contributi principali alla performance sono stati quelli di EOS Energy Enterprises (+63,6%), Tesla (+54,4%) e Arcadium Lithium (+80,0%). Ad apportare i contributi più negativi sono stati invece Pilbara Minerals (-40,3%), Samsung SDI (-41,6%) e Canadian Solar (-33,7%).



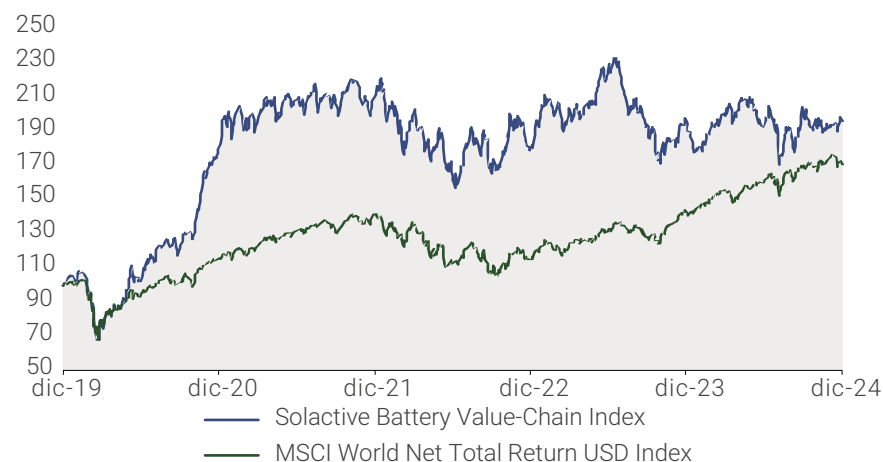
# Catena del valore delle batterie - BATT

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Gli investimenti denominati in una valuta diversa da [GBP] possono causare un aumento o una diminuzione dei rendimenti a seguito di fluttuazioni valutarie.

## Rendimento (indice)\*

| Rendimento (Indice)*    | QtD     | 1 Anno  | 3 Anni  | 5 Anni  |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Rendimenti cumulativi   | -3.26%  | -0.72%  | -7.03%  | 94.82%  |
| Rendimenti annualizzati |         |         | -2.40%  | 14.26%  |
| Volatilità              | 15.30%  | 18.54%  | 20.16%  | 22.05%  |
| Sharpe Ratio            | -80.51% | -3.87%  | -11.90% | 64.69%  |
| Drawdown Massimo        | -6.78%  | -18.94% | -29.07% | -37.30% |

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

| Migliori 5       |         | Peggiori 5       |          |
|------------------|---------|------------------|----------|
| Eos Energy Enter | ▲ 2.68% | Pilbara Minerals | ▼ -1.43% |
| Tesla Inc        | ▲ 2.23% | Samsung Sdi Co   | ▼ -1.33% |
| Arcadium Lithium | ▲ 1.67% | Canadian Solar I | ▼ -1.15% |
| Panasonic Holdin | ▲ 0.65% | Mineral Resource | ▼ -1.08% |
| Sumitomo Elec In | ▲ 0.47% | Lg Energy Soluti | ▼ -0.93% |

## Composizione del portafoglio

| Inclusioni recenti | Esclusioni recenti |
|--------------------|--------------------|
| EOS Energy         | Bollore            |
| GE Vernova         | Core Lithium       |

## Informazioni sul fondo

|                    |         |                            |              |
|--------------------|---------|----------------------------|--------------|
| Ticker             | BATT IM | ISIN                       | IE00BF0M2Z96 |
| TER                | 0.49%   | Data di lancio             | 23/01/2018   |
| Valuta             | USD     | Data di lancio dell'indice | 03-Jan-18    |
| Prestito di titoli | No      | Metodo di replica          | Fisica       |

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

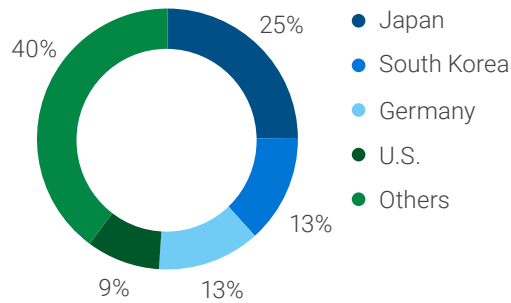


# Catena del valore delle batterie - BATT

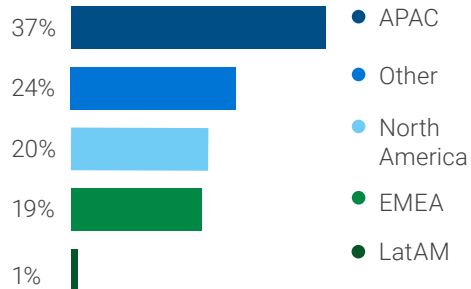
Caratteristiche

## Composizione geografica

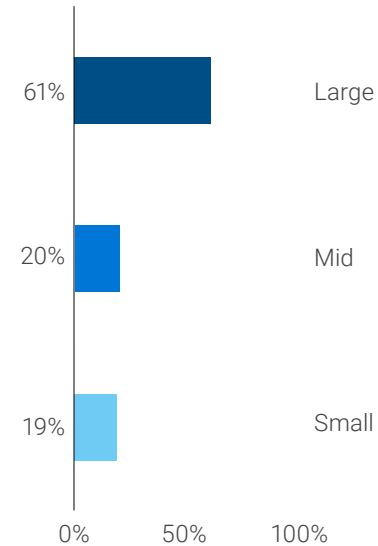
Per Domicilio



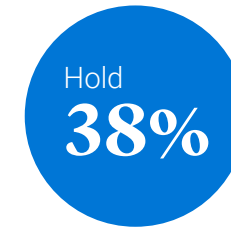
Per Fonte di Guadagno



## Per capitalizzazione



## Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti\*



## Indicatori finanziari

|                | Attuale | Q4 2023 |
|----------------|---------|---------|
| EPS            | 0.98    | 1.46    |
| Price/Sales    | 1.02    | 0.99    |
| BPS            | 16.72   | 17.65   |
| P/E Positivi   | 12.31   | 11.09   |
| ROE            | 7.74    | 10.43   |
| Price/Book     | 0.96    | 1.43    |
| <hr/>          |         |         |
| P/E (a 1 anno) | 18.62   | 13.68   |
| P/E (a 3 anni) | 15.43   | 21.00   |
| Sales (1 anno) | 44,605  | 47,284  |
| Sales (3 anni) | 44,014  | 43,906  |

## Overlap nomi

|                                     |      |
|-------------------------------------|------|
| S&P 500                             | 2.4% |
| MSCI World                          | 2.3% |
| Nasdaq 100                          | 3.8% |
| <b>Totale titoli azionari: = 34</b> |      |

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



# Energia pulita - RENW

## L'azienda in evidenza

GE Vernova

GE Vernova (GEV), con sede a Cambridge, MA, è stata scissa da General Electric ad aprile 2024 e comprende le ex divisioni di GE, Power e Renewable Energy. GEV è uno dei maggiori produttori e manutentori di attrezzature per la generazione, la trasmissione e la distribuzione di energia elettrica. Tre sono i suoi segmenti di reporting: Power, Wind ed Electrification.

Con circa 55.000 turbine eoliche e 7.000 turbine a gas, la base tecnologica di GE Vernova contribuisce a generare circa il 25% dell'energia elettrica mondiale. GEV fabbrica prodotti in oltre 25 Paesi con grandi stabilimenti in South Carolina (turbine a gas), New York (turbine eoliche), Francia (turbine eoliche offshore e attrezzature di rete) e Regno Unito (attrezzature di rete).

GEV dispone della più ampia flotta in termini di megawatt e di circa 7K turbine a gas installate, tra cui alcune tra le più grandi ed efficienti al mondo in grado di miscelare una percentuale di idrogeno. GEV vanta inoltre una base installata di circa 55.000 turbine eoliche per un totale di oltre 100 GW di capacità installata, nonché la base installata più ampia di turbine onshore in tutti gli Stati Uniti.

Fonte: LGIM, Bloomberg, al 31 dicembre 2024.

Le informazioni fornite sono solo a scopo illustrativo e non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. Le ipotesi, le opinioni e le stime sono fornite solo a scopo illustrativo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni formulate si avverino. I risultati passati non sono una guida per il futuro.

A dicembre 2024, la società ha annunciato di aver ottenuto un importante contratto per la costruzione dei primi 2 GW di connessioni di rete offshore nel Mar Baltico tedesco ([fonte](#)). Destinato al completamento entro il 2031, il progetto trasporterà un quantitativo di energia rinnovabile pari a quello richiesto per alimentare quasi 2 milioni di abitazioni.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive Clean Energy NTR ha reso il -15,1% nel corso del trimestre.

Il settore dell'energia pulita è stato penalizzato dalle incertezze sul futuro dei crediti e dei dazi di cui all'IRA sotto la nuova amministrazione Trump negli USA. Il settore solare e dello stoccaggio USA è soggetto a dazi del 10% (più alti sulle importazioni cinesi) ma la base di produzione di energia solare negli Stati Uniti è in fase di espansione. Il calo dei costi e il near-shoring potrebbero tuttavia controbilanciare gli effetti negativi. Inoltre, la crescita del carico dei data center potrebbe portare sorprese al rialzo, favorendo un aumento dei contratti per turbine e gas naturale nonché una crescita delle rinnovabili a partire dal 2025. La domanda di energia dai data center negli USA sta aumentando con un CAGR del 21% circa previsto entro il 2030 (Mizuho 2025 Clean Energy Outlook).

Secondo la IEA, la domanda globale di carbone raggiungerà il picco massimo nel 2027. Alcuni Paesi emergenti continuano a consumare carbone, specialmente in applicazioni legate all'energia. Tuttavia grazie all'adozione delle tecnologie per l'energia pulita, la domanda di carbone ha già raggiunto il picco nelle economie più avanzate e dovrebbe decelerare da qui al 2027. Nello scenario "Net Zero Emissions by 2050", la IEA ha indicato l'efficienza energetica come parametro più significativo per ridurre la domanda di energia, poiché rappresenta una delle opzioni di riduzione della CO2 più vantaggiose in termini economici.

L'indice Dow Jones Sustainability World ha riconosciuto il produttore spagnolo di energia eolica, solare e bioenergia Acciona come utility elettrica più sostenibile al mondo, lodandone la strategia di gestione delle risorse idriche e del clima. La società si distingue per la sua capacità di integrare soluzioni per l'energia rinnovabile, l'acqua e le acque reflue.

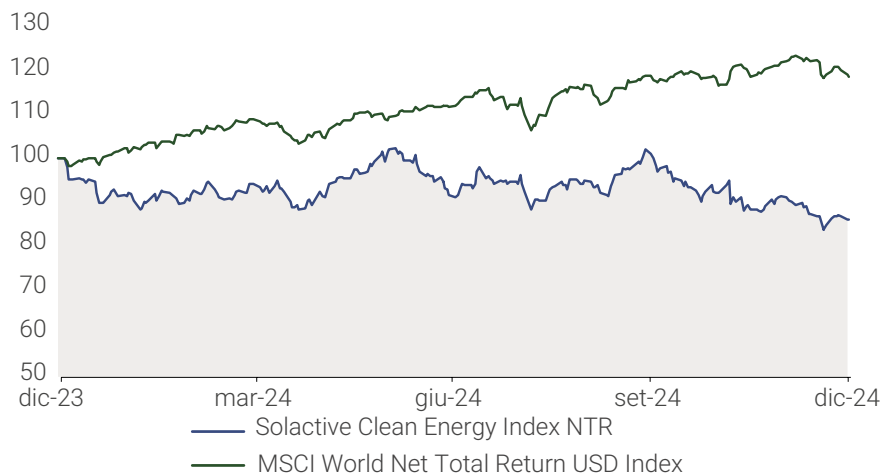
I contributi principali alla performance sono stati quelli di Tesla (+54,4%), Siemens Energy (+42,0%) e GE Vernova (+29,1%). Ad apportare i contributi più negativi sono stati invece Hanwha Solutions (-44,3%), Ameresco (-38,1%) e Canadian Solar (-33,7%).



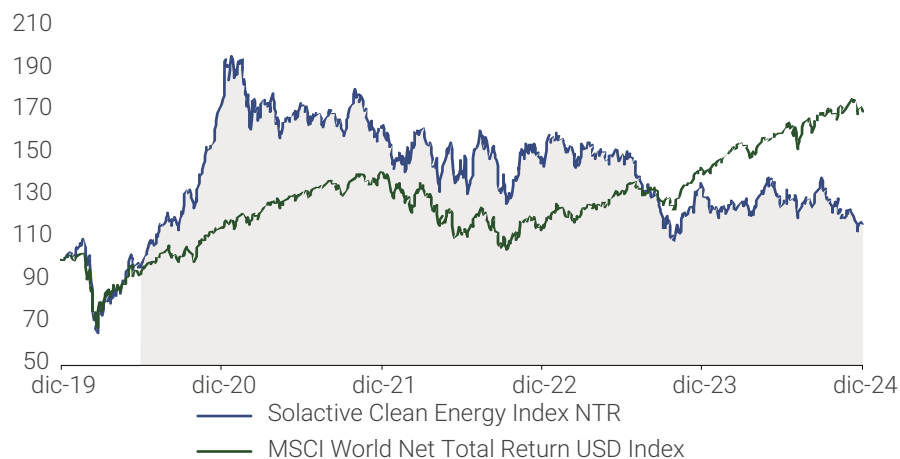
# Energia pulita - RENW

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Gli investimenti denominati in una valuta diversa da [GBP] possono causare un aumento o una diminuzione dei rendimenti a seguito di fluttuazioni valutarie.

## Rendimento (indice)\*

| Rendimento (Indice)*    | QtD      | 1 Anno  | 3 Anni  | 5 Anni  |
|-------------------------|----------|---------|---------|---------|
| Rendimenti cumulativi   | -15.05%  | -14.15% | -28.50% | 16.88%  |
| Rendimenti annualizzati |          |         | -10.58% | 3.17%   |
| Volatilità              | 21.06%   | 19.58%  | 22.09%  | 24.06%  |
| Sharpe Ratio            | -226.33% | -71.79% | -47.87% | 13.17%  |
| Drawdown Massimo        | -17.26%  | -18.28% | -33.95% | -44.82% |

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

| Migliori 5       |         | Peggiori 5       |          |
|------------------|---------|------------------|----------|
| Tesla Inc        | ▲ 1.57% | Hanwha Solutions | ▼ -1.12% |
| Siemens Energy A | ▲ 1.32% | Ameresco Inc-A   | ▼ -1.11% |
| Ge Vernova Inc   | ▲ 0.84% | Canadian Solar I | ▼ -1.05% |
| Altus Power Inc  | ▲ 0.68% | Solaredge Techno | ▼ -1.05% |
| Sumitomo Elec In | ▲ 0.29% | West Holdings Co | ▼ -0.97% |

## Composizione del portafoglio

| Inclusioni recenti                 | Esclusioni recenti                 |
|------------------------------------|------------------------------------|
| nessun ribilanciamento nel IV TRIM | nessun ribilanciamento nel IV TRIM |

## Informazioni sul fondo

|                    |         |                            |              |
|--------------------|---------|----------------------------|--------------|
| Ticker             | RENW IM | ISIN                       | IE00BK5BCH80 |
| TER                | 0.49%   | Data di lancio             | 11/11/2020   |
| Valuta             | USD     | Data di lancio dell'indice | 26-Jun-20    |
| Prestito di titoli | No      | Metodo di replica          | Fisica       |

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.



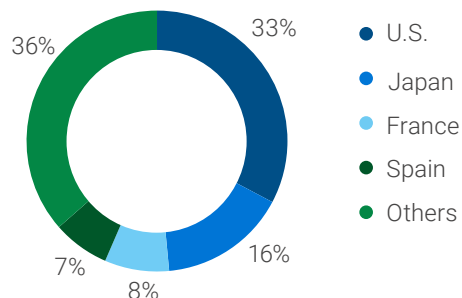


# Energia pulita - RENW

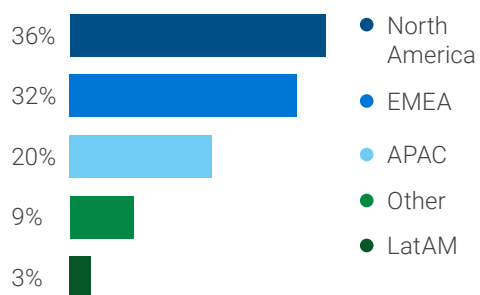
Caratteristiche

## Composizione geografica

Per Domicilio



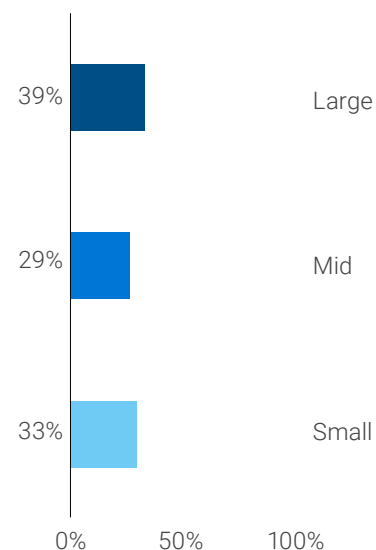
Per Fonte di Guadagno



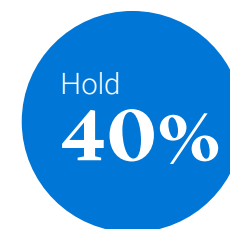
Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

## Per capitalizzazione



## Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti\*



## Indicatori finanziari

|                | Attuale | Q4 2023 |
|----------------|---------|---------|
| EPS            | 1.12    | 1.20    |
| Price/Sales    | 1.11    | 1.68    |
| BPS            | 14.28   | 13.58   |
| P/E Positivi   | 21.80   | 19.79   |
| ROE            | 9.21    | 10.03   |
| Price/Book     | 1.56    | 1.77    |
| <hr/>          |         |         |
| P/E (a 1 anno) | 24.56   | 30.92   |
| P/E (a 3 anni) | 15.62   | 27.56   |
| Sales (1 anno) | 15,048  | 15,052  |
| Sales (3 anni) | 15,659  | 14,366  |

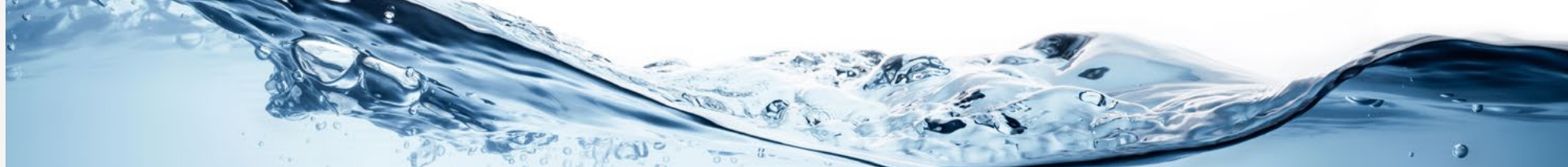
## Overlap nomi

|                                     |      |
|-------------------------------------|------|
| S&P 500                             | 2.8% |
| MSCI World                          | 2.4% |
| Nasdaq 100                          | 3.8% |
| <b>Totale titoli azionari: = 42</b> |      |

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



# Acqua pulita - GLUG

## L'azienda in evidenza

Kadant

Fondata nel 1992 negli Stati Uniti, Kadant è una società globale che fornisce tecnologie e sistemi d'ingegneria che stanno alla base dei processi industriali sostenibili. I prodotti e i servizi della società hanno un ruolo fondamentale nell'incrementare l'efficienza, ottimizzare l'uso dell'energia e massimizzare la produttività delle industrie di processo, aiutando i clienti a ridurre gli scarti o generare una resa migliore con un minor quantitativo di input, in particolare fibre, energia e acqua.

Uno dei principali segmenti di prodotto dell'azienda è rappresentato dai sistemi di pulizia e filtrazione che puliscono i tessuti e filtrano e riciclano l'acqua utilizzata. In questo segmento, i prodotti e le tecnologie di Kadant vengono utilizzati per controllare il flusso dei fluidi nelle industrie di processo di tutto il mondo. Questi prodotti includono giunti rotanti e raccordi, giunti di espansione e connettori flessibili, dispositivi di getto e pompe per condensato.

Inoltre, il segmento dedicato alla pulizia e alla filtrazione comprende prodotti come filtri per il recupero delle risorse idriche, che recuperano in maniera efficace ed efficiente acque bianche, calore, prodotti chimici e fibre da una varietà di applicazioni industriali. Inoltre il sistema di filtrazione fine di Kadant, Petax, consente di rimuovere i solidi e filtrare particelle

fini in una singola unità, trattando particelle della dimensione di 1 micron.

Una delle strategie di crescita utilizzate dall'azienda è rappresentata dalle acquisizioni. A giugno 2024, Kadant ha ampliato il suo segmento dedicato al controllo del flusso con l'acquisizione del produttore di giunti rotanti Dynamic Sealing Technologies (DSTI) per USD55 milioni ([fonte](#)). DSTI è leader nelle soluzioni per la separazione e il trasferimento utilizzate per trasferire fluidi idraulici, acqua, aria e altri liquidi e gas in una serie di processi industriali.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive Clean Water NTR ha reso il -7,5% nel corso del trimestre.

Il report Water Tech 2024 di Barclays mette in luce cinque aree di crescita chiave nell'ambito del tema dell'Acqua pulita: i) acqua digitale, ii) irrigazione di precisione, iii) trattamento avanzato e riciclaggio dell'acqua, iv) desalinizzazione, v) generazione di acqua atmosferica. Nell'ambito del tema, emerge la necessità di scalare le innovazioni emergenti (es. generazione di acqua atmosferica) e fare ulteriori progressi nelle tecnologie mature (es. gestione avanzata dell'acqua, desalinizzazione efficiente sotto il profilo energetico); un ruolo cruciale è svolto anche dall'integrazione verticale e le operazioni M&A nel settore.

Metso ha ricevuto un ordine per una tecnologia di filtrazione sostenibile per una pipeline per il trasporto del minerale di ferro su lunga distanza ([fonte](#)). La tecnologia sarà impiegata nella filtrazione dei concentrati per produrre pellet di minerale di ferro da stabilimenti in India. L'incarico affidato a Metso consiste nella produzione e nella consegna di filtri FFP (fast-opening filter press). I filtri disidratano ampi volumi di concentrato in maniera sicura e sostenibile, con costi operativi e legati al ciclo di vita inferiori.

Nel panorama M&A, Advanced Drainage Systems ha annunciato l'acquisizione di Orenco Systems, che fabbrica prodotti avanzati per il trattamento delle acque reflue settiche in loco, per USD250 milioni. A. O. Smith ha annunciato l'acquisizione di Pureit, azienda di Unilever PLC, per USD120 milioni. L'acquisizione migliorerà il portafoglio di prodotti premium per il trattamento delle acque dell'azienda e la sua impronta nella distribuzione. Pentair ha annunciato l'acquisizione di G&F Manufacturing, produttore di pompe di calore, per USD108 milioni.

I principali contributi positivi alla performance sono stati quelli di Primo Brands (+26,2%), Core & Main (+14,7%) e Trimble (+13,8%). Ad apportare i contributi più negativi sono stati invece Advanced Drainage Systems (-26,4%), A. O. Smith (-23,7%) e Forest Water Environment Engineering (-22,6%).

Fonte: Metso, gennaio 2025.

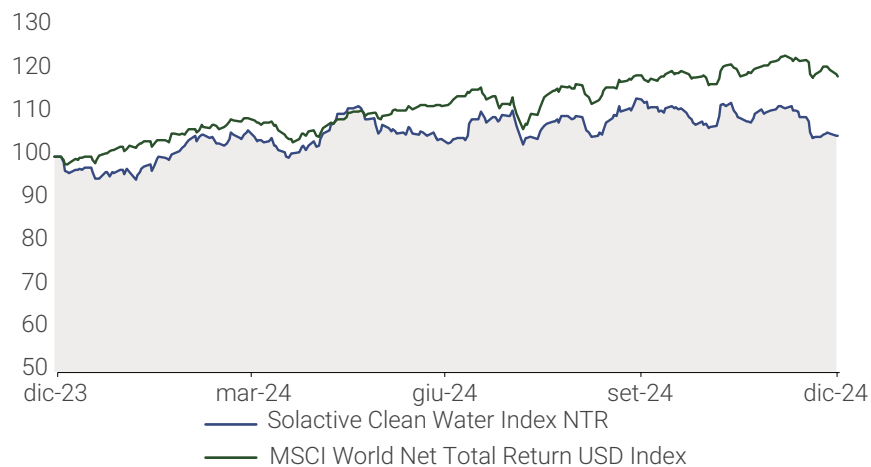
Le informazioni fornite sono solo a scopo illustrativo e non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. Le ipotesi, le opinioni e le stime sono fornite solo a scopo illustrativo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni formulate si avverino. I risultati passati non sono una guida per il futuro.



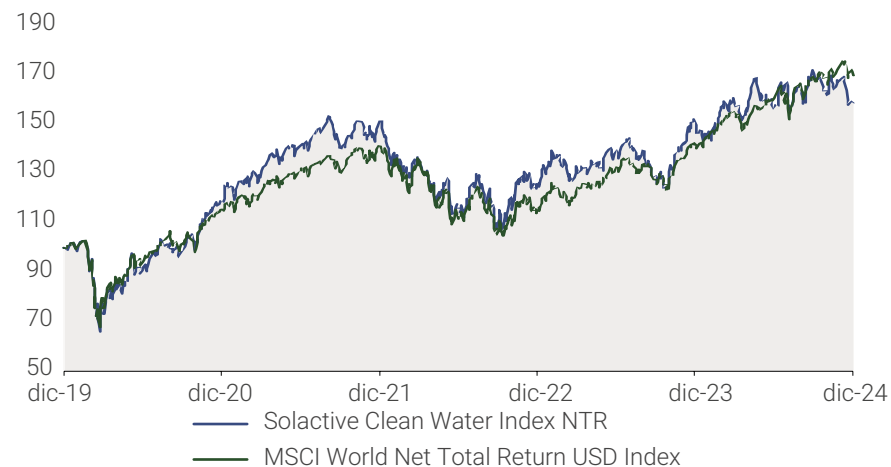
# Acqua pulita - GLUG

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Gli investimenti denominati in una valuta diversa da [GBP] possono causare un aumento o una diminuzione dei rendimenti a seguito di fluttuazioni valutarie.

## Rendimento (indice)\*

| Rendimento (Indice)*    | QtD      | 1 Anno | 3 Anni  | 5 Anni  |
|-------------------------|----------|--------|---------|---------|
| Rendimenti cumulativi   | -7.46%   | 4.74%  | 4.72%   | 59.02%  |
| Rendimenti annualizzati |          |        | 1.55%   | 9.72%   |
| Volatilità              | 12.17%   | 14.02% | 16.63%  | 20.20%  |
| Sharpe Ratio            | -217.77% | 33.52% | 9.30%   | 48.10%  |
| Drawdown Massimo        | -7.80%   | -8.15% | -28.98% | -36.00% |

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

| Migliori 5       |         | Peggiori 5       |          |
|------------------|---------|------------------|----------|
| Primo Brands Cor | ▲ 0.32% | Advanced Drainag | ▼ -0.53% |
| Core & Main In-A | ▲ 0.31% | Smith (A.O.)Corp | ▼ -0.50% |
| Trimble Inc      | ▲ 0.28% | Forest Water     | ▼ -0.43% |
| Organo Corp      | ▲ 0.13% | Kurita Water Ind | ▼ -0.37% |
| Zurn Elkay Water | ▲ 0.09% | Middlesex Water  | ▼ -0.36% |

## Composizione del portafoglio

| Inclusioni recenti                 | Esclusioni recenti                 |
|------------------------------------|------------------------------------|
| nessun ribilanciamento nel IV TRIM | nessun ribilanciamento nel IV TRIM |

## Informazioni sul fondo

|                    |         |                            |              |
|--------------------|---------|----------------------------|--------------|
| Ticker             | GLUG IM | ISIN                       | IE00BK5BC891 |
| TER                | 0.49%   | Data di lancio             | 02/07/2019   |
| Valuta             | USD     | Data di lancio dell'indice | 07-Jun-19    |
| Prestito di titoli | No      | Metodo di replica          | Fisica       |

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

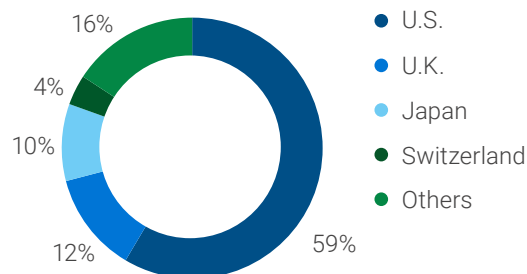


# Acqua pulita - GLUG

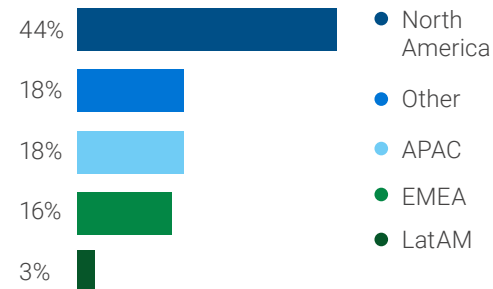
Caratteristiche

## Composizione geografica

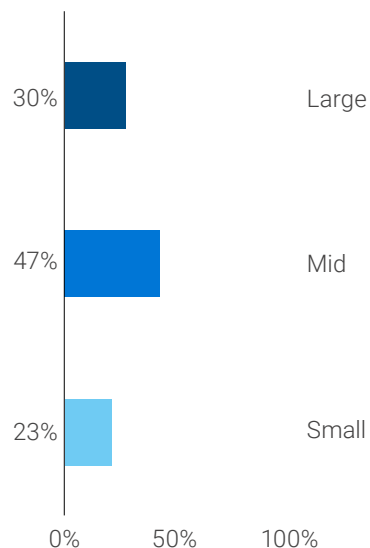
Per Domicilio



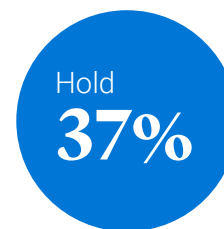
Per Fonte di Guadagno



## Per capitalizzazione



## Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti\*



## Indicatori finanziari

|                | Attuale | Q4 2023 |
|----------------|---------|---------|
| EPS            | 1.95    | 1.77    |
| Price/Sales    | 2.60    | 2.92    |
| BPS            | 15.72   | 13.88   |
| P/E Positivi   | 23.70   | 23.79   |
| ROE            | 13.45   | 12.13   |
| Price/Book     | 3.16    | 2.91    |
|                |         |         |
| P/E (a 1 anno) | 33.16   | 33.47   |
| P/E (a 3 anni) | 26.34   | 27.72   |
| Sales (1 anno) | 2,558   | 2,652   |
| Sales (3 anni) | 2,873   | 2,694   |

## Overlap nomi

|                                     |      |
|-------------------------------------|------|
| S&P 500                             | 0.6% |
| MSCI World                          | 0.5% |
| Nasdaq 100                          | 0.4% |
| <b>Totale titoli azionari: = 56</b> |      |

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



# Sicurezza informatica - ISPY

## L'azienda in evidenza

### CrowdStrike

CrowdStrike genera il 100% dei suoi ricavi dalla piattaforma per la sicurezza informatica cloud-native basata sull'AI, CrowdStrike Falcon XDR. Fornisce protezione dalle compromissioni tramite cloud per endpoint, cloud workload, identità e dati; offre inoltre threat intelligence, servizi di sicurezza gestita, gestione delle operazioni IT, rilevazione delle minacce, protezione dell'identità Zero Trust e gestione log.

Il CEO della società George Kurtz vanta più di 30 anni di esperienza nel settore della sicurezza. Prima di entrare in CrowdStrike è stato CTO globale, general manager ed EVP presso il provider di anti-virus e anti-malware McAfee.

CrowdStrike è leader sul mercato degli ISV (Independent Software Vendor) per la sicurezza endpoint, con oltre 29.000 clienti, un mercato che nel 2024 ha evidenziato un'espansione su base annua del 26%. La sua base di clienti copre oltre il 70% dell'indice Fortune 500, tra cui 18 delle prime 20 banche statunitensi. La società prevede che il mercato totale di riferimento per la sua piattaforma di sicurezza AI-native crescerà di 2,5 volte per arrivare a USD290 miliardi nel 2029, rappresentando il principale fattore trainante della crescita.

Considerando le limitazioni dei prodotti esistenti e degli altri prodotti per la sicurezza endpoint, CrowdStrike intende incrementare la sua base di clienti e i ricavi

Fonte: LGIM, Bloomberg, Nasdaq, al 31 dicembre 2024.

Le informazioni fornite sono solo a scopo illustrativo e non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. Le ipotesi, le opinioni e le stime sono fornite solo a scopo illustrativo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni formulate si avverino. I risultati passati non sono una guida per il futuro.

attraverso l'innovazione di prodotto, l'esplorazione di nuovi segmenti di clientela e di mercato, l'espansione internazionale, partnership di canale e nuove iniziative come ad esempio trial gratuiti.

A settembre 2023 CrowdStrike ha acquisito la società privata Bionic, per divenire il primo fornitore di servizi di sicurezza informatica in grado di offrire una sicurezza cloud code-to-runtime completa da un'unica piattaforma. A marzo 2024 ha acquisito Flow Security per proteggere i dati in ciascuna fase del loro transito nel cloud. A novembre 2024 ha acquisito Adaptive Shield per unificare la sicurezza del cloud e dell'identità con una protezione SaaS integrata.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

In base ai dati di Statista, i crimini informatici costeranno circa USD9.200 miliardi nel 2024, in media 4,9 milioni per singola violazione. Il settore sanitario registra il costo per violazione più elevato (circa USD10 mln).

A ottobre, la Cybersecurity and Infrastructure Security Agency (CISA) ha pubblicato il suo primo piano strategico internazionale in cui definisce le modalità con cui intende interagire proattivamente con partner internazionali per rafforzare la sicurezza e la resilienza delle infrastrutture critiche nazionali con un coordinamento migliore. A dicembre, l'UE ha promulgato due nuove leggi per migliorare la difesa dai crimini informatici e i meccanismi di coordinamento per la rilevazione delle minacce, la risposta agli incidenti e la

certificazione della manutenzione. Mark Rutte, Segretario generale della NATO, intende potenziare le attività di condivisione dell'intelligence a fronte degli atti ostili di sabotaggio contro gli Alleati da parte della Russia e della Cina.

In un ultimo trimestre 2024 caratterizzato da numerosi attacchi ransomware e violazioni, sono in primis da rilevare le interruzioni operative dovute a un attacco informatico al sistema di ordinazioni online di Krispy Kreme, la violazione dei dati subita da Deloitte UK e dal colosso delle telecomunicazioni britannico BT e l'attacco ransomware al fornitore di software per la supply chain Blue Yonder, che ha avuto ampie ripercussioni sui clienti come Starbucks e Morrisons.

Nel corso del trimestre sono stati annunciati nuovi prodotti da Cloudflare (un sistema volto a ridurre drasticamente il tempo di caricamento delle pagine web), CrowdStrike (per individuare e mitigare le vulnerabilità nei sistemi AI), Fortinet (per mettere in sicurezza gli ambienti code-to-cloud), Palo Alto (nuove soluzioni tecnologiche per operazioni industriali) e Cisco (per migliorare i rapporti e la collaborazione tra i dipendenti).

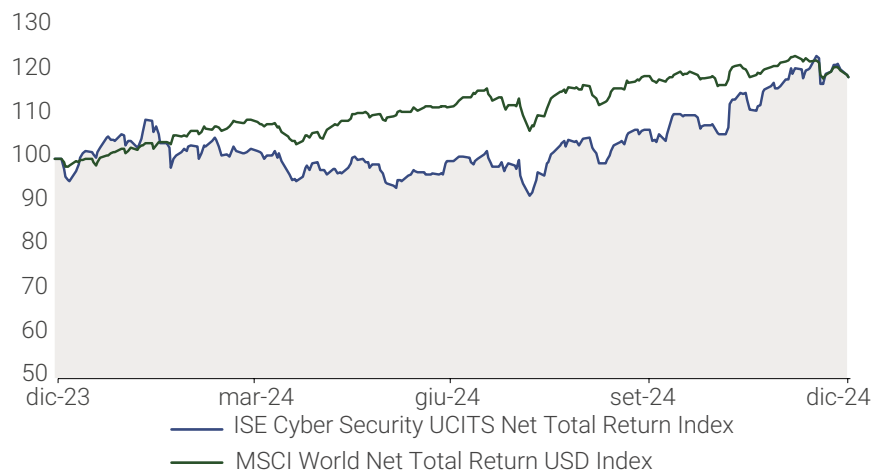
I principali contributi alla performance sono stati quelli di Cloudflare (+33,1%), Broadcom (+34,7%) e BlackBerry (+44,3%). Gli apporti più negativi sono stati invece quelli di Trend Micro (-8,1%), Akamai (-5,3%) e SentinelOne (-7,2%).



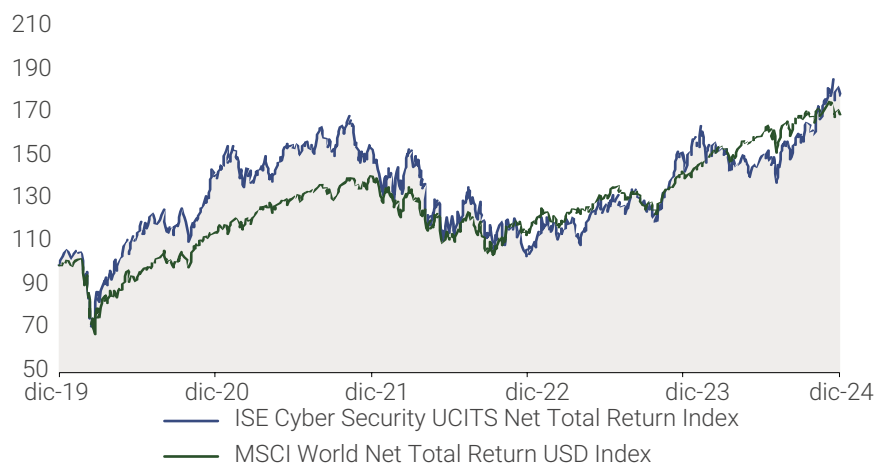
# Sicurezza informatica - ISPY

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Gli investimenti denominati in una valuta diversa da [GBP] possono causare un aumento o una diminuzione dei rendimenti a seguito di fluttuazioni valutarie.

## Rendimento (indice)\*

| Rendimento (Indice)*    | QtD     | 1 Anno  | 3 Anni  | 5 Anni  |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Rendimenti cumulativi   | 11.19%  | 18.50%  | 15.71%  | 79.22%  |
| Rendimenti annualizzati |         |         | 4.98%   | 12.37%  |
| Volatilità              | 21.81%  | 19.80%  | 25.02%  | 25.27%  |
| Sharpe Ratio            | 240.19% | 92.70%  | 19.91%  | 48.96%  |
| Drawdown Massimo        | -5.17%  | -15.98% | -32.78% | -38.67% |

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

| Migliori 5       |         | Peggiori 5       |          |
|------------------|---------|------------------|----------|
| Cloudflare Inc-A | ▲ 2.00% | Trend Micro Inc  | ▼ -0.60% |
| Broadcom Inc     | ▲ 1.99% | Akamai Technolog | ▼ -0.24% |
| Blackberry Ltd   | ▲ 1.55% | Sentinelone In-A | ▼ -0.22% |
| Fortinet Inc     | ▲ 1.40% | Check Point Soft | ▼ -0.14% |
| Crowdstrike Ho-A | ▲ 1.21% | N-Able Inc       | ▼ -0.14% |

## Composizione del portafoglio

| Inclusioni recenti             | Esclusioni recenti |
|--------------------------------|--------------------|
| nessuna inclusione nel IV TRIM | Solarwinds         |

## Informazioni sul fondo

|                    |         |                            |              |
|--------------------|---------|----------------------------|--------------|
| Ticker             | ISPY IM | ISIN                       | IE00BYPLS672 |
| TER                | 0.69%   | Data di lancio             | 28/09/2015   |
| Valuta             | USD     | Data di lancio dell'indice | 31-Aug-15    |
| Prestito di titoli | No      | Metodo di replica          | Fisica       |

## Rischi principali

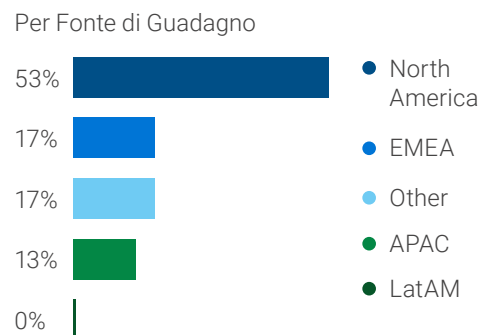
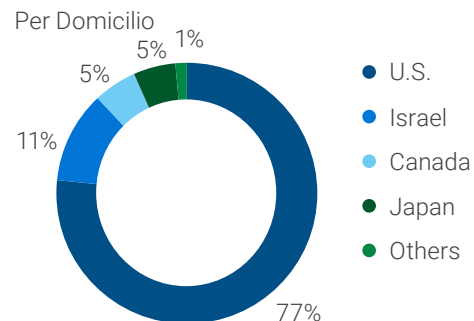
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.



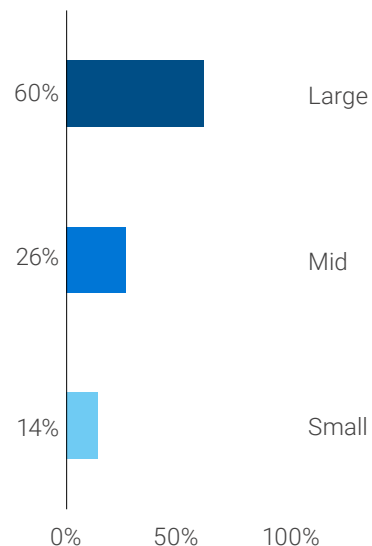
# Sicurezza informatica - ISPY

Caratteristiche

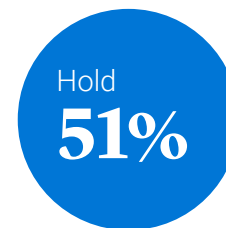
## Composizione geografica



## Per capitalizzazione



## Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti\*



## Indicatori finanziari

|                | Attuale | Q4 2023 |
|----------------|---------|---------|
| EPS            | 0.84    | 0.56    |
| Price/Sales    | 4.45    | 4.29    |
| BPS            | 8.38    | 6.81    |
| P/E Positivi   | 26.55   | 29.30   |
| ROE            | 7.88    | 3.13    |
| Price/Book     | 5.06    | 4.58    |
| <hr/>          |         |         |
| P/E (a 1 anno) | 42.58   | 33.57   |
| P/E (a 3 anni) | 31.68   | 31.54   |
| Sales (1 anno) | 3,612   | 3,937   |
| Sales (3 anni) | 4,062   | 3,764   |

## Overlap nomi

|                                     |      |
|-------------------------------------|------|
| S&P 500                             | 3.3% |
| MSCI World                          | 2.4% |
| Nasdaq 100                          | 8.0% |
| <b>Totale titoli azionari: = 35</b> |      |

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

### Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



# Pagamenti digitali - DPAY

## L'azienda in evidenza

### Coinbase

Fondata nel 2012, Coinbase è l'unica piattaforma quotata per la negoziazione delle criptovalute. Attraverso la sua piattaforma proprietaria di tecnologia finanziaria, la società sviluppa e offre prodotti incentrati sulle criptovalute in oltre 100 Paesi, abilitando lo staking, l'uso, l'accumulo e il prestito degli asset digitali costruiti tramite tecnologia blockchain che nel complesso costituiscono la "cripto economy". La società tratta asset per oltre USD270 miliardi e offre più di 240 asset negoziabili e oltre 500 coppie di negoziazione.

Coinbase è una delle uniche piattaforme cripto dotate di una suite di prodotti interamente integrata per utenti retail, istituzioni e developer. Con riferimento agli utenti retail, attraverso la sua piattaforma Coinbase offre una serie di prodotti e servizi transaction-based e in abbonamento, fornendo ai clienti un metodo sicuro e semplice per investire, accumulare, spendere, guadagnare e usare i cripto asset attraverso un portafoglio hosted.

Coinbase offre inoltre alle istituzioni, tra cui hedge fund, money manager e aziende, una piattaforma unificata per accedere ai mercati cripto attraverso tecnologie di trading e custodia avanzate costruite sulla base di un'infrastruttura di sicurezza solida e un

marketplace liquido per le transazioni. Ai partner del suo ecosistema (developer, merchant ed emittenti di asset) la società fornisce Coinbase Cloud, piattaforma che offre pagamenti cripto o trading API, accesso ai dati e infrastrutture di staking, in modo da consentire loro di costruire portafogli in maniera efficiente.

A novembre 2024 la società ha lanciato l'indice Coinbase 50, un benchmark regolamentato sviluppato in collaborazione con Market Vector Indexes ([fonte](#)). L'indice ponderato per capitalizzazione di mercato monitora i primi 50 asset digitali quotati su Coinbase Exchange, coprendo circa l'80% della capitalizzazione totale del mercato cripto.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive Digital Payments NTR ha reso il +9,6% nel corso del trimestre.

Secondo il Digital Payments Survey 2024 di McKinsey, nove consumatori su 10 negli USA e in Europa hanno effettuato almeno un pagamento digitale nel corso dell'ultimo anno, con gli USA che hanno segnato un nuovo record del 92% ([fonte](#)). Stando al sondaggio, negli USA i canali in-app e in-store sono quelli a crescita più rapida per quanto attiene l'adozione dei pagamenti digitali. L'uso dei pagamenti digitali per gli acquisti in-app negli USA ha raggiunto il 60%, segnando un incremento dell'8% dal 2019. L'adozione in-store è passata dal 19% del 2019 al 28% nel 2024.

Nel mercato delle rimesse di denaro, le app Remitly e Wise hanno registrato il tasso di crescita mensile degli utenti attivi più elevato (+500.000-600.000 circa) nel 2024, in rialzo del 16% e del 17% (Bloomberg). Wise ha inoltre messo a segno una crescita del 15% nei download di dicembre rispetto all'anno precedente.

Nel panorama M&A, Mastercard ha completato l'acquisizione di Recorded Future, la maggiore società di intelligence al mondo, per USD2,7 miliardi. Le competenze di Recorded Future nella rilevazione tramite AI delle minacce arricchiranno ulteriormente i servizi di sicurezza informatica offerti da Mastercard. American Express ha completato l'acquisizione di Tock, fornitore di tecnologia per la gestione di eventi e prenotazioni per USD400 milioni. Visa ha finalizzato l'acquisizione di Featurespace, developer di una tecnologia AI di protezione dei pagamenti in tempo reale, per USD160 milioni. Shift4 Payments ha annunciato l'acquisizione di Givex, fornitore di gift card, programmi fedeltà e soluzioni POS, per USD126 milioni.

I contributi più significativi alla performance sono stati quelli di Remitly (+68,6%), Global-e Online (+41,9%) e Payoneer (+33,3%). Gli apporti più negativi sono stati invece quelli di StoneCo (-29,2%), Pagueguro Digital (-27,3%) e GMO Payment Gateway (-17,5%).

Fonte: McKinsey & Company, State of Consumer Digital Payments in 2024, ottobre 2024.

Le informazioni fornite sono solo a scopo illustrativo e non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. Le ipotesi, le opinioni e le stime sono fornite solo a scopo illustrativo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni formulate si avverino. I risultati passati non sono una guida per il futuro.

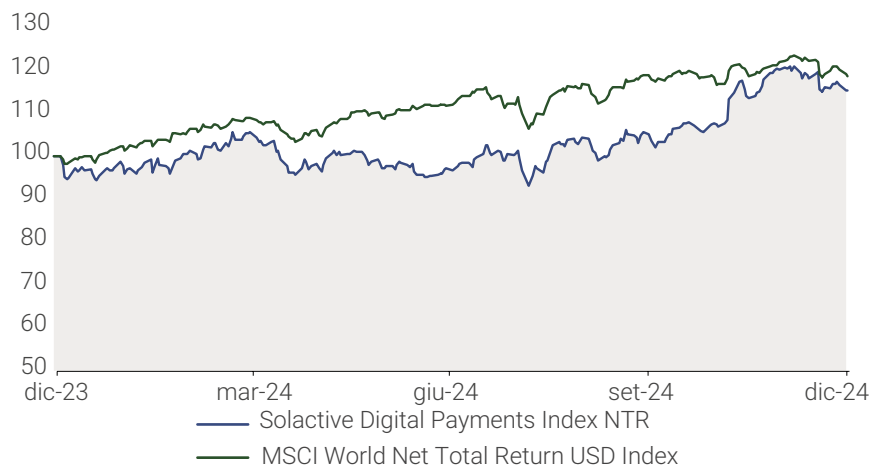




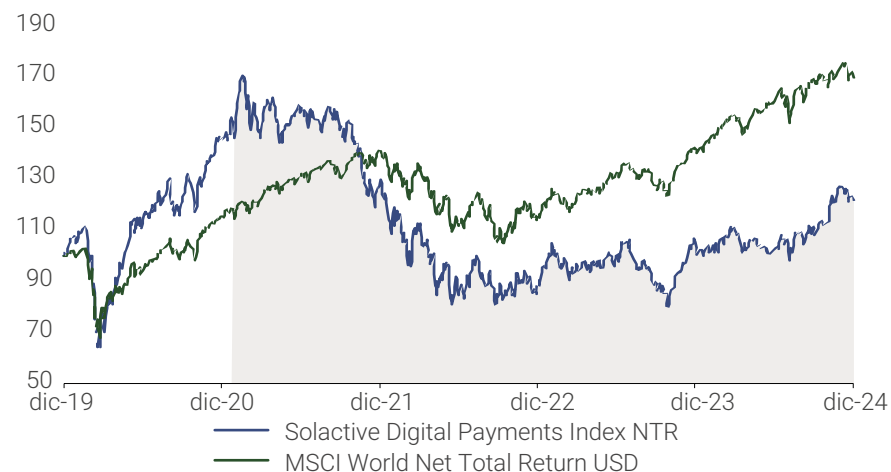
# Pagamenti digitali - DPAY

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

## Rendimento (indice)\*

| Rendimento (Indice)*    | QtD     | 1 Anno  | 3 Anni  | 5 Anni  |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Rendimenti cumulativi   | 9.63%   | 15.28%  | -4.04%  | 21.95%  |
| Rendimenti annualizzati |         |         | -1.36%  | 4.05%   |
| Volatilità              | 16.68%  | 17.50%  | 25.39%  | 27.28%  |
| Sharpe Ratio            | 264.12% | 86.61%  | -5.37%  | 14.84%  |
| Drawdown Massimo        | -5.02%  | -11.77% | -38.82% | -53.56% |

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

| Migliori 5       |         | Peggiori 5       |          |
|------------------|---------|------------------|----------|
| Remit Global Inc | ▲ 1.57% | Stoneco Ltd-A    | ▼ -0.65% |
| Global-E Online  | ▲ 1.19% | Pagseguro Digi-A | ▼ -0.58% |
| Payoneer Global  | ▲ 1.05% | Gmo Payment Gate | ▼ -0.56% |
| Wise Plc - A     | ▲ 0.98% | Marqeta Inc-A    | ▼ -0.56% |
| Q2 Holdings Inc  | ▲ 0.85% | Kakaopay Corp    | ▼ -0.39% |

## Composizione del portafoglio

| Inclusioni recenti | Esclusioni recenti |
|--------------------|--------------------|
| Waystar            | Nuvei              |
|                    | EML Payments       |
|                    | Cab Payments       |

## Informazioni sul fondo

|                    |         |                            |              |
|--------------------|---------|----------------------------|--------------|
| Ticker             | DPAY IM | ISIN                       | IE00BF92J153 |
| TER                | 0.49%   | Data di lancio             | 27/05/2021   |
| Valuta             | USD     | Data di lancio dell'indice | 26-Jan-21    |
| Prestito di titoli | No      | Metodo di replica          | Fisica       |

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

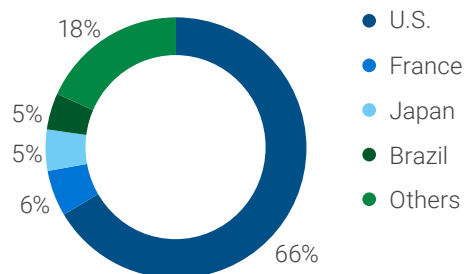


# Pagamenti digitali - DPAV

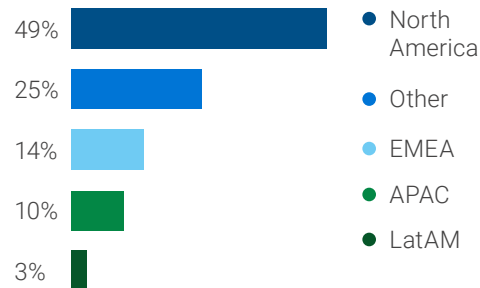
Caratteristiche

## Composizione geografica

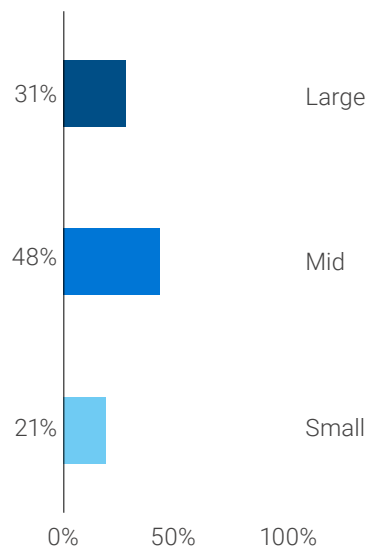
Per Domicilio



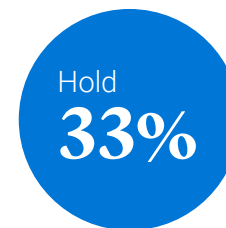
Per Fonte di Guadagno



## Per capitalizzazione



## Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti\*



## Indicatori finanziari

|                | Attuale | Q4 2023 |
|----------------|---------|---------|
| EPS            | 1.31    | 0.74    |
| Price/Sales    | 3.25    | 3.13    |
| BPS            | 9.42    | 8.28    |
| P/E Positivi   | 27.16   | 28.73   |
| ROE            | 8.56    | 2.99    |
| Price/Book     | 3.65    | 3.01    |
| <hr/>          |         |         |
| P/E (a 1 anno) | 31.70   | 22.86   |
| P/E (a 3 anni) | 21.94   | 19.29   |
| Sales (1 anno) | 5,311   | 5,348   |
| Sales (3 anni) | 5,820   | 5,253   |

## Overlap nomi

|                                     |      |
|-------------------------------------|------|
| S&P 500                             | 2.8% |
| MSCI World                          | 2.2% |
| Nasdaq 100                          | 0.5% |
| <b>Totale titoli azionari: = 39</b> |      |

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito.

La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



# Logistica e-commerce - ECOM

## L'azienda in evidenza

### Global-e online

Fondata nel 2013 e avente sede in Israele, Global-e Online (Global-e) è una piattaforma di e-commerce internazionale direct-to-consumer che consente alle aziende di espandersi a livello geografico fornendo localizzazione dei materiali promozionali, servizi di consegna e di reso.

Global-e fornisce ai merchant l'accesso alla sua soluzione transfrontaliera end-to-end integrando le lingue locali (30+), strumenti di pricing specifici per ogni singolo mercato e tipologie di pagamento e valute compatibili con le preferenze locali (con più di 150 tipi di pagamento offerti e una gestione di oltre 100 valute).

Per i merchant, Global-e gestisce le complessità associate a normative, imposte e dazi e rispetta i requisiti di compliance necessari per operare su scala internazionale in diverse giurisdizioni. I merchant inoltre sfruttano l'ampia rete di logistica/fulfilment nei mercati target dell'azienda, il che li aiuta a terziarizzare le complessità inerenti le spedizioni, la movimentazione e i resi.

Global-e ha inoltre istituito una partnership internazionale con Shopify. L'integrazione con Shopify consente ai merchant di espandersi su scala globale, gestire i pagamenti in valute diverse, calcolare accuratamente dazi e imposte, ottimizzare le spedizioni, rispettare le leggi e migliorare le operazioni

Fonte: Pulse, agosto 2024.

Le informazioni fornite sono solo a scopo illustrativo e non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. Le ipotesi, le opinioni e le stime sono fornite solo a scopo illustrativo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni formulate si avverino. I risultati passati non sono una guida per il futuro.

sulla base dei dati. Shopify è inoltre il secondo azionista di Global-e con una partecipazione del 13% (Wells Fargo Research, gennaio 2024).

A novembre 2024, Global-e ha annunciato una partnership con Harrods, finalizzata a migliorare le sue operazioni online internazionali ([fonte](#)). Harrods sfrutterà la piattaforma di Global-e per offrire un'esperienza di shopping di alto livello e localizzata per i suoi clienti. Le funzionalità chiave comprendono ricerca e pagamento in valuta locale, un'ampia gamma di metodi di pagamento locali e alternativi, offerte interessanti per le spedizioni e calcolo avanzato di dazi e imposte.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive eCommerce Logistics ha reso il -4,9% nel corso del trimestre.

Secondo Transport Intelligence, il mercato della logistica e-commerce dovrebbe crescere del 10% entro il 2028, spinto al rialzo dalla terziarizzazione delle funzioni logistiche da parte dei retailer online nei prossimi quattro anni ([fonte](#)). Il Nord America rimarrà il mercato regionale più ampio nel 2028, e la logistica "di ultimo miglio" rappresenterà la porzione più significativa del mercato totale (53%). A fronte di questa crescita, Transport Intelligence prevede che i processi automatici di fulfilment degli ordini saranno

critici per la gestione delle crescenti complessità dei canali multipli di vendita, e che ottimizzare l'efficienza delle rotte diverrà prioritario per le aziende in quanto fattore critico di risparmio.

Il principale operatore sudcoreano della logistica, CJ Logistics, ha annunciato che a partire dal 2025 inizierà a offrire servizi di delivery sette giorni a settimana, anche nei giorni festivi, senza costi extra ([fonte](#)). Questo consentirà alle piattaforme di shopping online che si avvalgono di CJ Logistics, come Gmarket, LOTTE On e AliExpress, di offrire un servizio di consegna 24/7.

Nel panorama M&A, Amazon ha investito altri USD4 mld nella startup AI Anthropic, portando il suo investimento totale a quota USD8 miliardi. Walmart ha completato l'acquisizione di VIZIO, designer di televisori, soundbar e software correlati, per USD2,3 mld. Descartes Systems Group ha annunciato l'acquisizione di Sellercloud, fornitore di soluzioni per l'e-commerce omnichannel per USD110 milioni. L'acquisizione espande la suite di prodotti dell'azienda, arricchendola con funzionalità avanzate di gestione del magazzino e degli ordini.

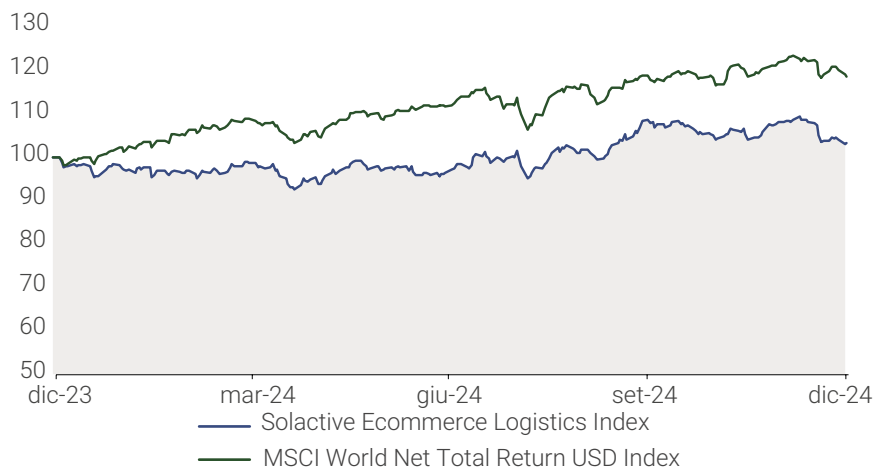
I principali contributi alla performance sono stati quelli di Global-e Online (+41,9%), Shopify (+32,5%) e Amazon (+17,7%). A penalizzare maggiormente il risultato sono state Ocado Group (-26,5%), PDD Holdings (-28,1%) e Segro (-25,1%).



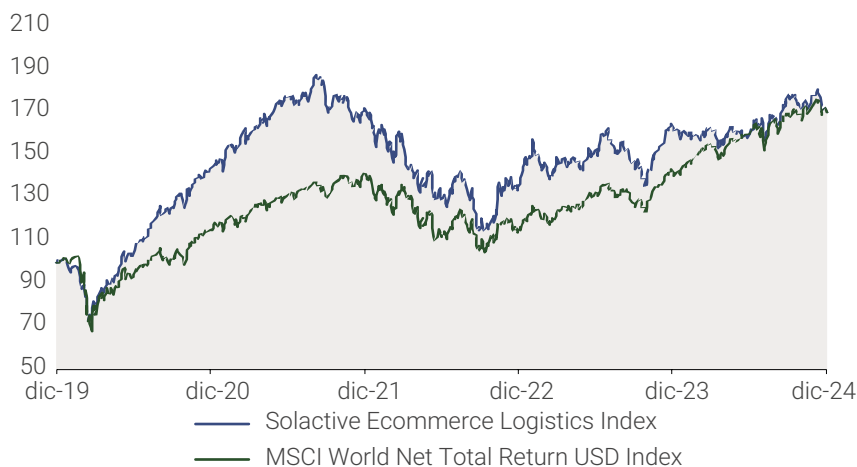
# Logistica e-commerce - ECOM

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

## Rendimento (indice)\*

| Rendimento (Indice)*    | QtD      | 1 Anno | 3 Anni  | 5 Anni  |
|-------------------------|----------|--------|---------|---------|
| Rendimenti cumulativi   | -4.87%   | 3.28%  | -0.85%  | 70.60%  |
| Rendimenti annualizzati |          |        | -0.28%  | 11.27%  |
| Volatilità              | 10.59%   | 12.09% | 17.06%  | 17.44%  |
| Sharpe Ratio            | -169.89% | 26.97% | -1.66%  | 64.63%  |
| Drawdown Massimo        | -5.82%   | -7.36% | -33.65% | -39.20% |

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

| Migliori 5      |         | Peggiori 5       |          |
|-----------------|---------|------------------|----------|
| Global-E Online | ▲ 1.09% | Ocado Group Plc  | ▼ -0.65% |
| Shopify Inc - A | ▲ 0.78% | Pdd Holdings Inc | ▼ -0.64% |
| Amazon.Com Inc  | ▲ 0.43% | Segro Plc        | ▼ -0.64% |
| Walmart Inc     | ▲ 0.30% | Dhl Group        | ▼ -0.54% |
| Descartes Sys   | ▲ 0.26% | Gxo Logistic     | ▼ -0.51% |

## Composizione del portafoglio

| Inclusioni recenti             | Esclusioni recenti                                       |
|--------------------------------|--|
| nessuna inclusione nel IV TRIM | Dimerco Express<br>NTG Nordic Transport<br>Svitzer Group |

## Informazioni sul fondo

|                    |         |                            |              |
|--------------------|---------|----------------------------|--------------|
| Ticker             | ECOM IM | ISIN                       | IE00BF0M6N54 |
| TER                | 0.49%   | Data di lancio             | 23/01/2018   |
| Valuta             | USD     | Data di lancio dell'indice | 03-Jan-18    |
| Prestito di titoli | No      | Metodo di replica          | Fisica       |

## Rischi principali

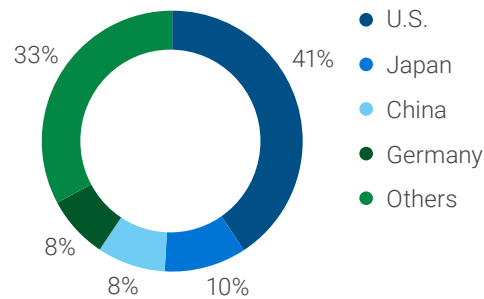
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

# Logistica e-commerce - ECOM

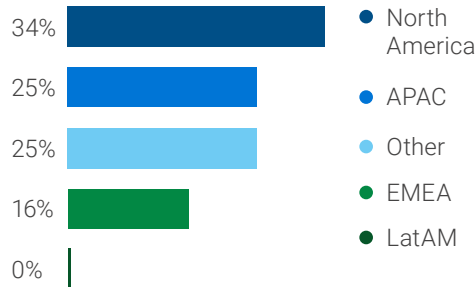
Caratteristiche

## Composizione geografica

Per Domicilio

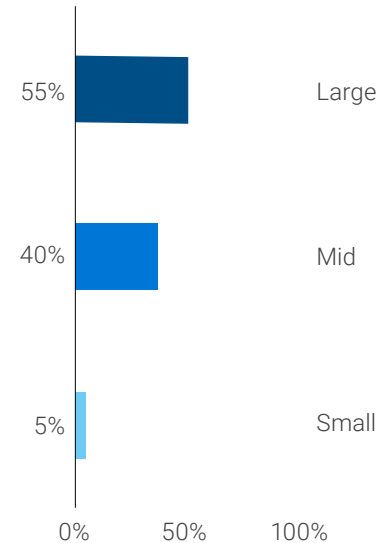


Per Fonte di Guadagno

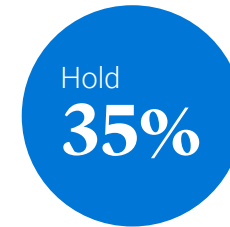


Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2024. Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

## Per capitalizzazione



## Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti\*



## Indicatori finanziari

|                | Attuale | Q4 2023 |
|----------------|---------|---------|
| EPS            | 2.54    | 2.72    |
| Price/Sales    | 1.13    | 1.37    |
| BPS            | 18.30   | 17.37   |
| P/E Positivi   | 21.52   | 20.79   |
| ROE            | 10.78   | 10.93   |
| Price/Book     | 3.38    | 2.59    |
|                |         |         |
| P/E (a 1 anno) | 28.11   | 34.85   |
| P/E (a 3 anni) | 15.06   | 20.73   |
| Sales (1 anno) | 46,812  | 41,930  |
| Sales (3 anni) | 52,978  | 50,076  |

## Overlap nomi

|                                     |      |
|-------------------------------------|------|
| S&P 500                             | 5.0% |
| MSCI World                          | 5.2% |
| Nasdaq 100                          | 3.5% |
| <b>Totale titoli azionari: = 40</b> |      |

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



# Nuova sicurezza informatica - ESPY

## L'azienda in evidenza

### Cloudflare

Fondata nel 2009 con sede a San Francisco, Cloudflare è un fornitore di infrastrutture web e sistemi di sicurezza che offre una vasta gamma di servizi alle aziende su scala globale. Il suo prodotto di punta è una piattaforma scalabile dotata di un piano di controllo unificato che fornisce servizi di rete su applicazioni in loco, ibride, cloud e software as a service (SaaS). Sul suo piano di controllo unificato, Cloudflare offre una piattaforma di prodotti integrati tra cui servizi CDN, sicurezza di rete e web, prevenzione DDoS, controllo della delivery delle applicazioni (ADC), sistema dei nomi di dominio (DNS) e tecnologia WAN.

La rete dell'azienda raggiunge oltre 300 città in più di 100 Paesi e si connette con oltre 12.000 reti su scala globale, tra cui i principali fornitori di servizi Internet (ISP), provider cloud pubblici, servizi SaaS e imprese. Circa 25 milioni di proprietà Internet utilizzano Cloudflare, che gestisce le richieste Internet di circa il 30% delle aziende comprese nel Fortune 1000.

Uno dei prodotti di punta di Cloudflare è la piattaforma Cloudflare One. Si tratta di una soluzione network-as-a-service cloud-based completa, che fornisce sicurezza, performance e controllo attraverso una singola interfaccia utente. A ottobre 2024 Cloudflare ha acquisito Kivera, piattaforma di sicurezza cloud,

protezione dei dati e compliance ([fonte](#)). L'acquisizione arricchisce la piattaforma Cloudflare One integrando i controlli preventivi direttamente nel processo di utilizzo del cloud, anticipando rischi e problematiche prima che si presentino per rendere il percorso nel cloud più rapido, semplice e sicuro.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive Emerging Cyber Security NTR ha reso il +16,6% nel corso del trimestre.

Secondo il sondaggio State of AI Cyber Security 2024 di Darktrace, il 74% degli intervistati ritiene che le minacce informatiche generate dall'AI influiscano significativamente sulla propria organizzazione, mentre il 96% ritiene che le soluzioni di sicurezza basate sull'AI siano una necessità per contrastare tali minacce ([fonte](#)). Inoltre, il sondaggio ha rilevato che il 60% degli intervistati teme che la propria organizzazione non sia adeguatamente preparata a difendersi dalle minacce e dagli attacchi generati dall'AI. Solamente il 54% degli operatori ritiene che le proprie organizzazioni si siano effettivamente adoperate per ridurre i rischi associati all'uso dell'intelligenza artificiale.

IonQ ha ampliato le sue competenze nel networking quantistico con l'acquisizione della società Qubitekk ([fonte](#)). IonQ intende sfruttare le innovazioni di Qubitekk per scalare i suoi sistemi di quantum computing utilizzando interconnessioni fotoniche che consentono una comunicazione estremamente sicura tra diversi nodi quantistici utilizzando qubit interconnessi. Il risultato sarà l'ulteriore rafforzamento dell'offerta di cybersecurity di IonQ.

Nel panorama M&A, CyberArk ha completato l'acquisizione di Venafi, leader nella gestione dell'identità macchina, per USD1,5 mld. Insieme, le società mirano a costruire soluzioni end-to-end per la sicurezza dell'identità macchina che aiutano le organizzazioni a migliorare la sicurezza. Fortinet ha completato l'acquisizione di Perception Point, leader nella collaborazione avanzata e nella sicurezza e-mail, per USD200 milioni. Cloudflare ha annunciato l'acquisizione di Kivera, piattaforma di sicurezza cloud, protezione dei dati e compliance. Inoltre, un consorzio gestito da AMD ha investito USD250 milioni nella start-up di AI generativa LiquidAI.

I principali contributi alla performance sono stati quelli di IonQ (+377,9%), Broadcom (+34,7%) e Cloudflare (+33,1%). Per contro, sono stati penalizzanti AMD (-26,4%), Microchip Technology (-28,1%) ed Egis Technology (-18,8%).

Fonte: Quantum Insider, gennaio 2025.

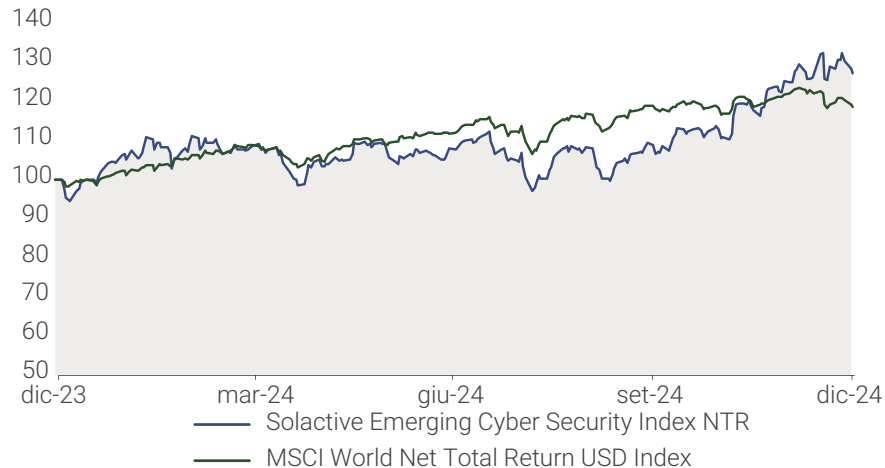
Le informazioni fornite sono solo a scopo illustrativo e non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. Le ipotesi, le opinioni e le stime sono fornite solo a scopo illustrativo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni formulate si avverino. I risultati passati non sono una guida per il futuro.



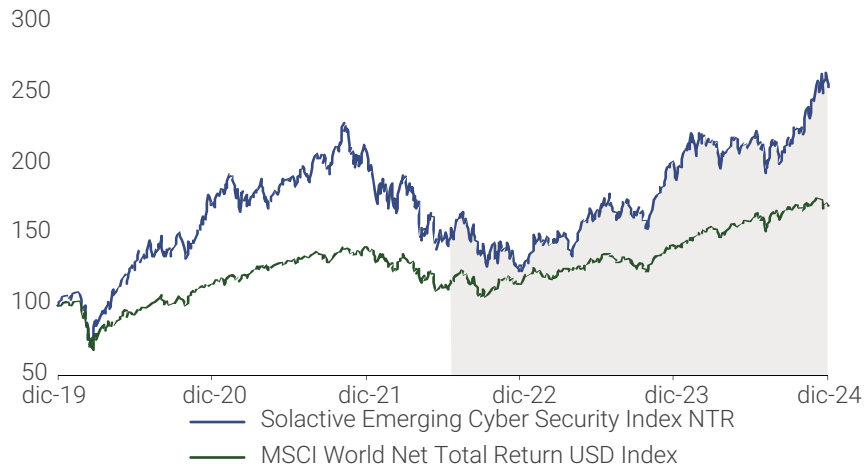
# Nuova sicurezza informatica - ESPY

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.

## Rendimento (indice)\*

| Rendimento (Indice)*    | QtD     | 1 Anno  | 3 Anni  | 5 Anni  |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Rendimenti cumulativi   | 16.62%  | 27.03%  | 20.76%  | 154.44% |
| Rendimenti annualizzati |         |         | 6.49%   | 20.53%  |
| Volatilità              | 23.72%  | 21.14%  | 27.06%  | 28.32%  |
| Sharpe Ratio            | 354.51% | 126.78% | 23.98%  | 72.47%  |
| Drawdown Massimo        | -5.33%  | -13.75% | -41.14% | -46.08% |

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

| Migliori 5       |          | Peggiori 5       |          |
|------------------|----------|------------------|----------|
| long Inc         | ▲ 11.27% | Adv Micro Device | ▼ -0.83% |
| Broadcom Inc     | ▲ 0.99%  | Microchip Tech   | ▼ -0.68% |
| Cloudflare Inc-A | ▲ 0.95%  | Egis Tech        | ▼ -0.43% |
| A10 Networks Inc | ▲ 0.79%  | Stmicroelectroni | ▼ -0.39% |
| Fortinet Inc     | ▲ 0.78%  | Nxp Semiconducto | ▼ -0.33% |

## Composizione del portafoglio

| Inclusioni recenti                 | Esclusioni recenti                 |
|------------------------------------|------------------------------------|
| nessun ribilanciamento nel IV TRIM | nessun ribilanciamento nel IV TRIM |

## Informazioni sul fondo

|                    |         |                            |              |
|--------------------|---------|----------------------------|--------------|
| Ticker             | ESPY IM | ISIN                       | IE000ST40PX8 |
| TER                | 0.49%   | Data di lancio             | 07/09/2022   |
| Valuta             | USD     | Data di lancio dell'indice | 20-Jul-22    |
| Prestito di titoli | No      | Metodo di replica          | Fisica       |

## Rischi principali

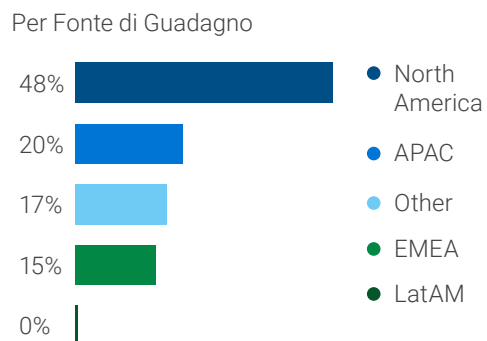
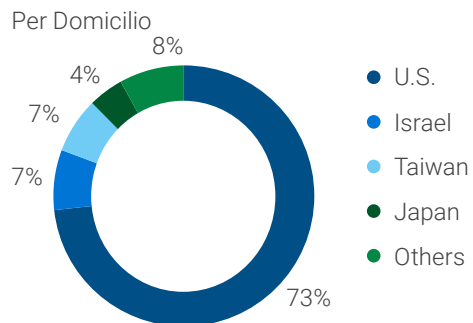
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.



# Nuova sicurezza informatica - ESPY

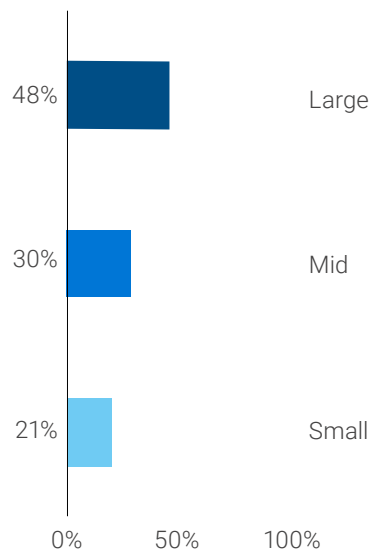
Caratteristiche

## Composizione geografica

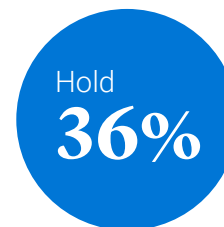


Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2024.  
Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

## Per capitalizzazione



## Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti\*



## Indicatori finanziari

|                | Attuale | Q4 2023 |
|----------------|---------|---------|
| EPS            | 0.70    | 0.56    |
| Price/Sales    | 5.41    | 4.92    |
| BPS            | 7.34    | 6.13    |
| P/E Positivi   | 42.69   | 32.59   |
| ROE            | 8.22    | 1.54    |
| Price/Book     | 5.38    | 4.88    |
| <hr/>          |         |         |
| P/E (a 1 anno) | 43.57   | 35.97   |
| P/E (a 3 anni) | 32.19   | 28.99   |
| Sales (1 anno) | 5,559   | 5,752   |
| Sales (3 anni) | 7,023   | 6,089   |

## Overlap nomi

|                                     |      |
|-------------------------------------|------|
| S&P 500                             | 3.6% |
| MSCI World                          | 2.7% |
| Nasdaq 100                          | 7.2% |
| <b>Totale titoli azionari: = 36</b> |      |

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

### Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.





# Investimenti tematici globali - THMZ

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive L&G Global Thematic NTR ha reso il -2,5% nel corso del trimestre. A ottobre, novembre e dicembre l'Indice ha reso rispettivamente il -3,4%, il +3,8% e il -2,9%.

La volatilità delle azioni e delle obbligazioni si è intensificata a ottobre, anche se le azioni globali hanno raggiunto brevemente un nuovo massimo a metà mese. Nel complesso, le azioni globali hanno perso il 2,2% a ottobre (USD) mentre i titoli di Stato globali hanno ceduto l'1,2% (con copertura in USD). L'economia si è confermata resiliente, con un'inflazione moderatamente sopra il target nella maggior parte delle regioni. L'attività del terzo trimestre negli USA si è ampliata dello 0,7% (su base trimestrale), segnando il decimo trimestre consecutivo di crescita economica.

A ottobre, i contributi più positivi alla performance sono stati quelli di Nuova sicurezza informatica e Innovazioni nel settore farmaceutico. Nel tema della Nuova sicurezza informatica, la società di hardware e software per quantum computing IonQ ha trainato la sovraperformance dopo l'ottenimento di un contratto da USD54,5 milioni con US Air Force Research Lab. Nell'ambito del tema Innovazioni nel settore farmaceutico, la società biotech focalizzata sull'oncologia PharmaMar ha trainato la performance, grazie ai risultati soddisfacenti della sperimentazione di fase 3 del suo farmaco in pipeline creato in collaborazione con Jazz Pharmaceuticals. I principali contributi negativi sono giunti da Energia pulita e

Catena del valore delle batterie. Nel tema Energia pulita, SolarEdge Technologies ha penalizzato la performance dopo aver annunciato un piano per tagliare circa 400 posti di lavoro nel contesto della continua crisi del settore fotovoltaico. Nel tema della Catena del valore delle batterie, la società di servizi minerari australiana Mineral Resources ha penalizzato la performance dopo aver annunciato un'indagine a carico del suo fondatore in ragione di problematiche fiscali.

A novembre, le azioni globali hanno guadagnato il 3,7% (in USD). Le azioni USA hanno realizzato una sovraperformance quando Donald Trump ha vinto le elezioni presidenziali e i Repubblicani hanno confermato il controllo del Congresso. La Federal Reserve ha ridotto il tasso di riferimento per la seconda volta portandolo in un intervallo compreso tra il 4,50% e il 4,75% e ha segnalato un approccio cauto per il futuro.

A novembre la performance è stata trainata dai temi della Nuova sicurezza informatica e dell'Intelligenza artificiale. Nel tema della Nuova sicurezza informatica, la società di quantum computing IonQ ha favorito la performance perché i ricavi del terzo trimestre hanno superato le stime e l'azienda ha rivisto al rialzo le previsioni per l'intero esercizio. Allo stesso modo, nel tema dell'Intelligenza artificiale, la società di AI data cloud Snowflake ha spinto al rialzo la performance grazie al superamento delle stime sui ricavi per il terzo trimestre e alla revisione al rialzo delle previsioni per l'intero esercizio.

A dicembre, poi, le azioni globali hanno ceduto il 2,4% (in USD) evidenziando una debolezza generalizzata tra le regioni, perché la US Federal Reserve ha portato il tasso di interesse al 4,25%-4,5%, lo stesso livello di dicembre

2022, ma ha annunciato proiezioni hawkish sui tassi d'interesse per l'anno a venire. I dati economici dagli USA sono rimasti in linea generale positivi perché la spesa al consumo è stata solida e la crescita dei posti di lavoro ha evidenziato un'accelerazione.

A dicembre i contributi più positivi alla performance sono stati quelli di Nuova sicurezza informatica e Catena del valore delle batterie. Nel tema della Nuova sicurezza informatica, IonQ ha mantenuto una performance solida, sull'onda dell'entusiasmo per le tecnologie quantistiche. Nel tema della Catena del valore delle batterie, Eos Energy ha annunciato l'ottenimento di un ordine di 400MWh da International Electric Power (IEP). I principali contributi negativi sono giunti da Energia pulita e Innovazioni nel settore farmaceutico. Nel tema dell'Energia pulita, American Superconductor ha penalizzato la performance in ragione del sentiment di mercato. Nel campo delle Innovazioni nel settore farmaceutico, Agios Pharmaceuticals ha penalizzato la performance con la pubblicazione dei dati su uno studio clinico di fase avanzata per la sua terapia sperimentale per una rara patologia ematica ereditaria.

I due temi che hanno contribuito alla performance nel trimestre sono stati Nuova sicurezza informatica (+16,6%) e Intelligenza artificiale (+5,8%). I contributi più penalizzanti sono stati quelli di Energia pulita (-15,1%), Innovazioni nel settore farmaceutico (-7,3%) e Acqua pulita (-7,5%).

Per quanto riguarda i singoli titoli, i contributi migliori sono stati quelli di IonQ (+377,9%), Tesla (+54,4%) e Pharma Mar (+49,1%). Ad apportare i contributi più negativi sono stati invece Samsung SDI (-41,6%), Pilbara Minerals (-40,3%) e Mineral Resources (-41,3%).

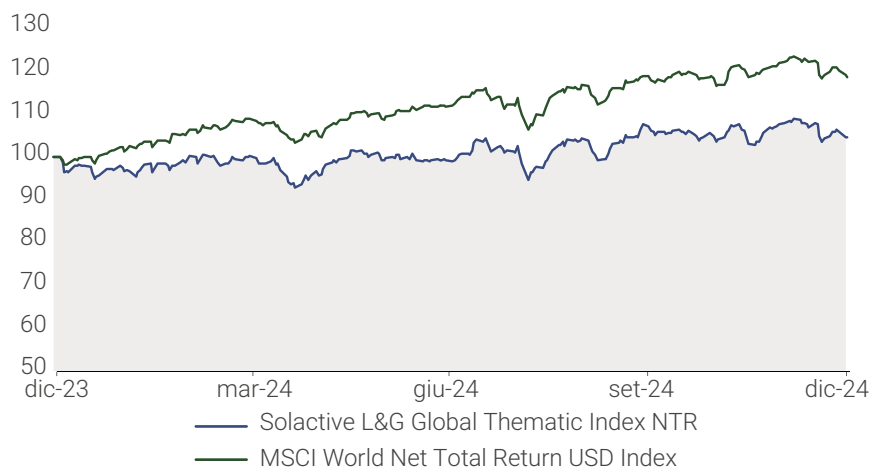
Le informazioni fornite sono solo a scopo illustrativo e non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. Le ipotesi, le opinioni e le stime sono fornite solo a scopo illustrativo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni formulate si avverino. I risultati passati non sono una guida per il futuro.



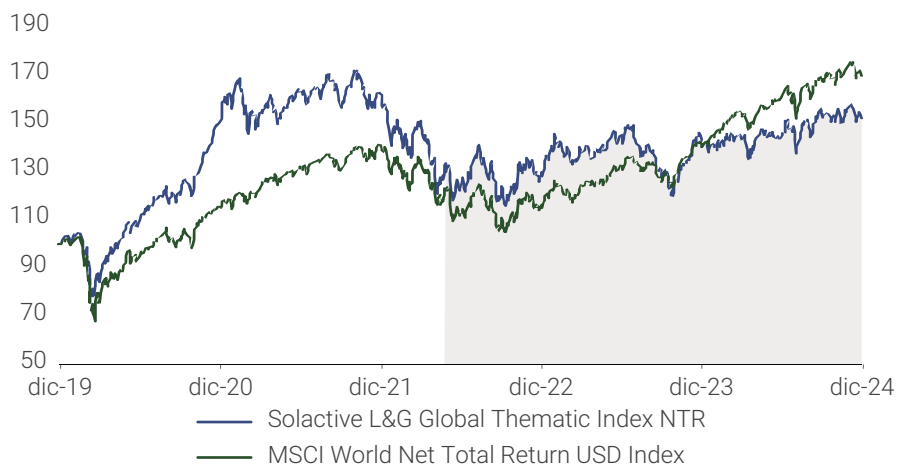
# Investimenti tematici globali - THMZ

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Gli investimenti denominati in una valuta diversa da [GBP] possono causare un aumento o una diminuzione dei rendimenti a seguito di fluttuazioni valutarie.

## Rendimento (indice)\*

| Rendimento (Indice)*    | QtD     | 1 year | 3 years | 5 years |
|-------------------------|---------|--------|---------|---------|
| Rendimenti cumulativi   | -2.52%  | 4.45%  | -6.62%  | 52.21%  |
| Rendimenti annualizzati |         |        | -2.26%  | 8.76%   |
| Volatilità              | 11.88%  | 13.49% | 17.77%  | 18.20%  |
| Sharpe Ratio            | -81.17% | 32.78% | -12.70% | 48.14%  |
| Drawdown Massimo        | -4.82%  | -9.31% | -28.82% | -32.55% |

## Principali contribuiti di performance (ultimo trimestre)

| Migliori 5       |         | Peggiori 5       |          |
|------------------|---------|------------------|----------|
| Ionq Inc         | ▲ 1.44% | Samsung Sdi Co   | ▼ -0.18% |
| Tesla Inc        | ▲ 0.72% | Pilbara Minerals | ▼ -0.17% |
| Pharma Mar Sa    | ▲ 0.38% | Mineral Resource | ▼ -0.16% |
| Siemens Energy A | ▲ 0.24% | West Holdings Co | ▼ -0.16% |
| Travere Therapeu | ▲ 0.16% | Ameresco Inc-A   | ▼ -0.15% |

## Composizione del portafoglio

| Inclusioni recenti             | Esclusioni recenti             |
|--------------------------------|--------------------------------|
| vollständige Liste auf Anfrage | vollständige Liste auf Anfrage |

## Informazioni sul fondo

|                    |         |                            |              |
|--------------------|---------|----------------------------|--------------|
| Ticker             | THMZ IM | ISIN                       | IE000VTOHNZ0 |
| TER                | 0.6%    | Data di lancio             | 07/09/2022   |
| Valuta             | USD     | Data di lancio dell'indice | 30-May-22    |
| Prestito di titoli | No      | Metodo di replica          | Fisica       |

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

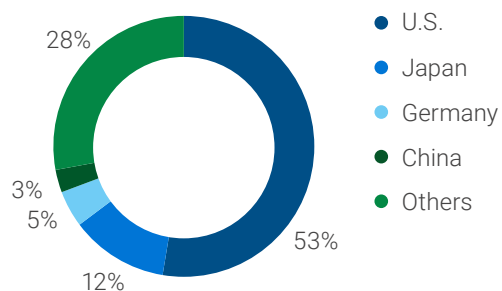


# Investimenti tematici globali - THMZ

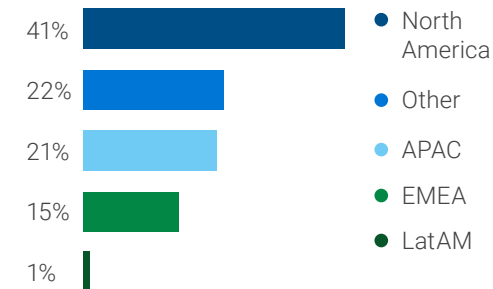
Caratteristiche

## Composizione geografica

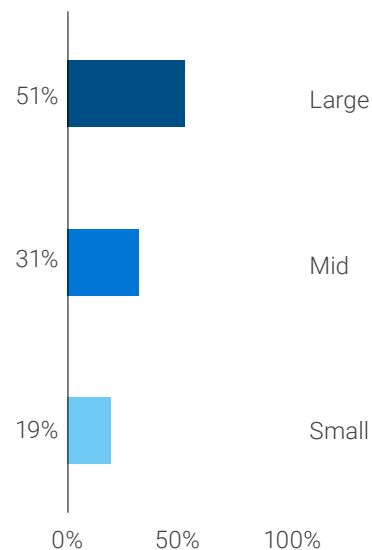
Per Domicilio



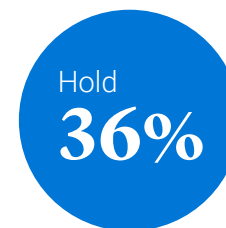
Per Fonte di Guadagno



## Per capitalizzazione



## Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti\*



## Indicatori finanziari

|                | Attuale | Q4 2023 |
|----------------|---------|---------|
| EPS            | 1.38    | 1.45    |
| Price/Sales    | 3.33    | 3.36    |
| BPS            | 15.47   | 14.73   |
| P/E Positivi   | 25.49   | 25.40   |
| ROE            | 9.78    | 10.15   |
| Price/Book     | 3.15    | 3.11    |
| <hr/>          |         |         |
| P/E (a 1 anno) | 33.52   | 34.95   |
| P/E (a 3 anni) | 22.73   | 25.49   |
| Sales (1 anno) | 15,635  | 15,070  |
| Sales (3 anni) | 18,061  | 17,081  |

## Overlap nomi

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| S&P 500                              | 12.1% |
| MSCI World                           | 13.6% |
| Nasdaq 100                           | 10.4% |
| <b>Totale titoli azionari: = 367</b> |       |

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



# Tecnologia sanitaria - DOCT

## L'azienda in evidenza

### Grail

Grail è un pioniere nelle tecnologie per la diagnosi precoce dei tumori (MCED) la cui missione è individuare la malattia quando la stessa può essere trattata più efficacemente. La società ha sviluppato Galleri, un test MCED in grado di rilevare nel sangue un marcatore condiviso da oltre 50 tipologie di tumore. Galleri analizza il DNA cell-free (cfDNA) nel flusso sanguigno, individuando eventuali variazioni che possono indicare la presenza della patologia.

Lanciato nel 2021, Galleri, il test MCED di punta di Grail, è in grado di individuare marcatori comuni a oltre 50 tipologie di tumore, molte delle quali oggi non prevedono screening, come il tumore al pancreas, all'ovaio, all'esofago e al fegato. Il test Galleri mostra una bassa incidenza di falsi positivi (meno dell'1%) ed è in grado di prevedere l'ubicazione del segnale tumorale con elevata precisione per guidare i passi successivi per la diagnosi. Il prodotto è pensato per i soggetti a rischio elevato, tra cui gli over 50, ma teoricamente può essere utile anche per gruppi molto più giovani considerati a rischio elevato per ragioni genetiche o ambientali.

Galleri ha attirato un considerevole interesse commerciale e ha messo a segno una crescita dei ricavi su base annua del 52% (arrivando a quota USD25 milioni) con oltre 250.000 test venduti dal lancio. A seguito dello spin-off da Illumina, Grail mantiene un ampio saldo di cassa di USD853,6 milioni, il che le offre un buon margine finanziario fino al 2028.

Fonte: LGIM, Bloomberg, VettaFi, al 31 dicembre 2024.

Le informazioni fornite sono solo a scopo illustrativo e non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. Le ipotesi, le opinioni e le stime sono fornite solo a scopo illustrativo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni formulate si avverino. I risultati passati non sono una guida per il futuro.

Il mercato globale dei test MCED presenta significative opportunità di crescita; si stima infatti che 400 milioni di persone negli USA e in Europa potrebbero beneficiare delle soluzioni per la diagnosi precoce. Con l'invecchiamento della popolazione e mentre il vantaggio di individuare il tumore in fasi più curabili diviene sempre più chiaro, la ricerca di approvazione normativa e di opportunità di rimborso di Grail dovrebbe trainare una sostanziale crescita dei ricavi.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice ROBO Global Healthcare Technology and Innovation ha reso il -2,9% nel corso del trimestre.

Le elezioni negli USA hanno innescato volatilità nel settore sanitario, con la nomina di Robert F. Kennedy Jr. alla gestione del Dipartimento della sanità e dei servizi umani che ha sollevato qualche dubbio in merito alla politica futura, soprattutto per quanto riguarda le società esposte allo sviluppo dei vaccini.

La Genomica ha trainato i risultati con un rendimento del 10,7%, spinta al rialzo da Guardant Health, Grail e Natera. Il test per lo screening colon-rettale Shield di Guardant è stato inserito tra le Best Inventions 2024 del TIME, a sottolineare il potenziale trasformativo della tecnologia per la biopsia liquida (diagnosi del cancro tramite prelievo del sangue). Sebbene i ricavi rimangano modesti, il mercato di queste tecnologie ha un valore di oltre USD50 miliardi.

La Medicina rigenerativa ha guadagnato il 10,5%, trainata dai solidi risultati finanziari di Axogen e dall'accettazione da parte della FDA della sua domanda di licenza biologica per Advance Nerve Graft. La decisione della FDA di rinunciare alla review del comitato di consulenza dimostra che l'approvazione è fortemente probabile.

Gli Strumenti medici hanno evidenziato una solida performance a fine anno grazie a NovoCure, che ha superato le difficoltà evidenziate in precedenza sull'onda dei dati positivi di uno studio sul tumore al pancreas. La società ha messo a segno un +96,4% nel quarto trimestre, raggiungendo un rendimento da inizio anno del 113,2%.

La Medicina di precisione si è scontrata con qualche difficoltà: Regeneron ha sottoperformato pur avendo superato le previsioni a livello di guidance, dato il persistere delle preoccupazioni legate all'adozione di Eylea HD e al potenziale impatto dei farmaci biosimilari. Anche Moderna ha avuto qualche difficoltà, a riflesso delle incertezze relative ai potenziali mandati vaccinali sotto la nuova amministrazione USA.

L'Analisi dei dati ha evidenziato volatilità perché Tempus AI ha fatto i conti con la recente IPO e la scadenza del periodo di lock-up. Nonostante questo, ha acquisito slancio grazie alla copertura Medicare per il suo algoritmo per la disfunzione cardiaca e a nuovi payer agreement.

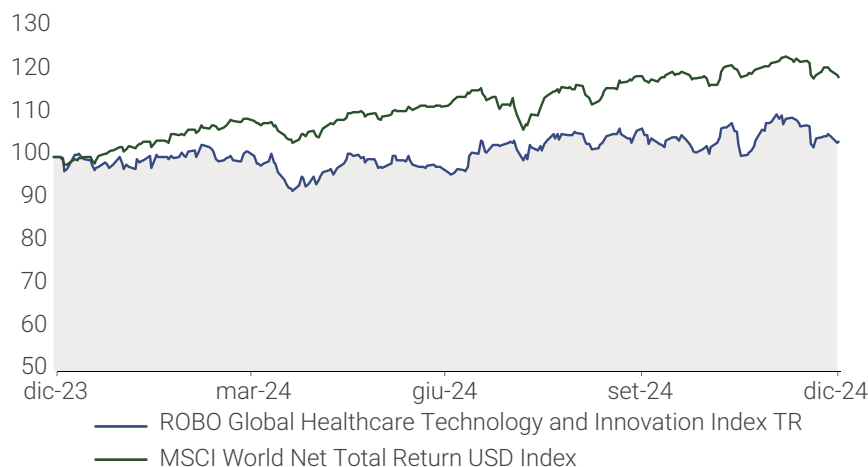
I contributi principali alla performance sono giunti da Novocure (+90,7%), Guardant (+33,2%) e Natera (+24,7%). Ad apportare i contributi più negativi sono stati invece Staar Surgical (-34,6%), Tempus AI (-40,4%) e Moderna (-37,8%).



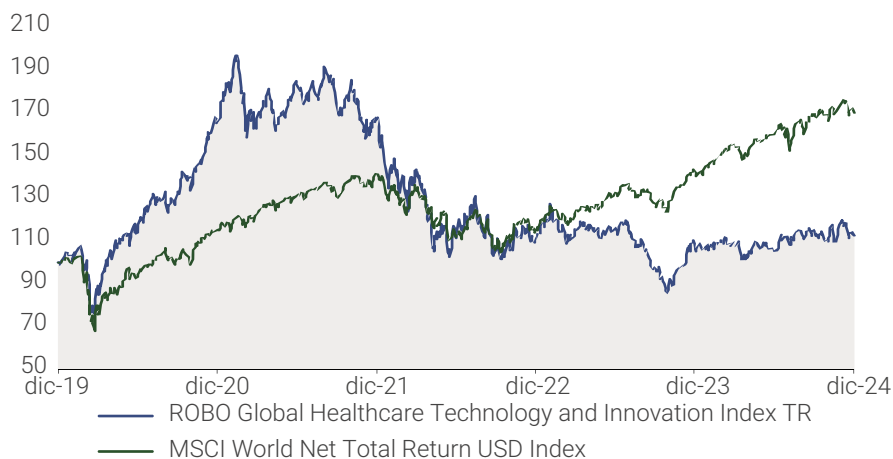
# Tecnologia sanitaria - DOCT

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Gli investimenti denominati in una valuta diversa da [GBP] possono causare un aumento o una diminuzione dei rendimenti a seguito di fluttuazioni valutarie.

## Rendimento (indice)\*

| Rendimento (Indice)*    | QtD     | 1 Anno  | 3 Anni  | 5 Anni  |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Rendimenti cumulativi   | -2.90%  | 3.53%   | -32.44% | 12.91%  |
| Rendimenti annualizzati |         |         | -12.25% | 2.46%   |
| Volatilità              | 18.50%  | 17.33%  | 24.74%  | 25.47%  |
| Sharpe Ratio            | -59.57% | 20.20%  | -49.53% | 9.65%   |
| Drawdown Massimo        | -6.98%  | -10.30% | -49.02% | -56.67% |

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

| Migliori 5      |         | Peggiori 5      |          |
|-----------------|---------|-----------------|----------|
| Novocure Ltd    | ▲ 1.17% | Staar Surgical  | ▼ -0.68% |
| Guardant Health | ▲ 0.56% | Tempus Ai Inc   | ▼ -0.63% |
| Natera Inc      | ▲ 0.49% | Moderna Inc     | ▼ -0.52% |
| Penumbra Inc    | ▲ 0.35% | Regeneron Pharm | ▼ -0.46% |
| Masimo Corp     | ▲ 0.34% | Caredx Inc      | ▼ -0.45% |

## Composizione del portafoglio

| Inclusioni recenti             | Esclusioni recenti |
|--------------------------------|--------------------|
| nessuna inclusione nel IV TRIM | Catalent           |
|                                | Quidelortho        |
|                                | Ginkgo Bioworks    |

## Informazioni sul fondo

|                    |         |                            |              |
|--------------------|---------|----------------------------|--------------|
| Ticker             | DOCT IM | ISIN                       | IE00BK5BC677 |
| TER                | 0.49%   | Data di lancio             | 02/07/2019   |
| Valuta             | USD     | Data di lancio dell'indice | 01-May-19    |
| Prestito di titoli | No      | Metodo di replica          | Fisica       |

## Rischi principali

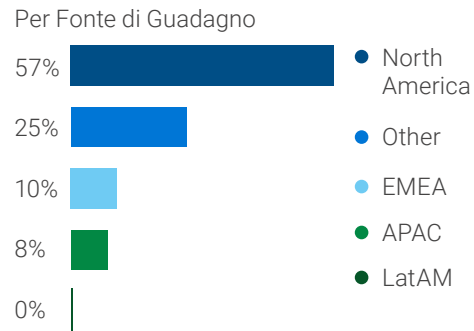
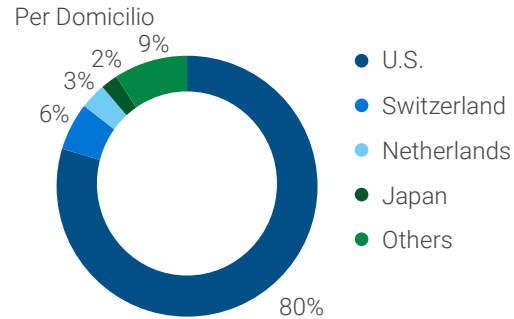
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.



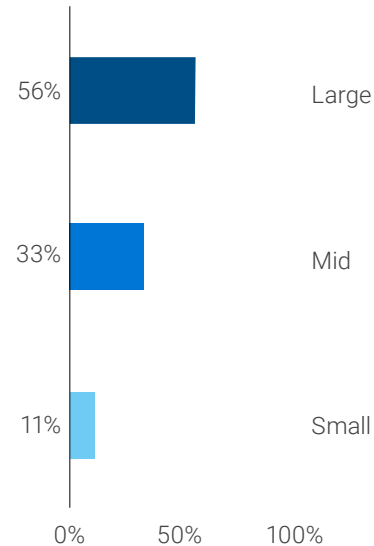
# Tecnologia sanitaria - DOCT

Caratteristiche

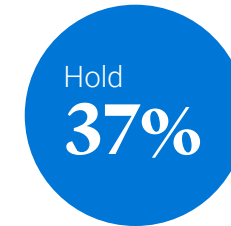
## Composizione geografica



## Per capitalizzazione



## Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti\*



## Indicatori finanziari

|                | Attuale | Q4 2023 |
|----------------|---------|---------|
| EPS            | 1.86    | 1.72    |
| Price/Sales    | 4.62    | 4.68    |
| BPS            | 20.67   | 20.31   |
| P/E Positivi   | 32.45   | 34.41   |
| ROE            | 5.57    | 8.16    |
| Price/Book     | 4.13    | 3.52    |
| <hr/>          |         |         |
| P/E (a 1 anno) | 33.14   | 37.31   |
| P/E (a 3 anni) | 23.31   | 24.71   |
| Sales (1 anno) | 6,360   | 5,688   |
| Sales (3 anni) | 8,121   | 7,561   |

## Overlap nomi

|                                     |      |
|-------------------------------------|------|
| S&P 500                             | 3.3% |
| MSCI World                          | 3.0% |
| Nasdaq 100                          | 2.8% |
| <b>Totale titoli azionari: = 67</b> |      |

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

### Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



# Economia dell'idrogeno - HTWO

## L'azienda in evidenza

### Cummins

Fondata nel 1919 con sede negli USA, Cummins è un leader globale nelle soluzioni per l'energia. La società è specializzata in motori e generatori diesel e a carburanti alternativi, incluse tecnologie per la produzione di idrogeno e celle a combustibile.

Il motore a combustione interna a idrogeno B6.7H rappresenta oggi il principale motore a idrogeno dell'azienda. Con una potenza di 216 kW, B6.7H fornisce prestazioni simili al diesel utilizzando un carburante idrogeno a zero emissioni per l'impiego su pullman nell'intervallo 9-10 miglia. Offre un percorso verso l'azzeramento delle emissioni di carbonio che è familiare agli OEM e agli operatori. La sua similarità con gli attuali veicoli alimentati a diesel e gas naturale riduce la complessità dell'integrazione, mentre l'elevata uniformità dei ricambi supporta strategie ottimizzate di approvvigionamento per gli operatori che gestiscono flotte miste.

La tecnologia del motore a combustione interna a idrogeno di Cummins è anche disponibile con una cilindrata maggiore, X15H, con specifiche di potenza da 298-395 kW. Il motore X15H offre una gamma operativa comparabile agli attuali motori diesel, ideale per applicazioni su lungo raggio come autobus turistici e inter-city per i quali il chilometraggio è fondamentale.

Fonte: FCW, dicembre 2024

Le informazioni fornite sono solo a scopo illustrativo e non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. Le ipotesi, le opinioni e le stime sono fornite solo a scopo illustrativo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni formulate si avverino. I risultati passati non sono una guida per il futuro.

La società gestisce inoltre Accelera, il suo segmento di business a zero emissioni. A ottobre 2024, Accelera ha stabilito un nuovo Guinness World Record per la più lunga distanza coperta da un autocarro pesante FCEV senza procedere al rifornimento ([fonte](#)). H2Rescue, autocarro ad emissioni zero di Accelera, ha completato un viaggio di 1.806 miglia con un singolo rifornimento. Inoltre nel primo semestre 2024, Accelera ha raggiunto un traguardo importante, commissionando la prima locomotiva alimentata con celle a combustibile per il trasporto merci su rotaia ([fonte](#)). In sostituzione ai generatori diesel tradizionali, le celle a combustibile di Accelera costituiscono oggi la principale unità di alimentazione nel progetto HY2RAIL in Austria.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive Hydrogen Economy NTR ha reso il -4,9% nel corso del trimestre.

Come indicato nel report 2024 di Hydrogen Council ([fonte](#)), gli investimenti totali nei progetti per l'idrogeno sono aumentati da USD90 mld nel 2020 a USD680 mld nel 2024. Anche gli impegni di investimento sono saliti nettamente, da USD10 mld nel 2020 a USD75 mld nel 2024. Inoltre, il numero di progetti in pipeline è passato da 228 nel 2020 a 1.572 nel 2024, compreso un incremento nel numero di progetti in fase di commitment da 102 a 434. Tra il 2020 e il 2024, la

capacità di offerta di idrogeno pulito pianificata per il 2030 è passata da circa 7 tonnellate l'anno nel 2020 a 48 tonnellate l'anno nel 2024.

L'unità De Nora Italy Hydrogen Technologies (Dnhit) di Industrie De Nora ha ricevuto 31 milioni di euro di finanziamenti dal Ministero delle imprese e del Made in Italy per il suo progetto Gigafactory ([fonte](#)). Il progetto rappresenta il più grande hub per la produzione di elettrolizzatori in Italia, per il quale si prevede una capacità equivalente a 2GW entro il 2030. Lo stabilimento sarà il principale centro per l'Italia per la produzione di elettrolizzatori impiegati nella generazione di idrogeno verde, sistemi e componenti per l'elettrolisi dell'acqua e le celle a combustibile.

Nel panorama M&A, Nippon Sanso ha annunciato l'acquisizione di Coregas, produttore di gas industriali, medicali e speciali, per USD480 milioni. Atlas Copco ha acquistato il produttore di cartucce per la filtrazione Easy Filtration e il distributore di compressori Perslucht Wilda.

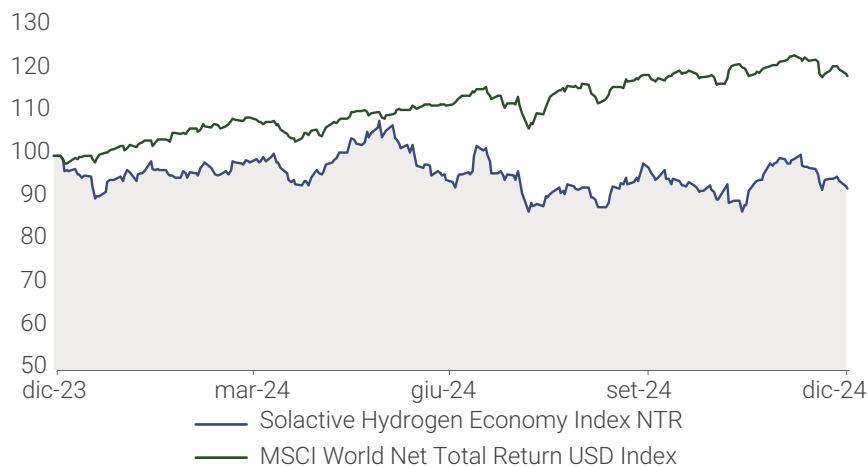
I contributi principali alla performance sono stati quelli di Bloom Energy (+110,3%), Siemens Energy (+42,2%) e Toyota (+12,7%). I contributi più negativi sono giunti invece da Orsted (-32,1%), NEL (-49,7%) e Nippon Sanso (-22,7%).



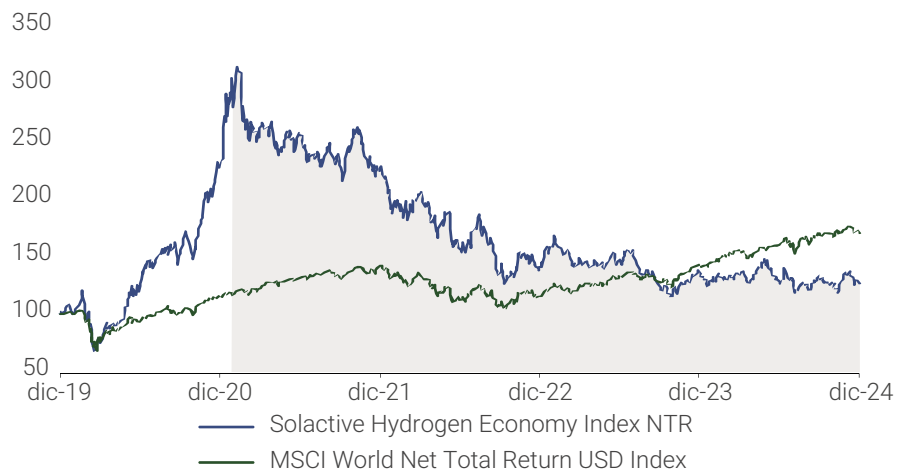
# Economia dell'idrogeno - HTWO

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Gli investimenti denominati in una valuta diversa da [GBP] possono causare un aumento o una diminuzione dei rendimenti a seguito di fluttuazioni valutarie.

## Rendimento (indice)\*

| Rendimento (Indice)*    | QtD     | 1 Anno  | 3 Anni  | 5 Anni  |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Rendimenti cumulativi   | -4.90%  | -7.69%  | -44.25% | 26.23%  |
| Rendimenti annualizzati |         |         | -17.70% | 4.77%   |
| Volatilità              | 21.98%  | 21.28%  | 25.03%  | 30.04%  |
| Sharpe Ratio            | -82.20% | -35.88% | -70.71% | 15.87%  |
| Drawdown Massimo        | -10.33% | -19.60% | -49.62% | -63.62% |

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

| Migliori 5       |         | Peggiori 5       |          |
|------------------|---------|------------------|----------|
| Bloom Energy C-A | ▲ 5.47% | Orsted A/S       | ▼ -1.89% |
| Siemens Energy A | ▲ 3.44% | Nel Asa          | ▼ -1.86% |
| Toyota Motor     | ▲ 0.66% | Nippon Sanso Hol | ▼ -1.42% |
| Cummins Inc      | ▲ 0.50% | Hyundai Motor    | ▼ -1.17% |
| Air Prods & Chem | ▲ 0.01% | Air Liquide Sa   | ▼ -0.87% |

## Composizione del portafoglio

| Inclusioni recenti | Esclusioni recenti |
|--------------------|--------------------|
| Atlas Copco        | Aker Horizons      |
|                    | Cavendish Hydrogen |

## Informazioni sul fondo

|                    |         |                            |              |
|--------------------|---------|----------------------------|--------------|
| Ticker             | HTWO IM | ISIN                       | IE00BMYDM794 |
| TER                | 0.49%   | Data di lancio             | 10/02/2021   |
| Valuta             | USD     | Data di lancio dell'indice | 26-Jan-21    |
| Prestito di titoli | No      | Metodo di replica          | Fisica       |

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.



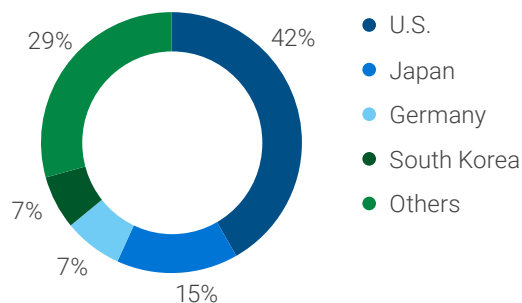


# Economia dell'idrogeno - HTWO

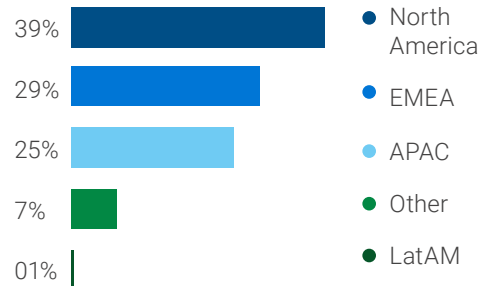
Caratteristiche

## Composizione geografica

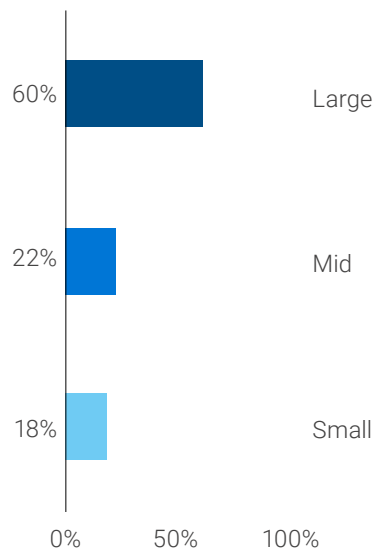
Per Domicilio



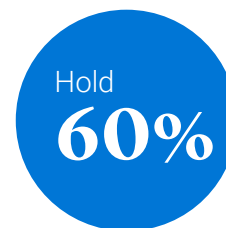
Per Fonte di Guadagno



## Per capitalizzazione



## Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti\*



## Indicatori finanziari

|                | Attuale | Q4 2023 |
|----------------|---------|---------|
| EPS            | 0.56    | 0.50    |
| Price/Sales    | 1.94    | 2.84    |
| BPS            | 12.80   | 13.76   |
| P/E Positivi   | 23.74   | 18.67   |
| ROE            | 9.37    | 3.26    |
| Price/Book     | 1.91    | 1.93    |
|                |         |         |
| P/E (a 1 anno) | 25.55   | 20.54   |
| P/E (a 3 anni) | 16.77   | 23.48   |
| Sales (1 anno) | 26,016  | 26,963  |
| Sales (3 anni) | 25,388  | 24,393  |

## Overlap nomi

|                                     |      |
|-------------------------------------|------|
| S&P 500                             | 0.6% |
| MSCI World                          | 1.0% |
| Nasdaq 100                          | 1.3% |
| <b>Totale titoli azionari: = 25</b> |      |

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



# Tecnologie ottiche e fotonica - LAZR

## L'azienda in evidenza

### Lumentum Holdings

Fondata nel 2015 negli Stati Uniti, Lumentum è un leader di mercato nel campo del design e della produzione di prodotti innovativi in campo ottico e fotonico che abilitano cloud, networking ottico e applicazioni laser su scala mondiale. Le componenti ottiche e i sottosistemi di Lumentum trovano impiego nei data center, nelle telecomunicazioni e nelle reti aziendali.

La società produce laser industriali ad elevate prestazioni, compresi laser a fibra kilowatt-class e laser ultra rapidi allo stato solido, utilizzati nella manifattura di precisione di prodotti con standard rigorosi tra cui auto, celle solari, schermi e chip semiconduttori.

Inoltre, Lumentum è stato un pioniere nel settore dei laser a diodi avanzati per applicazioni 3D sensing utilizzati nei dispositivi mobili e nella guida autonoma, nel monitoraggio del conducente in cabina, nell'imaging avanzato e in altre applicazioni di nuova generazione.

A settembre 2024 la società ha annunciato una nuova versione aggiornata dei ricetrasmittitori 800G ZR+ (moduli ottici compatti che integrano la tecnologia ottica in una configurazione inseribile facilmente negli switch) ottimizzata per un raggio più ampio e applicazioni ottiche più potenti, tra cui l'interconnessione a lungo raggio ed elevata capacità dei data center

Fonte: Gentex corporation, gennaio 2025.

Le informazioni fornite sono solo a scopo illustrativo e non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. Le ipotesi, le opinioni e le stime sono fornite solo a scopo illustrativo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni formulate si avverino. I risultati passati non sono una guida per il futuro.

(fonte). Lumentum ha altresì presentato l'ultimo modulo Tunable SFP28 ER, ricetrasmittitore ottico ad elevate prestazioni che supporta collegamenti in fibra ottica con velocità di 25 Gbps su distanze fino a 40 km.

Ad agosto 2024, Lumentum ha annunciato ampi investimenti nella capacità di produzione di fosforo di indio (InP) (fonte). Questo per garantire che l'offerta possa eguagliare il previsto aumento della domanda di laser e ricetrasmittitori nei prossimi anni, trainata da servizi cloud e applicazioni data center. Con un investimento di circa USD43 milioni nell'impianto di produzione di wafer InP nel secondo trimestre 2024, la capacità di Lumentum è destinata a salire di oltre il 40% nei prossimi 12 mesi.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive EPIC Optical Technology & Photonics NTR ha reso il -5,9% nel corso del trimestre.

Secondo Grand View Research, i rapidi avanzamenti tecnologici in settori come le telecomunicazioni, la sanità e la produzione hanno significativamente potenziato la domanda di applicazioni della fotonica (fonte). Innovazioni come le tecnologie laser e i sensori ottici stanno divenendo parte integrante dei sistemi moderni, migliorando prestazioni ed efficienza in vari settori. Inoltre, la crescente necessità di trasmissione

dei dati ad alta velocità, motivata dall'espansione dei servizi cloud e dalla proliferazione dei dispositivi connessi ad Internet, sta incentivando la crescita del mercato.

Gentex presenterà una serie di prodotti di tecnologia ottica di nuova generazione al Consumer Electronics Show 2025 (fonte). Tra essi vi saranno visori da sole dimmerabili con specchio vanity e display integrato, tettucci elettrocromici film-based, specchietti retrovisori digitali con display OLED e fotocamera impermeabile e tecnologia di imaging termico per l'individuazione notturna dei pedoni nei sistemi di frenata automatici di emergenza.

Nel panorama M&A, Gentex ha annunciato l'acquisizione di VOXX International, che fornisce tecnologie per la visione digitale, vetri dimmerabili e protezione antincendio, per USD180 milioni. Hexagon ha annunciato l'acquisizione della suite di pacchetti software interoperabili Geomagic di 3D Systems per USD123 milioni. IPG Photonics ha annunciato l'acquisizione di CleanLASER, leader nei sistemi di pulizia laser.

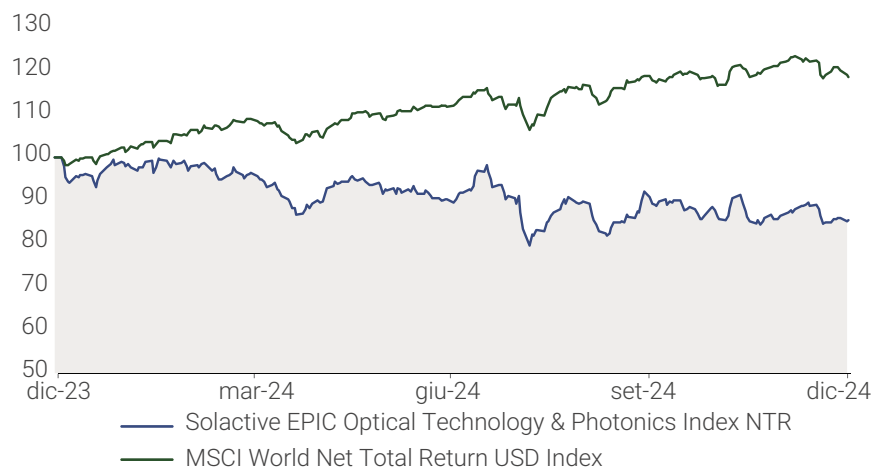
I contributi principali alla performance sono stati quelli di Topcon (+67,3%), Lumentum (+32,3%) e FARO Technologies (+32,5%). Gli apporti più negativi sono stati quelli di ams-OSRAM (-53,1%), Carl Zeiss Meditec (-40,0%) e Lasertec (-41,0%).



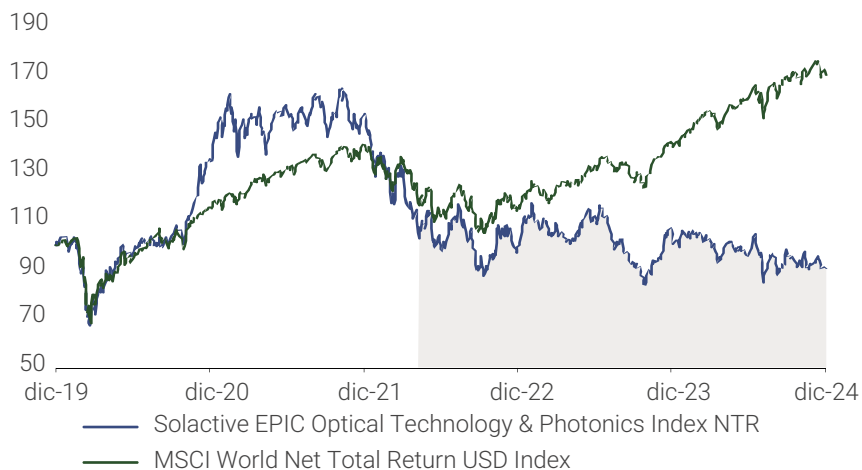
# Tecnologie ottiche e fotonica - LAZR

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Gli investimenti denominati in una valuta diversa da [GBP] possono causare un aumento o una diminuzione dei rendimenti a seguito di fluttuazioni valutarie.

## Rendimento (indice)\*

| Rendimento (Indice)*    | QtD      | 1 Anno  | 3 Anni  | 5 Anni  |
|-------------------------|----------|---------|---------|---------|
| Rendimenti cumulativi   | -5.91%   | -14.65% | -40.45% | -8.95%  |
| Rendimenti annualizzati |          |         | -15.86% | -1.86%  |
| Volatilità              | 16.45%   | 18.97%  | 22.76%  | 23.50%  |
| Sharpe Ratio            | -130.62% | -76.72% | -69.70% | -7.91%  |
| Drawdown Massimo        | -7.40%   | -20.41% | -45.59% | -48.94% |

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

| Migliori 5     |         | Peggiori 5       |          |
|----------------|---------|------------------|----------|
| Topcon Corp    | ▲ 2.12% | Ams-Osram Ag     | ▼ -1.62% |
| Lumentum Hol   | ▲ 1.24% | Carl Zeiss Me-Br | ▼ -1.37% |
| Faro Tech      | ▲ 1.12% | Lasertec Corp    | ▼ -1.19% |
| Sunny Optical  | ▲ 0.79% | Luminar Technolo | ▼ -1.08% |
| Everlight Elec | ▲ 0.26% | Jenoptik Ag      | ▼ -0.80% |

## Composizione del portafoglio

| Inclusioni recenti                 | Esclusioni recenti                 |
|------------------------------------|------------------------------------|
| nessun ribilanciamento nel IV TRIM | nessun ribilanciamento nel IV TRIM |

## Informazioni sul fondo

|                    |         |                            |              |
|--------------------|---------|----------------------------|--------------|
| Ticker             | LAZR IM | ISIN                       | IE000QNJAOX1 |
| TER                | 0.49%   | Data di lancio             | 07/09/2022   |
| Valuta             | USD     | Data di lancio dell'indice | 09-May-22    |
| Prestito di titoli | No      | Metodo di replica          | Fisica       |

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

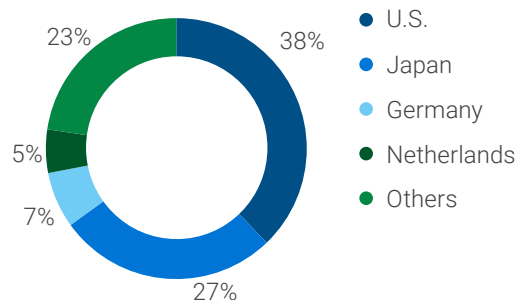


# Tecnologie ottiche e fotonica - LAZR

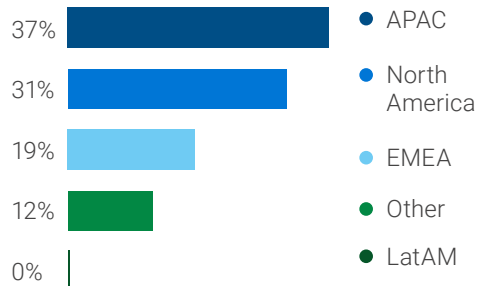
Caratteristiche

## Composizione geografica

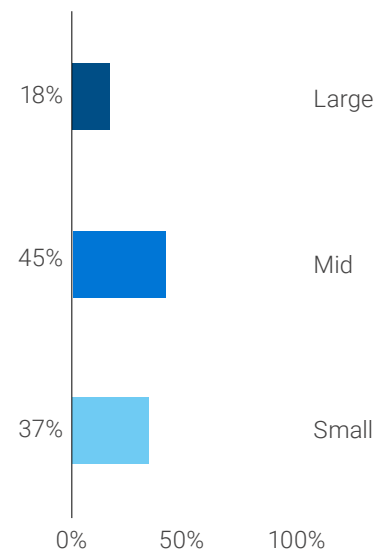
Per Domicilio



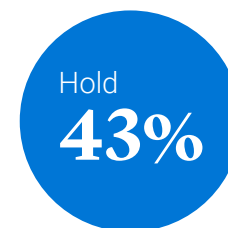
Per Fonte di Guadagno



## Per capitalizzazione



## Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti\*



## Indicatori finanziari

|                | Attuale | Q4 2023 |
|----------------|---------|---------|
| EPS            | 0.58    | 0.76    |
| Price/Sales    | 2.71    | 2.74    |
| BPS            | 13.39   | 14.09   |
| P/E Positivi   | 26.07   | 27.28   |
| ROE            | 8.59    | 8.52    |
| Price/Book     | 2.59    | 2.75    |
| <hr/>          |         |         |
| P/E (a 1 anno) | 36.37   | 28.88   |
| P/E (a 3 anni) | 22.90   | 27.91   |
| Sales (1 anno) | 2,845   | 2,849   |
| Sales (3 anni) | 3,395   | 3,293   |

## Overlap nomi

|                                     |      |
|-------------------------------------|------|
| S&P 500                             | 0.1% |
| MSCI World                          | 0.7% |
| Nasdaq 100                          | 0.0% |
| <b>Totale titoli azionari: = 33</b> |      |

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



# Innovazioni nel settore farmaceutico - BIOT

## L'azienda in evidenza

### Agios Pharmaceuticals

Fondata nel 2008 con sede negli USA, Agios è un leader nell'attivazione della piruvato chinasi (PK) e si focalizza sullo sviluppo e la fornitura di terapie per pazienti che convivono con una malattia rara.

La PK è un enzima che aiuta le cellule a trasformare lo zucchero (glucosio) in energia. Il deficit di PK è una malattia genetica rara caratterizzata dalla distruzione prematura dei globuli rossi, chiamata anemia emolitica.

PYRUKYND è il farmaco di punta approvato della società. PYRUKYND è un attivatore orale first-in-class di PK nonché la prima terapia approvata in grado di modificare il decorso della malattia per pazienti affetti da questa rara anemia emolitica cronica. PYRUKYND è approvato dalla US Food and Drug Administration (FDA) e dalla Commissione Europea (CE) per il trattamento di pazienti adulti.

Oltre al deficit di PK, la società sta portando avanti una robusta pipeline clinica di medicinali di ricerca nel campo della talassemia e dell'anemia falciforme. La talassemia è una patologia ematica ereditaria, in conseguenza della quale il corpo non è in grado di produrre sufficiente emoglobina, componente importante dei globuli rossi. L'anemia falciforme è

causata da mutazioni ereditarie nel gene della beta-globina, che conferisce ai globuli rossi una caratteristica forma di falce che rallenta o blocca il flusso sanguigno.

A dicembre 2024, Agios ha annunciato che la Commissione Europea si è pronunciata favorevolmente alla designazione di PYRUKYND come farmaco orfano per il trattamento dell'anemia falciforme ([fonte](#)). La Commissione Europea attribuisce la designazione di farmaci orfani alle terapie innovative atte a trattare condizioni croniche debilitanti o potenzialmente mortali che colpiscono meno di cinque persone su 10.000 nell'Unione Europea.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive Pharma Breakthrough Value ha reso il -7,3% nel corso del trimestre.

Secondo Evaluate, il mercato dei farmaci orfani ha generato USD185 mld nel 2024 e raggiungerà quota USD270 mld entro il 2028 ([fonte](#)). I 10 farmaci orfani di maggior valore sono destinati a generare un totale di oltre USD57 miliardi entro il 2028. Entro la stessa data, secondo le previsioni di Evaluate, il farmaco in fase 3 di Vertex Pharmaceuticals per la fibrosi cistica VX-121 sarà il principale farmaco orfano globale con un valore

attuale netto di USD5,8 mld e un fatturato di USD1,2 mld. Seguirà al secondo posto il farmaco in fase 3 di Johnson & Johnson Nipocalimab (terapia anticorpale), con un valore attuale netto di USD3,6 mld e un fatturato di USD740 milioni.

Vertex Pharmaceuticals ha annunciato una collaborazione strategica triennale per finalità di ricerca con Orna Therapeutics ([fonte](#)) per utilizzare il nuovo farmaco proprietario di Orna, ReNagade, per contribuire allo sviluppo delle terapie di editing genetico di nuova generazione di Vertex per pazienti affetti da anemia falciforme (SCD) e talassemia beta trasfusione-dipendente (TDT).

Nel panorama M&A, Novartis ha completato l'acquisizione di Kate Therapeutics, società di biotecnologie in fase preclinica per USD1,1 mld. L'acquisizione rafforza le priorità strategiche di Novartis nella terapia genetica e nell'innovazione nel campo delle neuroscienze. AstraZeneca ha annunciato l'acquisizione della licenza commerciale per i dati e i campioni dello studio sui tumori TRACERx di Achilles Therapeutics per USD12 milioni.

I contributi principali alla performance sono stati quelli di Pharma Mar (+49,1%), Xeris Biopharma (+19,0%) e Supernus Pharmaceuticals (+16,0%). A penalizzare maggiormente i risultati sono stati Idorsia (-48,6%), LG Chem (-37,4%) e Agios Pharmaceuticals (-25,7%).

Fonte: Evaluate, aprile 2024.

Fonte: Orna Therapeutics, gennaio 2025.

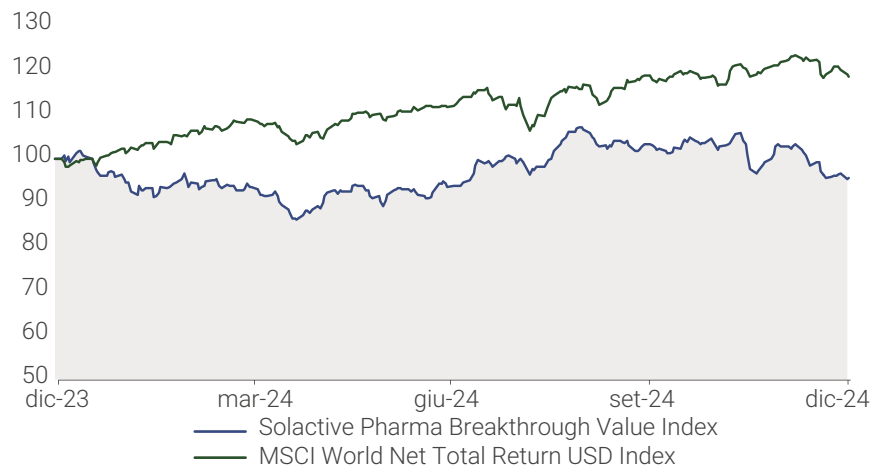
Le informazioni fornite sono solo a scopo illustrativo e non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. Le ipotesi, le opinioni e le stime sono fornite solo a scopo illustrativo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni formulate si avverino. I risultati passati non sono una guida per il futuro.



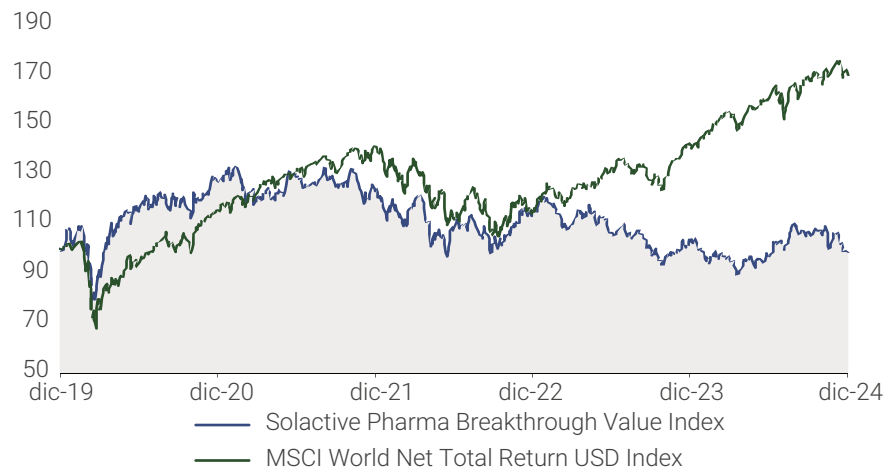
# Innovazioni nel settore farmaceutico - BIOT

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Gli investimenti denominati in una valuta diversa da [GBP] possono causare un aumento o una diminuzione dei rendimenti a seguito di fluttuazioni valutarie.

## Rendimento (indice)\*

| Rendimento (Indice)*    | QtD      | 1 Anno  | 3 Anni  | 5 Anni  |
|-------------------------|----------|---------|---------|---------|
| Rendimenti cumulativi   | -7.34%   | -4.29%  | -19.72% | -0.99%  |
| Rendimenti annualizzati |          |         | -7.06%  | -0.20%  |
| Volatilità              | 14.10%   | 13.91%  | 16.36%  | 18.69%  |
| Sharpe Ratio            | -185.33% | -30.60% | -43.15% | -1.06%  |
| Drawdown Massimo        | -9.74%   | -15.40% | -28.57% | -33.29% |

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

| Migliori 5          |         | Peggiori 5       |          |
|---------------------|---------|------------------|----------|
| Pharma Mar Sa       | ▲ 1.55% | Idorsia Ltd      | ▼ -1.13% |
| Xeris Biopharma     | ▲ 0.57% | Lg Chem Ltd      | ▼ -1.13% |
| Supernus Pharmac    | ▲ 0.38% | Agios Pharmaceut | ▼ -0.74% |
| Argenx Se - ADR     | ▲ 0.35% | Ultragenyx Pharm | ▼ -0.64% |
| Bristol-Myer Squibb | ▲ 0.28% | Eisai Co Ltd     | ▼ -0.64% |

## Composizione del portafoglio

| Inclusioni recenti                 | Esclusioni recenti                 |
|------------------------------------|------------------------------------|
| nessun ribilanciamento nel IV TRIM | nessun ribilanciamento nel IV TRIM |

## Informazioni sul fondo

|                    |         |                            |              |
|--------------------|---------|----------------------------|--------------|
| Ticker             | BIOT IM | ISIN                       | IE00BF0H7608 |
| TER                | 0.49%   | Data di lancio             | 23/01/2018   |
| Valuta             | USD     | Data di lancio dell'indice | 03-Jan-18    |
| Prestito di titoli | No      | Metodo di replica          | Fisica       |

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

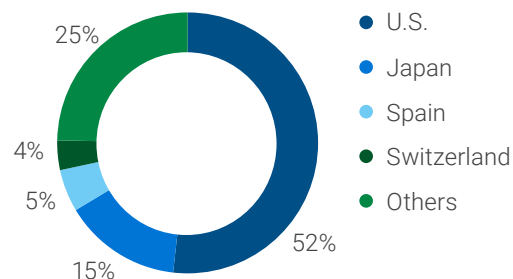


# Innovazioni nel settore farmaceutico - BIOT

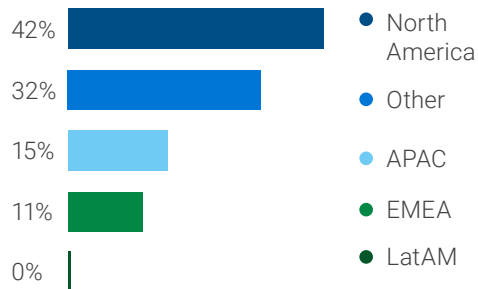
Caratteristiche

## Composizione geografica

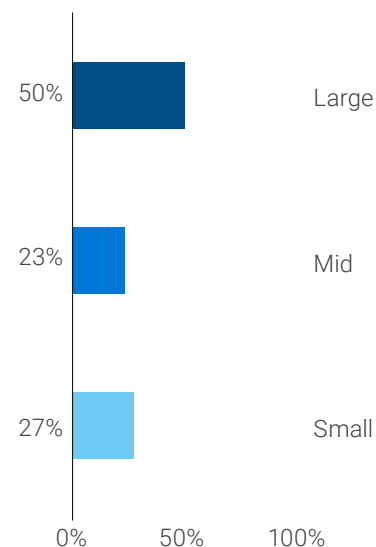
Per Domicilio



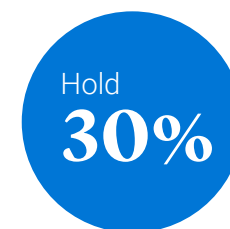
Per Fonte di Guadagno



## Per capitalizzazione



## Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti\*



## Indicatori finanziari

|                | Attuale | Q4 2023 |
|----------------|---------|---------|
| EPS            | 1.26    | 1.08    |
| Price/Sales    | 4.62    | 4.57    |
| BPS            | 12.79   | 14.50   |
| P/E Positivi   | 22.00   | 26.69   |
| ROE            | 10.14   | 9.96    |
| Price/Book     | 2.50    | 2.62    |
| <hr/>          |         |         |
| P/E (a 1 anno) | 19.91   | 27.43   |
| P/E (a 3 anni) | 19.14   | 16.13   |
| Sales (1 anno) | 8,967   | 7,945   |
| Sales (3 anni) | 10,267  | 9,810   |

## Overlap nomi

|                                     |      |
|-------------------------------------|------|
| S&P 500                             | 1.2% |
| MSCI World                          | 1.2% |
| Nasdaq 100                          | 1.0% |
| <b>Totale titoli azionari: = 37</b> |      |

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



# Robotica e automazione - ROBO

## L'azienda in evidenza

### Celestica

Fondata nel 1994 come spin-off da IBM Canada, Celestica è divenuta un leader globale nel design, nella produzione e nelle soluzioni per la supply chain nel settore EMS (servizi di produzione elettronica). Con la mission di fornire soluzioni complete lungo l'intero ciclo di vita del prodotto, Celestica è attiva in 50 stabilimenti in 15 Paesi e si rivolge a diversi settori tra cui tecnologia sanitaria, industriale, beni strumentali, intelligenza artificiale (AI) ed energia.

Le competenze di Celestica abbracciano manifattura d'avanguardia, design elettromeccanico e assemblaggio, il che la rende un partner fidato per sfide particolarmente complesse. Il Robotics Center of Excellence (COE) della società sottolinea il suo ruolo di leader nell'automazione, che permette agli operatori della robotica di ottimizzare il design e la produzione e scalare l'efficienza. Queste competenze si estendono ai beni strumentali e all'automazione industriale, dove Celestica offre soluzioni innovative personalizzate per i mercati a crescita elevata e trainati dalla tecnologia.

La società ha inoltre sfruttato l'accelerazione della domanda di infrastrutture per l'AI. La recente partnership con Groq AI e un grande hyperscaler per la produzione di server AI/ML dimostra la sua capacità di offrire soluzioni avanzate e su misura. I design proprietari di Celestica, ad esempio le piattaforme di computing AI/ML modulari e i sistemi di raffreddamento avanzati, la rendono un operatore chiave nel mercato in rapida crescita dei server AI, destinato a superare gli

Fonte: LGIM, Bloomberg, VettaFi, al 31 dicembre 2024.

Le informazioni fornite sono solo a scopo illustrativo e non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. Le ipotesi, le opinioni e le stime sono fornite solo a scopo illustrativo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni formulate si avverino. I risultati passati non sono una guida per il futuro.

USD250 miliardi entro il 2027. Inoltre la leadership dell'azienda nella tecnologia della commutazione ethernet (con la dominanza nel segmento 400G e nella transizione agli 800G) sottolinea il suo ruolo nel supportare i data center di nuova generazione.

Questo focus strategico si è tradotto in prestazioni record nel 2024: nel terzo trimestre Celestica ha ottenuto ricavi per USD2,5 miliardi, in rialzo del 22% su base annua, trainati da un aumento del 42% nel segmento Connectivity & Cloud Solutions (CCS). L'EPS rettificato di USD1,04 ha segnato un miglioramento del 39%, che riflette una solida execution operativa e una domanda favorevole nei mercati chiave. Inoltre, l'azienda ha fornito una guidance promettente per il 2025, prospettando una crescita sostenuta.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice ROBO Global Robotics & Automation UCITS ha reso il -0,6% nel corso del trimestre.

Sei degli 11 sottosettori hanno chiuso in territorio positivo, trainati da Sistemi autonomi (+51,6%), Stampa 3D (+10,7%), Alimentari e agricoltura (+4,4%) e Computing & AI (+4,1%). Tra i sottosettori rimasti indietro possiamo annoverare Sensing (-16,4%), Sanità (-3,9%), Automazione della logistica (-2,7%) e Produzione e automazione industriale (-2,1%). Nonostante un trimestre nel complesso migliore del previsto sull'onda del miglioramento delle condizioni di mercato nel 2025, l'impatto valutario è stato particolarmente negativo, generando un -4,1%.

Il sottosettore Sensing che comprende società importanti come Samsara (che realizza una sovraperformance ormai da molti anni) ha archiviato un declino anomalo derivante dall'esposizione a un mercato finale debole, principalmente a causa del calo dell'attività nell'Indice dei direttori d'acquisto (PMI).

Nell'Attuazione, Hiwin, fornitore leader taiwanese di sistemi di controllo del movimento e fornitore storico dei robot umanoidi e quadrupedi di Boston Dynamics, ha continuato a rappresentare un ottimo esempio del potenziale del sottosettore. Le società attive in questo ambito sono ben posizionate per beneficiare dello sviluppo e del crescente utilizzo dei robot nelle loro diverse forme.

Nel sottosettore dei Sistemi autonomi, la nostra aggiunta del secondo trimestre 2024, il produttore e developer di EVTOL Joby Aviation, ha guadagnato il 61,6% continuando a raggiungere importanti traguardi e avvierà probabilmente le operazioni commerciali in un prossimo futuro.

L'attività manifatturiera globale si sta spostando dalla Cina verso India, Vietnam, Messico e i mercati locali attraverso le iniziative di reshoring. Guardando al 2025, il settore della robotica è destinato a crescere ulteriormente, sostenuto dal calo dei tassi di interesse, da una maggiore chiarezza post-elezioni negli USA e dalle costanti iniziative per migliorare l'efficienza e ridurre le dipendenze.

I contributi principali alla performance sono stati quelli di Celestica (+80,6%), Hiwin Technologies (+48,5%) e Joby Aviation (+61,6%). I contributi più negativi sono giunti invece da Yaskawa Electric (-18,6%), Doosan Robotics (-26,7%) e Jenoptik (-24,2%).

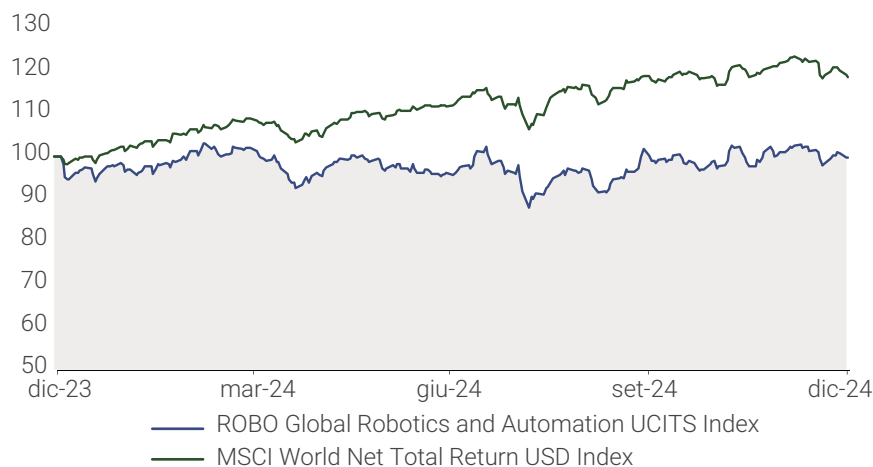




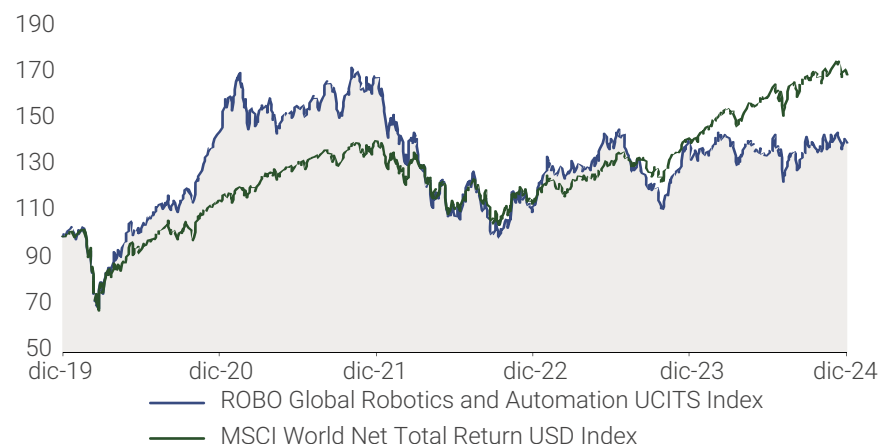
# Robotica e automazione - ROBO

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 31 dicembre 2024, dati in USD. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati. L'area ombreggiata indica il periodo in tempo reale dell'indice. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Gli investimenti denominati in una valuta diversa da [GBP] possono causare un aumento o una diminuzione dei rendimenti a seguito di fluttuazioni valutarie.

## Rendimento (indice)\*

| Rendimento (Indice)*    | QtD     | 1 Anno  | 3 Anni  | 5 Anni  |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Rendimenti cumulativi   | -0.57%  | -0.33%  | -16.87% | 40.45%  |
| Rendimenti annualizzati |         |         | -5.97%  | 7.03%   |
| Volatilità              | 13.74%  | 16.02%  | 20.15%  | 21.18%  |
| Sharpe Ratio            | -16.36% | -2.05%  | -29.63% | 33.17%  |
| Drawdown Massimo        | -4.88%  | -14.73% | -41.21% | -42.65% |

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

| Migliori 5       |         | Peggiori 5       |          |
|------------------|---------|------------------|----------|
| Celestica Inc    | ▲ 1.17% | Yaskawa Electric | ▼ -0.38% |
| Hiwin Tech       | ▲ 0.69% | Doosan Robotics  | ▼ -0.35% |
| Joby Aviation In | ▲ 0.60% | Jenoptik Ag      | ▼ -0.33% |
| Ambarella Inc    | ▲ 0.44% | Omron Corp       | ▼ -0.33% |
| John Bean Tech   | ▲ 0.42% | Tecan Group Ag-R | ▼ -0.32% |

## Composizione del portafoglio

| Inclusioni recenti | Esclusioni recenti |
|--------------------|--------------------|
| Raspberry PI       | Dassault Systemes  |
| Serve Robotics     | Qiagen             |
|                    | Tecan Group        |

## Informazioni sul fondo

|                    |         |                            |              |
|--------------------|---------|----------------------------|--------------|
| Ticker             | ROBO IM | ISIN                       | IE00BMW3QX54 |
| TER                | 0.8%    | Data di lancio             | 27/10/2014   |
| Valuta             | USD     | Data di lancio dell'indice | 17-Jun-14    |
| Prestito di titoli | No      | Metodo di replica          | Fisica       |

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

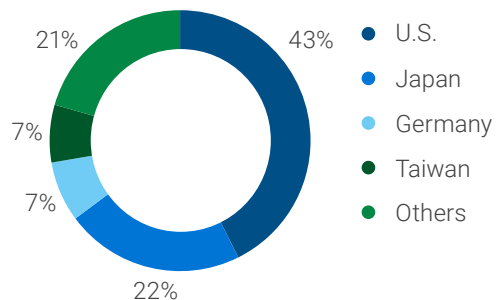


# Robotica e automazione - ROBO

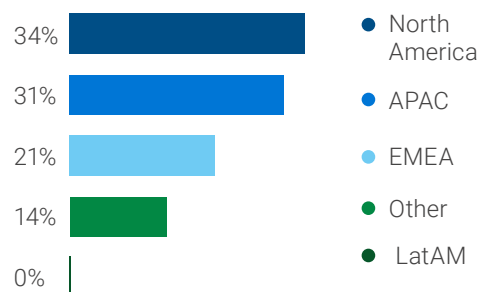
Caratteristiche

## Composizione geografica

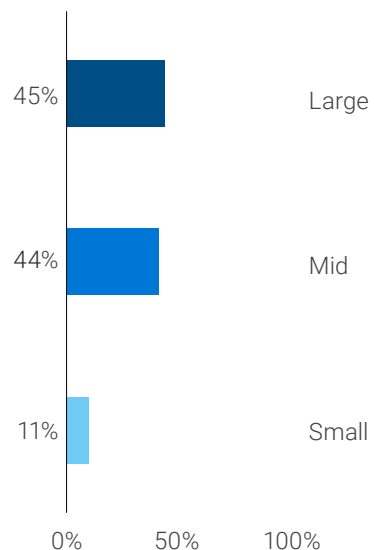
Per Domicilio



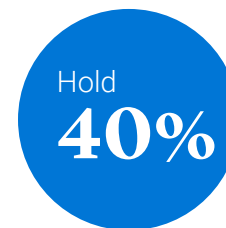
Per Fonte di Guadagno



## Per capitalizzazione



## Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti\*



## Indicatori finanziari

|                | Attuale | Q4 2023 |
|----------------|---------|---------|
| EPS            | 1.52    | 1.89    |
| Price/Sales    | 3.51    | 3.19    |
| BPS            | 15.69   | 16.59   |
| P/E Positivi   | 27.70   | 25.65   |
| ROE            | 10.83   | 11.47   |
| Price/Book     | 3.07    | 3.04    |
| <hr/>          |         |         |
| P/E (a 1 anno) | 40.21   | 33.38   |
| P/E (a 3 anni) | 26.77   | 28.97   |
| Sales (1 anno) | 9,294   | 9,470   |
| Sales (3 anni) | 10,542  | 10,017  |

## Overlap nomi

|                                     |      |
|-------------------------------------|------|
| S&P 500                             | 3.6% |
| MSCI World                          | 3.8% |
| Nasdaq 100                          | 4.8% |
| <b>Totale titoli azionari: = 77</b> |      |

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 31 dicembre 2024.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*1 rating di consenso si basano sulla media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi.

I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. Le valutazioni di consenso presentate in questo grafico non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

## Rischi principali

Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro.



# Glossario

## Metodologia di calcolo per le statistiche sui rendimenti:

**Rendimenti cumulati:** rendimento totale dell'indice al netto delle spese nel periodo considerato.

**Rendimenti annualizzati:** rendimento annualizzato dell'indice al netto delle spese nel periodo considerato.

**Volatilità:** la deviazione standard annualizzata dei rendimenti giornalieri nel periodo considerato.

**Drawdown massimo:** la percentuale massima di diminuzione di capitale dal suo picco al ritorno alla pari in un determinato periodo.

**Large Cap:** le società con una capitalizzazione di mercato superiore ai 5 miliardi di dollari.

**Mid Cap:** le società con una capitalizzazione di mercato compresa tra i 2 e 5 miliardi di dollari.

**Sharpe ratio:** rendimento annualizzato diviso per la deviazione standard annualizzata.

**Small Cap:** le società con una capitalizzazione di mercato inferiore ai 2 miliardi di dollari.

**Rating di consenso esterni assegnati ai titoli sottostanti:** Media delle raccomandazioni per ciascun titolo sottostante formulate dagli analisti su Bloomberg negli ultimi 12 mesi. I rating di consenso non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo. I rating di consenso presentati in questo report non sono in relazione agli ETF tematici di L&G.

## Metodologia di calcolo per le statistiche importanti sugli indici finanziari:

**EPS (Utile per Azione):** la mediana degli utili per ogni azione che compone l'indice nei 12 mesi passati.

**Price/Sales:** la mediana del prezzo dell'azione diviso le vendite per azione per ogni componente dell'indice.

**BPS (book value per share):** la mediana del patrimonio netto diviso per il numero di azioni di tutti i componenti dell'indice.

**P/E Positivo:** la mediana del prezzo diviso per gli utili totali per azione positivi per ogni componente dell'indice.

**ROE:** Mediana degli utili divisa per la media dell'equity totale per ogni componente dell'indice.

**Price/Book:** la mediana dei prezzi delle azioni diviso per il patrimonio netto totale per azione per ciascun componente dell'indice.

**P/E (a 1 anno):** la mediana del prezzo delle azioni diviso per l'utile stimato dell'indice nell'anno successivo per ciascun componente dell'indice.

**P/E (a 3 anni):** la mediana del prezzo delle azioni diviso per l'utile stimato dell'indice in tre anni per ciascun componente dell'indice.

**Sales (a 1 anno):** la media dei ricavi stimati per l'anno successivo per ogni componente dell'indice.

**Sales (a 3 anni):** la media dei ricavi stimati tra tre anni per ogni componente dell'indice.

## Contattaci:

Per qualsiasi domanda su questo report, contatta il tuo solito rappresentante LGIM o invia un'e-mail a [lgim-italy@lgim.com](mailto:lgim-italy@lgim.com). Tutte le chiamate vengono registrate. I costi delle chiamate variano.



[lgim-italy@lgim.com](mailto:lgim-italy@lgim.com)



[lgim.com/it-etf](https://www.lgim.com/it-etf)

## ETF Investment Strategies

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



# Rischi dei fondi ETF

## L&G Artificial Intelligence UCITS ETF

Poiché l'Indice comprende micro, piccole e medie imprese quotate in borsa, il Fondo è soggetto al rischio che tali società siano più vulnerabili ad eventi economici o aziendali avversi e a variazioni di prezzo maggiori e più imprevedibili rispetto alle società più grandi o al mercato azionario nel suo complesso.

Il Fondo è soggetto ai rischi associati alle società a vocazione tecnologica, che sono particolarmente vulnerabili ai rapidi sviluppi tecnologici (che possono rendere i loro prodotti obsoleti), alle normative governative e alla concorrenza di concorrenti nazionali ed esteri che possono avere costi di produzione inferiori. Tali società possono anche avere difficoltà a stabilire e mantenere brevetti, diritti d'autore, marchi e segreti commerciali relativi ai loro prodotti, il che potrebbe influire negativamente sul loro valore.

L'indicatore di rischio e rendimento potrebbe non tenere conto dei seguenti rischi legati all'investimento nel fondo:

Il Fondo può avere investimenti sottostanti valutati in valute diverse dall'USD, nel qual caso le fluttuazioni dei tassi di cambio avranno un impatto sul valore del vostro investimento. Inoltre, il rendimento nella valuta di questa classe di azioni potrebbe essere diverso da quello nella vostra valuta. I fornitori di servizi terzi (come le controparti che stipulano SFD con il Fondo o il depositario della Società) possono fallire e non pagare le somme dovute al Fondo o restituire i beni appartenenti al Fondo. Se il fornitore dell'Indice smette di calcolare l'Indice o se la licenza del Fondo di seguire l'Indice viene revocata, il Fondo potrebbe dover essere chiuso. Non sempre è possibile acquistare e vendere le Azioni in borsa o a prezzi che riflettono fedelmente il NAV.

Non esiste alcuna garanzia o protezione del capitale sul valore del Fondo. Gli investitori possono perdere tutto il capitale investito nel Fondo.

Si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto della Società e del Supplemento del Fondo.

## L&G Battery value chain UCITS ETF

Poiché l'Indice comprende micro, piccole e medie imprese quotate in borsa, il Fondo è soggetto al rischio che tali società siano più vulnerabili a eventi economici o aziendali avversi e a variazioni di prezzo maggiori e più imprevedibili rispetto alle società più grandi o al mercato azionario nel suo complesso.

L'uso di brevetti, diritti d'autore e leggi sui segreti commerciali potrebbe non essere adeguato a prevenire l'appropriazione indebita della tecnologia delle batterie di una società. Le società possono inoltre trovarsi ad affrontare la concorrenza di aziende con tecnologie di batterie più avanzate e/o più economiche. L'emergere di nuove tecnologie per le batterie che non dipendono dalla produzione di litio potrebbe ridurre i ricavi delle società di estrazione del litio. Tutte queste società sono inoltre vulnerabili ai rallentamenti generali della crescita economica mondiale e agli interventi e/o alle normative governative. I suddetti fattori potrebbero portare a un calo del valore delle società rappresentate nell'Indice e quindi del Fondo.

L'indicatore di rischio e rendimento potrebbe non tenere conto dei seguenti rischi legati all'investimento nel fondo:

Il Fondo può avere investimenti sottostanti valutati in valute diverse dall'USD, nel qual caso le fluttuazioni dei tassi di cambio avranno un impatto sul valore del vostro investimento. Inoltre, il rendimento nella valuta di questa classe di azioni potrebbe essere diverso da quello nella vostra valuta. I fornitori di servizi terzi (come le controparti che stipulano SFD con il Fondo o il depositario della Società) possono fallire e non pagare le somme dovute al Fondo o restituire i beni appartenenti al Fondo. Se il fornitore dell'Indice smette di calcolare l'Indice o se la licenza del Fondo di seguire l'Indice viene revocata, il Fondo potrebbe dover essere chiuso. Non sempre è possibile acquistare e vendere le Azioni in borsa o a prezzi che riflettono fedelmente il NAV.

Non esiste alcuna garanzia o protezione del capitale sul valore del Fondo. Gli investitori possono perdere tutto il capitale investito nel Fondo.

Si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto della Società e del Supplemento del Fondo.



# Rischi dei fondi ETF

## L&G Clean Energy UCITS ETF

Poiché l'Indice comprende micro, piccole e medie imprese quotate in borsa, il Fondo è soggetto al rischio che tali società siano più vulnerabili ad eventi economici o aziendali avversi e a variazioni di prezzo maggiori e più imprevedibili rispetto alle società più grandi o al mercato azionario nel suo complesso.

Il Fondo è soggetto ai rischi associati alle società a vocazione tecnologica, che sono particolarmente vulnerabili ai rapidi sviluppi tecnologici (che possono rendere i loro prodotti obsoleti), alle normative governative e alla concorrenza di concorrenti nazionali ed esteri che possono avere costi di produzione inferiori. Tali società possono anche avere difficoltà a stabilire e mantenere brevetti, diritti d'autore, marchi e segreti commerciali relativi ai loro prodotti, il che potrebbe influire negativamente sul loro valore.

L'indicatore di rischio e rendimento potrebbe non tenere conto dei seguenti rischi legati all'investimento nel fondo:

Il Fondo può avere investimenti sottostanti valutati in valute diverse dall'USD, nel qual caso le fluttuazioni dei tassi di cambio avranno un impatto sul valore del vostro investimento. Inoltre, il rendimento nella valuta di questa classe di azioni potrebbe essere diverso da quello nella vostra valuta. I fornitori di servizi terzi (come le controparti che stipulano SFD con il Fondo o il depositario della Società) possono fallire e non pagare le somme dovute al Fondo o restituire i beni appartenenti al Fondo. Se il fornitore dell'Indice smette di calcolare l'Indice o se la licenza del Fondo di seguire l'Indice viene revocata, il Fondo potrebbe dover essere chiuso. Non sempre è possibile acquistare e vendere le Azioni in borsa o a prezzi che riflettono fedelmente il NAV.

Non esiste alcuna garanzia o protezione del capitale sul valore del Fondo. Gli investitori possono perdere tutto il capitale investito nel Fondo.

Si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto della Società e del Supplemento del Fondo.

## L&G Clean Water UCITS ETF

Poiché l'Indice comprende micro, piccole e medie imprese quotate in borsa, il Fondo è soggetto al rischio che tali società siano più vulnerabili ad eventi economici o aziendali avversi e a variazioni di prezzo maggiori e più imprevedibili rispetto alle società più grandi o al mercato azionario nel suo complesso. Il Fondo è soggetto ai rischi associati alle società a vocazione tecnologica, che sono particolarmente vulnerabili ai rapidi sviluppi tecnologici (che possono rendere i loro prodotti obsoleti), alle normative governative e alla concorrenza di concorrenti nazionali ed esteri che possono avere costi di produzione inferiori. Tali società possono anche avere difficoltà a stabilire e mantenere brevetti, diritti d'autore, marchi e segreti commerciali relativi ai loro prodotti, il che potrebbe influire negativamente sul loro valore.

L'indicatore di rischio e rendimento potrebbe non tenere conto dei seguenti rischi legati all'investimento nel fondo:

Il Fondo può avere investimenti sottostanti valutati in valute diverse dall'USD, nel qual caso le fluttuazioni dei tassi di cambio avranno un impatto sul valore del vostro investimento. Inoltre, il rendimento nella valuta di questa classe di azioni potrebbe essere diverso da quello nella vostra valuta. I fornitori di servizi terzi (come le controparti che stipulano SFD con il Fondo o il depositario della Società) possono fallire e non pagare le somme dovute al Fondo o restituire i beni appartenenti al Fondo. Se il fornitore dell'Indice smette di calcolare l'Indice o se la licenza del Fondo di seguire l'Indice viene revocata, il Fondo potrebbe dover essere chiuso. Non sempre è possibile acquistare e vendere le Azioni in borsa o a prezzi che riflettono fedelmente il NAV.

Non esiste alcuna garanzia o protezione del capitale sul valore del Fondo. Gli investitori possono perdere tutto il capitale investito nel Fondo.

Si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto della Società e del Supplemento del Fondo.



# Rischi dei fondi ETF

## L&G Cyber Security UCITS ETF

Poiché l'Indice comprende micro, piccole e medie imprese quotate in borsa, il Fondo è soggetto al rischio che tali società siano più vulnerabili ad eventi economici o aziendali avversi e a variazioni di prezzo maggiori e più imprevedibili rispetto alle società più grandi o al mercato azionario nel suo complesso. Il Fondo è soggetto ai rischi associati alle società a vocazione tecnologica, che sono particolarmente vulnerabili ai rapidi sviluppi tecnologici (che possono rendere i loro prodotti obsoleti), alle normative governative e alla concorrenza di concorrenti nazionali ed esteri che possono avere costi di produzione inferiori. Tali società possono anche avere difficoltà a stabilire e mantenere brevetti, diritti d'autore, marchi e segreti commerciali relativi ai loro prodotti, il che potrebbe influire negativamente sul loro valore.

L'indicatore di rischio e rendimento potrebbe non tenere conto dei seguenti rischi legati all'investimento nel fondo:

Il Fondo può avere investimenti sottostanti valutati in valute diverse dall'USD, nel qual caso le fluttuazioni dei tassi di cambio avranno un impatto sul valore del vostro investimento. Inoltre, il rendimento nella valuta di questa classe di azioni potrebbe essere diverso da quello nella vostra valuta. I fornitori di servizi terzi (come le controparti che stipulano SFD con il Fondo o il depositario della Società) possono fallire e non pagare le somme dovute al Fondo o restituire i beni appartenenti al Fondo. Se il fornitore dell'Indice smette di calcolare l'Indice o se la licenza del Fondo di seguire l'Indice viene revocata, il Fondo potrebbe dover essere chiuso. Non sempre è possibile acquistare e vendere le Azioni in borsa o a prezzi che riflettono fedelmente il NAV.

Non esiste alcuna garanzia o protezione del capitale sul valore del Fondo. Gli investitori possono perdere tutto il capitale investito nel Fondo.

Si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto della Società e del Supplemento del Fondo.

## L&G Digital Payments UCITS ETF

Il Fondo è soggetto ai rischi associati alle società a vocazione tecnologica, che sono particolarmente vulnerabili ai rapidi sviluppi tecnologici (che possono rendere i loro prodotti obsoleti), alle normative governative e alla concorrenza di concorrenti nazionali ed esteri che possono avere costi di produzione inferiori. Tali società possono anche avere difficoltà a stabilire e mantenere brevetti, diritti d'autore, marchi e segreti commerciali relativi ai loro prodotti, il che potrebbe influire negativamente sul loro valore. L'indicatore di rischio e rendimento potrebbe non tenere conto dei seguenti rischi legati all'investimento nel fondo:

Il Fondo può avere investimenti sottostanti valutati in valute diverse dall'USD, nel qual caso le fluttuazioni dei tassi di cambio avranno un impatto sul valore del vostro investimento. Inoltre, il rendimento nella valuta di questa classe di azioni potrebbe essere diverso da quello nella vostra valuta. I fornitori di servizi terzi (come le controparti che stipulano SFD con il Fondo o il depositario della Società) possono fallire e non pagare le somme dovute al Fondo o restituire i beni appartenenti al Fondo. Se il fornitore dell'Indice smette di calcolare l'Indice o se la licenza del Fondo di seguire l'Indice viene revocata, il Fondo potrebbe dover essere chiuso. Non sempre è possibile acquistare e vendere le Azioni in borsa o a prezzi che riflettono fedelmente il NAV.

Non esiste alcuna garanzia o protezione del capitale sul valore del Fondo. Gli investitori possono perdere tutto il capitale investito nel Fondo.

Si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto della Società e del Supplemento del Fondo.



# Rischi dei fondi ETF

## L&G Ecommerce & Logistics UCITS ETF

Le società che forniscono servizi logistici o soluzioni software ai fornitori di servizi logistici in relazione al commercio elettronico sono particolarmente vulnerabili ai cambiamenti dei cicli commerciali e alle riduzioni generali della spesa dei consumatori derivanti dalla recessione o da altri fattori economici. Tali fattori potrebbero portare a un calo del valore delle società rappresentate nell'Indice e quindi del Fondo. Poiché l'Indice comprende micro, piccole e medie imprese quotate in borsa, il Fondo è soggetto al rischio che tali società possano essere più vulnerabili a eventi economici o aziendali avversi e a variazioni di prezzo maggiori e più imprevedibili rispetto alle società più grandi o al mercato azionario nel suo complesso. L'indicatore di rischio e rendimento potrebbe non tenere conto dei seguenti rischi di investimento nel Fondo:

Il Fondo può avere investimenti sottostanti valutati in valute diverse dall'USD, nel qual caso le fluttuazioni dei tassi di cambio avranno un impatto sul valore del vostro investimento. Inoltre, il rendimento nella valuta di questa classe di azioni potrebbe essere diverso da quello nella vostra valuta. I fornitori di servizi terzi (come le controparti che stipulano SFD con il Fondo o il depositario della Società) possono fallire e non pagare le somme dovute al Fondo o restituire i beni appartenenti al Fondo. Se il fornitore dell'Indice smette di calcolare l'Indice o se la licenza del Fondo di seguire l'Indice viene revocata, il Fondo potrebbe dover essere chiuso. Non sempre è possibile acquistare e vendere le Azioni in borsa o a prezzi che riflettono fedelmente il NAV.

Non esiste alcuna garanzia o protezione del capitale sul valore del Fondo. Gli investitori possono perdere tutto il capitale investito nel Fondo.

Si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto della Società e del Supplemento del Fondo.

## L&G Emerging Cyber Security UCITS ETF

Poiché l'Indice comprende micro, piccole e medie imprese quotate in borsa, il Fondo è soggetto al rischio che tali società siano più vulnerabili ad eventi economici o aziendali avversi e a variazioni di prezzo maggiori e più imprevedibili rispetto alle società più grandi o al mercato azionario nel suo complesso. Il Fondo è soggetto ai rischi associati alle società a vocazione tecnologica, che sono particolarmente vulnerabili ai rapidi sviluppi tecnologici (che possono rendere i loro prodotti obsoleti), alle normative governative e alla concorrenza di concorrenti nazionali ed esteri che possono avere costi di produzione inferiori. Tali società possono anche avere difficoltà a stabilire e mantenere brevetti, diritti d'autore, marchi e segreti commerciali relativi ai loro prodotti, il che potrebbe influire negativamente sul loro valore.

L'indicatore di rischio e rendimento potrebbe non tenere conto dei seguenti rischi legati all'investimento nel fondo:

Il Fondo può avere investimenti sottostanti valutati in valute diverse dall'USD, nel qual caso le fluttuazioni dei tassi di cambio avranno un impatto sul valore del vostro investimento. Inoltre, il rendimento nella valuta di questa classe di azioni potrebbe essere diverso da quello nella vostra valuta. I fornitori di servizi terzi (come le controparti che stipulano SFD con il Fondo o il depositario della Società) possono fallire e non pagare le somme dovute al Fondo o restituire i beni appartenenti al Fondo. Se il fornitore dell'Indice smette di calcolare l'Indice o se la licenza del Fondo di seguire l'Indice viene revocata, il Fondo potrebbe dover essere chiuso. Non sempre è possibile acquistare e vendere le Azioni in borsa o a prezzi che riflettono fedelmente il NAV.

Non esiste alcuna garanzia o protezione del capitale sul valore del Fondo. Gli investitori possono perdere tutto il capitale investito nel Fondo.

Si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto della Società sottotitolato "Emerging Markets" e del Supplemento del Fondo.



# Rischi dei fondi ETF

## L&G Healthcare Breakthrough UCITS ETF

Poiché l'Indice comprende micro, piccole e medie imprese quotate in borsa, il Fondo è soggetto al rischio che tali società siano più vulnerabili ad eventi economici o aziendali avversi e a variazioni di prezzo maggiori e più imprevedibili rispetto alle società più grandi o al mercato azionario nel suo complesso. Il Fondo è soggetto ai rischi associati alle società a vocazione tecnologica, che sono particolarmente vulnerabili ai rapidi sviluppi tecnologici (che possono rendere i loro prodotti obsoleti), alle normative governative e alla concorrenza di concorrenti nazionali ed esteri che possono avere costi di produzione inferiori. Tali società possono anche avere difficoltà a stabilire e mantenere brevetti, diritti d'autore, marchi e segreti commerciali relativi ai loro prodotti, il che potrebbe influire negativamente sul loro valore.

L'indicatore di rischio e rendimento potrebbe non tenere conto dei seguenti rischi legati all'investimento nel fondo:

Il Fondo può avere investimenti sottostanti valutati in valute diverse dall'USD, nel qual caso le fluttuazioni dei tassi di cambio avranno un impatto sul valore del vostro investimento. Inoltre, il rendimento nella valuta di questa classe di azioni potrebbe essere diverso da quello nella vostra valuta. I fornitori di servizi terzi (come le controparti che stipulano SFD con il Fondo o il depositario della Società) possono fallire e non pagare le somme dovute al Fondo o restituire i beni appartenenti al Fondo. Se il fornitore dell'Indice smette di calcolare l'Indice o se la licenza del Fondo di seguire l'Indice viene revocata, il Fondo potrebbe dover essere chiuso. Non sempre è possibile acquistare e vendere le Azioni in borsa o a prezzi che riflettono fedelmente il NAV.

Non esiste alcuna garanzia o protezione del capitale sul valore del Fondo. Gli investitori possono perdere tutto il capitale investito nel Fondo.

Si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto della Società e del Supplemento del Fondo.

## L&G Global Thematic ESG Exclusions UCITS ETF

Poiché l'Indice comprende micro, piccole e medie imprese quotate in borsa, il Fondo è soggetto al rischio che tali società siano più vulnerabili ad eventi economici o aziendali avversi e a variazioni di prezzo maggiori e più imprevedibili rispetto alle società più grandi o al mercato azionario nel suo complesso. Il Fondo è soggetto ai rischi associati alle società a vocazione tecnologica, che sono particolarmente vulnerabili ai rapidi sviluppi tecnologici (che possono rendere i loro prodotti obsoleti), alle normative governative e alla concorrenza di concorrenti nazionali ed esteri che possono avere costi di produzione inferiori. Tali società possono anche avere difficoltà a stabilire e mantenere brevetti, diritti d'autore, marchi e segreti commerciali relativi ai loro prodotti, il che potrebbe influire negativamente sul loro valore.

L'indicatore di rischio e rendimento potrebbe non tenere conto dei seguenti rischi legati all'investimento nel fondo:

Il Fondo può avere investimenti sottostanti valutati in valute diverse dall'USD, nel qual caso le fluttuazioni dei tassi di cambio avranno un impatto sul valore del vostro investimento. Inoltre, il rendimento nella valuta di questa classe di azioni potrebbe essere diverso da quello nella vostra valuta. I fornitori di servizi terzi (come le controparti che stipulano SFD con il Fondo o il depositario della Società) possono fallire e non pagare le somme dovute al Fondo o restituire i beni appartenenti al Fondo. Se il fornitore dell'Indice smette di calcolare l'Indice o se la licenza del Fondo di seguire l'Indice viene revocata, il Fondo potrebbe dover essere chiuso. Non sempre è possibile acquistare e vendere le Azioni in borsa o a prezzi che riflettono fedelmente il NAV.

Non esiste alcuna garanzia o protezione del capitale sul valore del Fondo. Gli investitori possono perdere tutto il capitale investito nel Fondo.

Si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto della Società e del Supplemento del Fondo.





# Rischi dei fondi ETF

## L&G Hydrogen Economy UCITS ETF

Il Fondo è soggetto ai rischi associati alle società a vocazione tecnologica, che sono particolarmente vulnerabili ai rapidi sviluppi tecnologici (che possono rendere i loro prodotti obsoleti), alle normative governative e alla concorrenza di concorrenti nazionali ed esteri che possono avere costi di produzione inferiori. Tali società possono anche avere difficoltà a stabilire e mantenere brevetti, diritti d'autore, marchi e segreti commerciali relativi ai loro prodotti, il che potrebbe influire negativamente sul loro valore.

L'indicatore di rischio e rendimento potrebbe non tenere conto dei seguenti rischi legati all'investimento nel fondo:

Il Fondo può avere investimenti sottostanti valutati in valute diverse dall'USD, nel qual caso le fluttuazioni dei tassi di cambio avranno un impatto sul valore del vostro investimento. Inoltre, il rendimento nella valuta di questa classe di azioni potrebbe essere diverso da quello nella vostra valuta. I fornitori di servizi terzi (come le controparti che stipulano SFD con il Fondo o il depositario della Società) possono fallire e non pagare le somme dovute al Fondo o restituire i beni appartenenti al Fondo. Se il fornitore dell'Indice smette di calcolare l'Indice o se la licenza del Fondo di seguire l'Indice viene revocata, il Fondo potrebbe dover essere chiuso. Non sempre è possibile acquistare e vendere le Azioni in borsa o a prezzi che riflettono fedelmente il NAV.

Non esiste alcuna garanzia o protezione del capitale sul valore del Fondo. Gli investitori possono perdere tutto il capitale investito nel Fondo.

Si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto della Società e del Supplemento del Fondo.

## L&G Optical Technology & Photonics ESG Exclusions UCITS ETF

Poiché l'Indice comprende micro, piccole e medie imprese quotate in borsa, il Fondo è soggetto al rischio che tali società siano più vulnerabili ad eventi economici o aziendali avversi e a variazioni di prezzo maggiori e più imprevedibili rispetto alle società più grandi o al mercato azionario nel suo complesso. Il Fondo è soggetto ai rischi associati alle società a vocazione tecnologica, che sono particolarmente vulnerabili ai rapidi sviluppi tecnologici (che possono rendere i loro prodotti obsoleti), alle normative governative e alla concorrenza di concorrenti nazionali ed esteri che possono avere costi di produzione inferiori. Tali società possono anche avere difficoltà a stabilire e mantenere brevetti, diritti d'autore, marchi e segreti commerciali relativi ai loro prodotti, il che potrebbe influire negativamente sul loro valore.

L'indicatore di rischio e rendimento potrebbe non tenere conto dei seguenti rischi legati all'investimento nel fondo:

Il Fondo può avere investimenti sottostanti valutati in valute diverse dall'USD, nel qual caso le fluttuazioni dei tassi di cambio avranno un impatto sul valore del vostro investimento. Inoltre, il rendimento nella valuta di questa classe di azioni potrebbe essere diverso da quello nella vostra valuta. I fornitori di servizi terzi (come le controparti che stipulano SFD con il Fondo o il depositario della Società) possono fallire e non pagare le somme dovute al Fondo o restituire i beni appartenenti al Fondo. Se il fornitore dell'Indice smette di calcolare l'Indice o se la licenza del Fondo di seguire l'Indice viene revocata, il Fondo potrebbe dover essere chiuso. Non sempre è possibile acquistare e vendere le Azioni in borsa o a prezzi che riflettono fedelmente il NAV.

Non esiste alcuna garanzia o protezione del capitale sul valore del Fondo. Gli investitori possono perdere tutto il capitale investito nel Fondo.

Si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto della Società e del Supplemento del Fondo.



# Rischi dei fondi ETF

## L&G Pharma Breakthrough UCITS ETF

Poiché l'Indice comprende micro, piccole e medie imprese quotate in borsa, il Fondo è soggetto al rischio che tali società siano più vulnerabili ad eventi economici o aziendali avversi e a variazioni di prezzo maggiori e più imprevedibili rispetto alle società più grandi o al mercato azionario nel suo complesso. Le società che sono attivamente impegnate nella ricerca, nello sviluppo e nella produzione di farmaci orfani sono particolarmente vulnerabili al rischio che, dopo lunghi e costosi periodi di sviluppo, un farmaco non possa infine entrare in produzione commerciale generatrice di reddito a causa di: (i) fallimenti degli studi clinici, (ii) interventi governativi o rifiuto di concedere approvazioni e/o licenze adeguate per gli studi clinici o la produzione commerciale e/o (iii) mancanza di redditività commerciale. Inoltre, l'emergere di farmaci più economici o più efficaci potrebbe portare a un calo dei ricavi di tali società. Tali fattori potrebbero determinare un calo del valore delle società rappresentate nell'Indice e quindi del Fondo. L'indicatore di rischio e rendimento potrebbe non tenere conto dei seguenti rischi di investimento nel Fondo:

Il Fondo può avere investimenti sottostanti valutati in valute diverse dall'USD, nel qual caso le fluttuazioni dei tassi di cambio avranno un impatto sul valore del vostro investimento. Inoltre, il rendimento nella valuta di questa classe di azioni potrebbe essere diverso da quello nella vostra valuta. I fornitori di servizi terzi (come le controparti che stipulano SFD con il Fondo o il depositario della Società) possono fallire e non pagare le somme dovute al Fondo o restituire i beni appartenenti al Fondo. Se il fornitore dell'Indice smette di calcolare l'Indice o se la licenza del Fondo di seguire l'Indice viene revocata, il Fondo potrebbe dover essere chiuso. Non sempre è possibile acquistare e vendere le Azioni in borsa o a prezzi che riflettono fedelmente il NAV.

Non esiste alcuna garanzia o protezione del capitale sul valore del Fondo. Gli investitori possono perdere tutto il capitale investito nel Fondo.

Si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto della Società e del Supplemento del Fondo.

## L&G ROBO Global® Robotics and Automation UCITS ETF

Poiché l'Indice comprende micro, piccole e medie imprese quotate in borsa, il Fondo è soggetto al rischio che tali società siano più vulnerabili ad eventi economici o aziendali avversi e a variazioni di prezzo maggiori e più imprevedibili rispetto alle società più grandi o al mercato azionario nel suo complesso. Il Fondo è soggetto ai rischi associati alle società a vocazione tecnologica, che sono particolarmente vulnerabili ai rapidi sviluppi tecnologici (che possono rendere i loro prodotti obsoleti), alle normative governative e alla concorrenza di concorrenti nazionali ed esteri che possono avere costi di produzione inferiori. Tali società possono anche avere difficoltà a stabilire e mantenere brevetti, diritti d'autore, marchi e segreti commerciali relativi ai loro prodotti, il che potrebbe influire negativamente sul loro valore.

L'indicatore di rischio e rendimento potrebbe non tenere conto dei seguenti rischi legati all'investimento nel fondo:

Il Fondo può avere investimenti sottostanti valutati in valute diverse dall'USD, nel qual caso le fluttuazioni dei tassi di cambio avranno un impatto sul valore del vostro investimento. Inoltre, il rendimento nella valuta di questa classe di azioni potrebbe essere diverso da quello nella vostra valuta. I fornitori di servizi terzi (come le controparti che stipulano SFD con il Fondo o il depositario della Società) possono fallire e non pagare le somme dovute al Fondo o restituire i beni appartenenti al Fondo. Se il fornitore dell'Indice smette di calcolare l'Indice o se la licenza del Fondo di seguire l'Indice viene revocata, il Fondo potrebbe dover essere chiuso. Non sempre è possibile acquistare e vendere le Azioni in borsa o a prezzi che riflettono fedelmente il NAV.

Non esiste alcuna garanzia o protezione del capitale sul valore del Fondo. Gli investitori possono perdere tutto il capitale investito nel Fondo.

Si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto della Società e del Supplemento del Fondo.

# Contattaci

Per maggiori informazioni visita la pagina [lgim.com](http://lgim.com) o contatta direttamente il tuo riferimento LGIM Italia



## Rischi Principali

La performance passata non è una guida per il futuro. Il valore di un investimento e l'eventuale reddito da esso ricavato non sono garantiti e possono aumentare o diminuire, potresti non recuperare l'importo originariamente investito.

Assunzioni, pareri e stime sono forniti solo a scopo illustrativo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si realizzino.

## Informazioni importanti

Le informazioni contenute nel presente documento (le "Informazioni") sono state redatte da LGIM Managers Europe Limited ("LGIM Europe") o dalle loro affiliate ("Legal & General" o "noi"). Tali informazioni sono informazioni di proprietà e/o confidenziali di Legal & General e non possono essere divulgate ad altri senza il preventivo consenso scritto di Legal & General.

Nessuno avrà alcun diritto di agire nei confronti di Legal & General in relazione all'accuratezza o alla completezza delle Informazioni, o di qualsiasi altra informazione scritta o orale resa disponibile in relazione a questa pubblicazione. Qualsiasi consiglio di investimento fornito si basa esclusivamente sulle poche informazioni iniziali che ci avete fornito. Nessuna parte di questo o di altri documenti o presentazioni da noi forniti potrà essere considerata come una "consulenza adeguata" ai sensi dell'Investment Intermediaries Act del 1995 (e successive modifiche). Eventuali consulenze iniziali limitate relative ai servizi professionali saranno ulteriormente discusse e negoziate al fine di concordare linee guida d'investimento formali che saranno incluse nei termini contrattuali scritti tra le parti.

La performance passata non è garanzia di risultati futuri. Il valore di un investimento e il reddito derivante non sono garantiti e possono diminuire o aumentare; pertanto potrebbe essere impossibile recuperare interamente l'investimento iniziale.

Le Informazioni sono state prodotte esclusivamente per essere impiegate da un investitore professionale e dai suoi consulenti. Non devono essere distribuite senza la nostra autorizzazione.

Una sintesi dei diritti degli investitori associati a un investimento nel Fondo sarà disponibile all'indirizzo [www.lgim.com/investor\\_rights](http://www.lgim.com/investor_rights)

I rischi associati a ciascun fondo o strategia di investimento sono definiti in questa pubblicazione, nel prospetto informativo pertinente o nel contratto di gestione degli investimenti (a seconda dei casi) e questi devono essere letti e compresi prima di prendere qualsiasi decisione di investimento. Una copia della versione inglese del prospetto del Fondo e del documento contenente le informazioni chiave per gli investitori è consultabile sul sito [lgim.com](http://lgim.com) e si può inoltre ritirare presso il proprio Client Relationship Manager. Qualora la normativa nazionale lo richieda, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori sarà disponibile anche nella lingua locale dello Stato membro pertinente del SEE.

## Riservatezze e limitazioni:

Salvo quanto diversamente concordato per iscritto da Legal & General, le Informazioni contenute nel presente documento (a) sono a mero scopo informativo e non sollecitano alcuna azione basata su di esse, e (b) non costituiscono una raccomandazione di acquistare o vendere titoli o perseguire una particolare strategia di investimento; e (c) non costituiscono una consulenza di investimento, legale, regolamentare o fiscale. Qualsiasi decisione di trading o di investimento adottata dovrebbe basarsi sulla vostra analisi e sul vostro giudizio (e/o su quello dei vostri consulenti professionali) e non fare affidamento su di noi o sulle Informazioni da noi fornite. Nella misura massima consentita dalla legge, decliniamo ogni dichiarazione, garanzia, condizione, impegno e ogni altro termine di qualsivoglia natura, impliciti per diritto ordinario e diritto consuetudinario, in relazione alle Informazioni, incluse (a titolo esemplificativo) eventuali dichiarazioni relative a qualità, idoneità, accuratezza o completezza delle Informazioni.

Eventuali proiezioni, stime o previsioni incluse nelle Informazioni (a) non costituiscono una garanzia di eventi futuri, (b) potrebbero non prendere in considerazione o riflettere tutti i futuri eventi o condizioni possibili che siano di rilievo per voi (ad esempio, eventi perturbativi dei mercati); e (c) potrebbero basarsi su ipotesi o semplificazioni che potrebbero non essere rilevanti per voi.

Le Informazioni sono fornite "nello stato in cui si trovano" e "secondo disponibilità". Nella misura massima consentita dalla legge, Legal & General declina ogni responsabilità nei confronti vostri o di altri destinatari delle Informazioni per eventuali perdite, danni o costi derivanti da o in relazione all'aver fatto affidamento sulle Informazioni o in relazione al loro utilizzo. Nella misura massima consentita dalla legge, Legal & General declina ogni responsabilità nei confronti vostri o di altri destinatari delle Informazioni per eventuali perdite, danni o costi derivanti da o in relazione all'aver fatto affidamento sulle Informazioni o in relazione al loro utilizzo.

È possibile decidere in qualsiasi momento di risolvere gli accordi stabiliti per la commercializzazione del Fondo in qualsiasi Stato membro del SEE in cui esso è attualmente commercializzato. In tali circostanze, gli Azionisti nello Stato membro interessato del SEE riceveranno una notifica di questa decisione e avranno l'opportunità di liquidare, senza spese o deduzioni, le loro partecipazioni nel Fondo per almeno 30 giorni lavorativi a decorrere dalla data di tale notifica.

## Dati di terze parti:

Laddove questo documento contenga dati di terzi ("Dati di terzi"), non possiamo garantire l'accuratezza, la completezza o l'affidabilità di tali Dati di terzi e non ci assumiamo alcuna responsabilità in relazione a tali Dati di terzi.

## Pubblicazione, modifiche e aggiornamenti:

Non abbiamo alcun obbligo di aggiornare o modificare le Informazioni o correggere eventuali errori nelle Informazioni dopo l'adempimento di cui sono state consegnate. Legal & General si riserva il diritto di aggiornare questo documento e/o le Informazioni in qualsiasi momento e senza preavviso. Sebbene le informazioni contenute in questo documento siano ritenute corrette al momento della stampa o della pubblicazione, non è possibile garantire che questo documento sia completo o accurato alla luce delle informazioni che potrebbero essere disponibili dopo la sua pubblicazione. Le Informazioni possono non tenere conto di eventi, fatti o condizioni rilevanti che si sono verificati dopo la pubblicazione o la stampa di questo documento.

## Registrazione telefonica:

Come richiesto dalle leggi applicabili, Legal & General registrerà tutte le comunicazioni telefoniche ed elettroniche e le conversazioni con te che risultano o possono comportare l'esecuzione di transazioni in strumenti finanziari per tuo conto. Tali registrazioni saranno conservate per un periodo di cinque anni (o fino a sette anni su richiesta della Banca centrale d'Irlanda (o di tale successore di volta in volta)) e ti saranno fornite su richiesta.

Nel Regno Unito e al di fuori dello Spazio economico europeo, è emesso da Legal & General Investment Management Limited, autorizzato e regolamentato dalla Financial Conduct Authority, n. 119272. Registrato in Inghilterra e Galles n. 02091894 con sede legale in One Coleman Street, Londra, EC2R 5AA.

Nello Spazio economico europeo, è emesso da LGIM Managers (Europe) Limited, autorizzata dalla Banca centrale d'Irlanda come società di gestione di OICVM (ai sensi dei regolamenti delle Comunità europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 (SI n. 352 del 2011), e successive modificazioni) e come gestore di fondi di investimento alternativi con autorizzazioni di "ricarica" che consentono all'impresa di svolgere alcuni servizi di investimento aggiuntivi MiFID (ai sensi del Regolamento 2013 dell'Unione Europea (Alternative Investment Fund Managers) (SI n. 257 del 2013), e successive modificazioni). Registrata in Irlanda presso il Companies Registration Office (n. 609677). Sede legale: 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino, 2, Irlanda. Regolamentato dalla Banca centrale d'Irlanda (n. C173733).

LGIM Managers (Europe) Limited gestisce una rete di filiali nello Spazio economico europeo, che è soggetta alla supervisione della Banca centrale d'Irlanda. In Italia, la filiale di LGIM Managers (Europe) Limited è soggetta a vigilanza limitata da parte della Commissione Nazionale per le società e la Borsa ("CONSOB") ed è iscritta presso la Banca d'Italia (n. 23978.0) con sede legale in Piazza della Repubblica, 3, 20121 Milano, (Registro Imprese n. MI -2557936). In Germania, la filiale di LGIM Managers (Europe) Limited è soggetta a supervisione limitata da parte dell'Autorità federale di vigilanza finanziaria tedesca ("BaFin"). Nei Paesi Bassi, la filiale di LGIM Managers (Europe) Limited è soggetta a supervisione limitata da parte dell'Autorità olandese per i mercati finanziari ("AFM") ed è inclusa nel registro tenuto dall'AFM e iscritta al registro delle imprese di la Camera di Commercio al numero 74481231. I dettagli sull'intera portata delle nostre autorizzazioni e permessi pertinenti sono disponibili su richiesta presso di noi. Per ulteriori informazioni sui nostri prodotti (compresi i prospetti dei prodotti), visitare il nostro sito web.

© 2025 Legal & General Investment Management Limited. Tutti i diritti riservati. Nessuna parte di questa pubblicazione può essere riprodotta o trasmessa in qualsiasi forma o con qualsiasi mezzo, incluse fotocopie e registrazioni, senza il permesso scritto degli editori.