

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 30 giugno 2023.

# L&G ETF Tematici Performance Update

II TRIM 2023

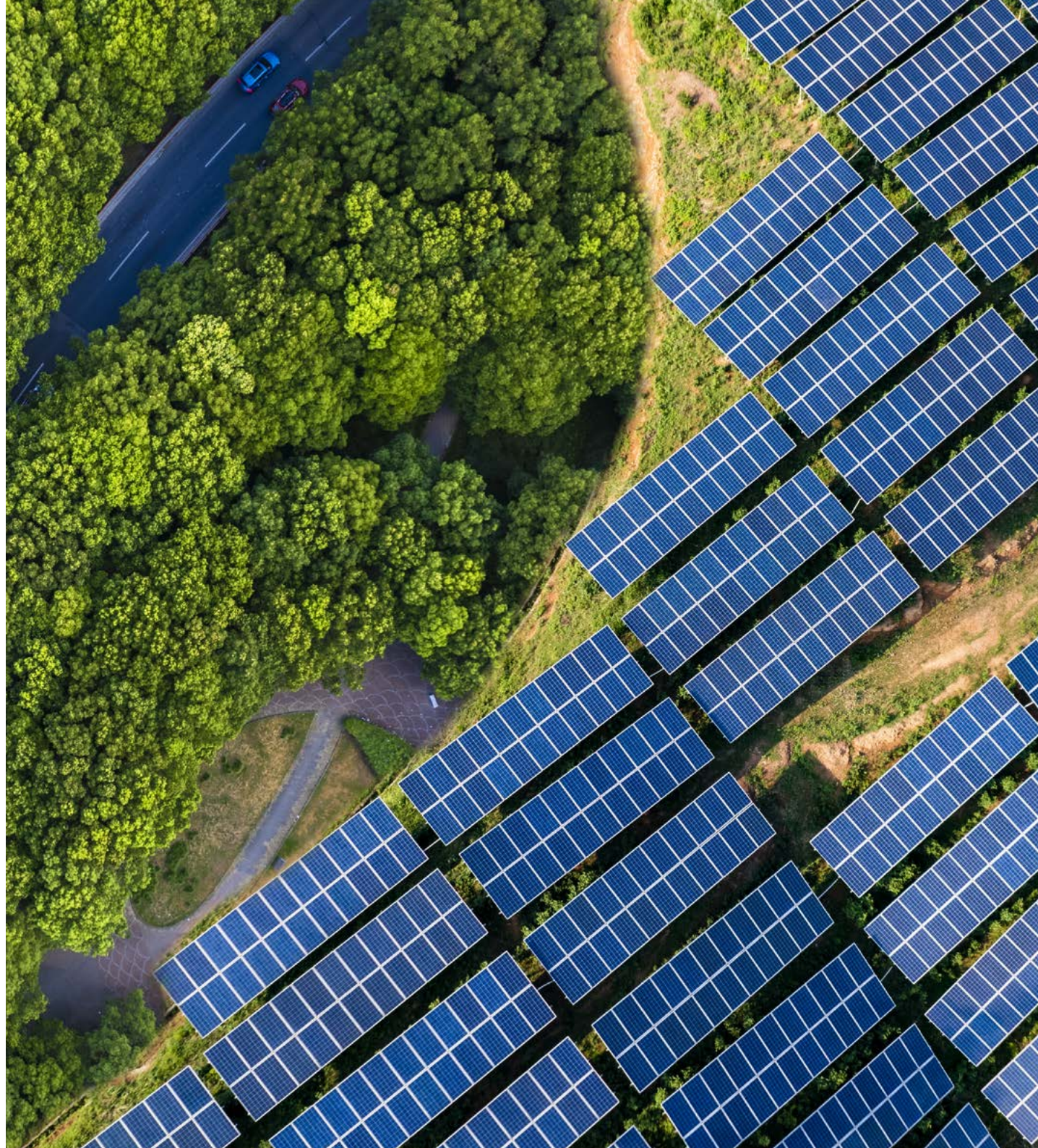
## Rischi principali

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.



# Sommario

<b>3</b>	L&G ETF Tematici
<b>5</b>	Aggiornamento sul II TRIM
<b>7</b>	ETF updates
<b>9</b>	Artificial Intelligence
<b>12</b>	Battery Value-Chain
<b>15</b>	Clean Energy
<b>18</b>	Clean Water
<b>21</b>	Cyber Security
<b>24</b>	Digital Payments
<b>27</b>	Ecommerce Logistics
<b>30</b>	Emerging Cyber Security
<b>33</b>	Global Thematic
<b>36</b>	Healthcare Technology
<b>39</b>	Hydrogen Economy
<b>42</b>	Optical Technology & Photonics
<b>45</b>	Pharma Breakthrough
<b>48</b>	Robotics and Automation
<b>51</b>	Glossario





# L&G ETF Tematici



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

## Commento sulla performance

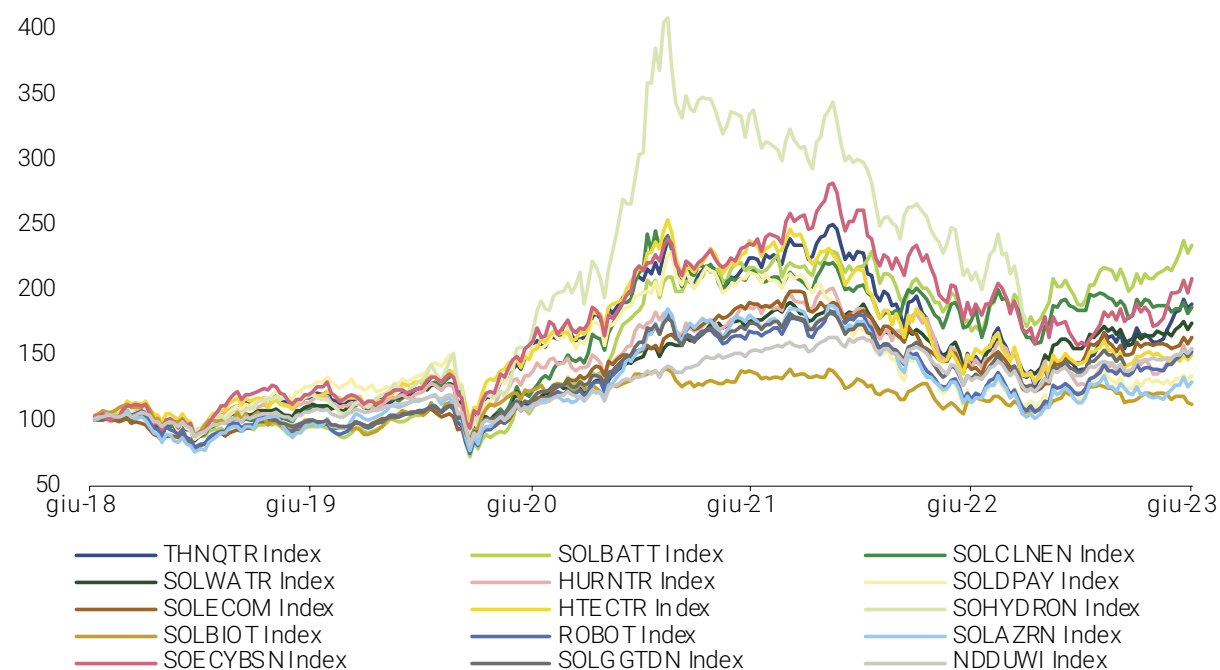
Nel secondo trimestre 2023, la maggior parte delle strategie tematiche ha realizzato rendimenti positivi. Le azioni di beni di consumo discrezionali e IT hanno messo a segno un rimbalzo, e i temi trainati dalla tecnologia hanno continuato a guadagnare terreno.

I temi che hanno archiviato le performance migliori sono stati Intelligenza artificiale, Catena del valore delle batterie e Nuova sicurezza informatica. I temi di Innovazioni nel settore farmaceutico, Energia pulita ed Economia dell'idrogeno sono stati gli unici a registrare rendimenti negativi.

## 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.

## Performance storiche e simulate\*



Fonte: Bloomberg, al 30 giugno 2023, dati in USD.

\*I back test degli indici sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e sono basati su dati da loro ritenuti oggettivi e assunzioni ragionevoli.

Fonte: Bloomberg. I dati dell'indice sono stati ricavati dal fornitore dell'indice e si basano su ciò che ritengono essere ipotesi ragionevoli e dati oggettivi.



# L&G ETF Tematici

## Performance rolling 12 mesi al 30-06-2023

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

Fonte: Bloomberg, tutti i dati in USD, al 30 giugno 2023. I dati dell'indice sono al netto delle imposte. L'effetto di commissioni e oneri ridurrebbe i rendimenti mostrati.

### 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.





# Aggiornamento sul II TRIM

## Economia e politica

Ad aprile il Fondo Monetario Internazionale (FMI) ha pubblicato il World Economic Outlook, secondo il quale le economie mondiali sarebbero ancora in una fase di adattamento dopo gli shock del 2020-22 e le tensioni bancarie di quest'anno avrebbero generato ulteriori pressioni. In un contesto di inflazione persistente, preoccupazioni di natura recessionistica e livelli di indebitamento storicamente elevati, l'FMI prevede un rallentamento della crescita economica, soprattutto per le economie avanzate. A maggio, in occasione del vertice del G7 tenutosi in Giappone, i leader mondiali hanno condannato l'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, hanno rinnovato l'impegno a promuovere la solidità e la tenuta della ripresa economica globale e hanno riconosciuto il loro ruolo nel limitare l'aumento delle temperature globali, solo per fare alcuni esempi.

Negli Stati Uniti, i negoziati sul tetto del debito si sono conclusi con un accordo e la Fed ha aumentato i tassi di 25 pb. La Banca Centrale Europea è intervenuta per due volte sui tassi (+25 pb), mentre la Bank of England ha alzato i tassi di 25 e 50 pb nel tentativo di controllare l'inflazione. Le azioni hanno mantenuto una tendenza al rialzo per tutto il trimestre, mentre le materie prime sono state sotto pressione, visto che l'oro ha raggiunto un picco di 2.050 dollari l'oncia a maggio; l'indice VIX ha subito un calo ed è sceso sotto i 15 punti.

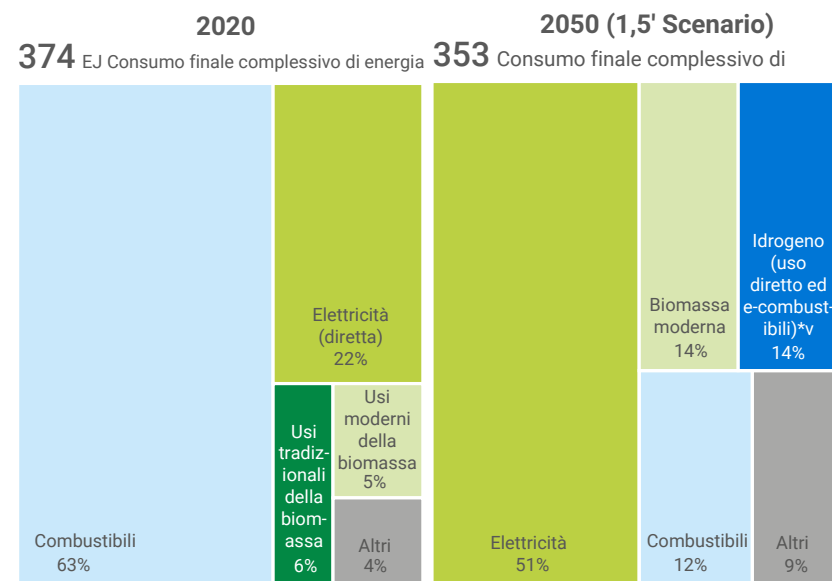
Fonte: LGIM, IRENA, giugno 2023.

## Notizie sul fronte del clima

Secondo l'Agenzia internazionale per le energie rinnovabili (IRENA), la trasformazione energetica globale richiede innovazione sistemica nella progettazione e nella regolamentazione del mercato, nella pianificazione e nel funzionamento del sistema, nei modelli di business, nella tecnologia e nelle infrastrutture. Per raggiungere gli obiettivi dell'Accordo di Parigi, la quota di elettricità nel mix energetico dovrebbe crescere di oltre il doppio in 30 anni.

Fonte: IRENA, giugno 2023

## Ripartizione del consumo finale complessivo di energia (TFEC) per vettore di energia tra il 2020 e il 2050 nello Scenario 1,5°C



Fonte del grafico: IRENA, giugno 2023

Solo a scopo illustrativo. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.



# Aggiornamento macroeconomico

## Temi di investimento

Logistica e-commerce: L'indice Logistic Performance (LPI) della Banca Mondiale rileva l'efficienza e l'efficacia delle performance di un paese nell'ambito della logistica. Il report 2023 identifica le aree suscettibili di miglioramento al fine di aumentare l'affidabilità e la resilienza della logistica in qualità di motore della crescita economica tramite il commercio internazionale, sottolineando l'importanza di investire in tecnologie digitali, infrastrutture, magazzini ecologici ed efficienti dal punto di vista energetico.

Fonte: [Transport Intelligence](#), maggio 2023

Sicurezza informatica: Secondo il World Economic Forum, l'accelerazione della trasformazione digitale, i modelli di lavoro ibridi, una nuova generazione di utenti e l'elevata domanda di produzione della regione hanno contribuito a far aumentare il numero di attacchi informatici subiti dall'Asia-Pacifico rispetto alle controparti globali.

Fonte: [World Economic Forum](#), giugno 2023

Economia dell'idrogeno: Secondo il Global Green Hydrogen Outlook 2023 di Deloitte, l'idrogeno pulito ha un significativo potenziale di decarbonizzazione per gli usi finali attuali e nuovi, nello specifico fino a 85 gigatonnellate di riduzione dell'anidride carbonica equivalente in emissioni cumulative di gas serra entro il 2050.

Fonte: [Deloitte](#), giugno 2023

Fonte: LGIM, Transport Intelligence, World Economic Forum, Deloitte, giugno 2023

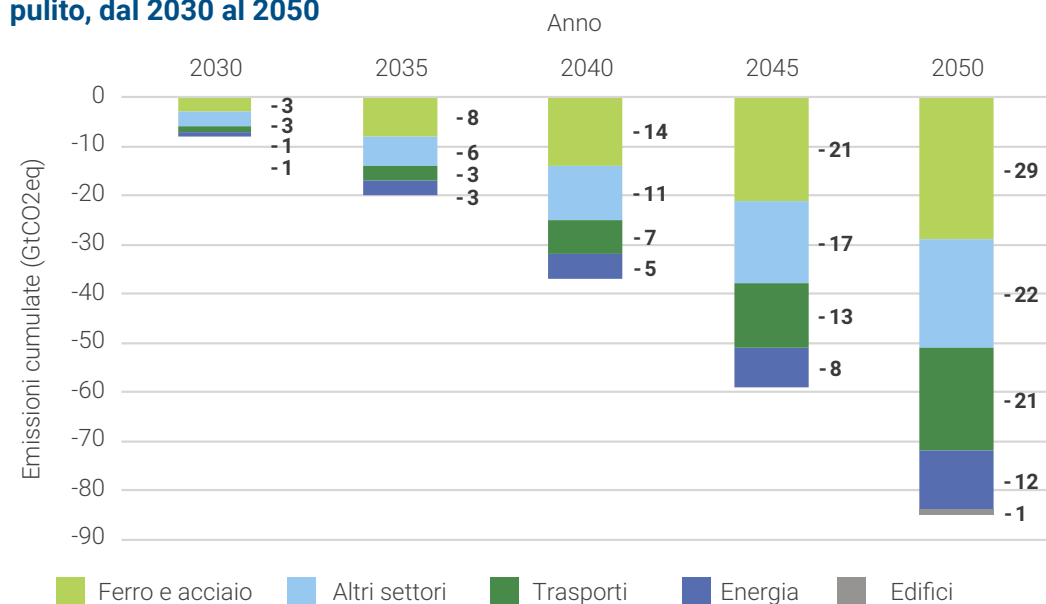


## Lo sapevi?

Abbiamo pubblicato i risultati del settimo Impegno per l'impatto climatico (Climate Impact Pledge o CIP) di LGIM, il nostro programma di engagement per incoraggiare le società ad affrontare il cambiamento climatico e la transizione verso la neutralità climatica in termini di emissioni di carbonio. Il report illustra le azioni che abbiamo intrapreso nel 2022 per promuovere un cambiamento positivo per conto dei nostri clienti in materia di decarbonizzazione e delle tematiche correlate legate a perdita di biodiversità e di risorse naturali. Fai clic [qui](#) per leggere il CIP.

Fonte: LGIM, giugno 2023

## Abbattimento delle emissioni di gas serra reso possibile dall'idrogeno pulito, dal 2030 al 2050



Fonte del grafico: [Deloitte](#), giugno 2023

Solo a scopo illustrativo. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.



# ETF Updates



## Approfondimenti tematici sugli investimenti

Per essere 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.



### Podcast sull'Intelligenza artificiale:

Intelligenza artificiale, investimenti e tu...

[Ascolta qui](#)



### Blog sull'Energia pulita:

Sfruttare le opportunità generate dalla transizione energetica...

[Leggi qui](#)



### Blog sull'Intelligenza artificiale:

Pensi che l'intelligenza artificiale sia incredibile? Aspetta che ci sia una convergenza con il calcolo quantistico...

[Leggi qui](#)



### Blog sull'Acqua pulita:

L'acqua è la risorsa naturale più trascurata? ...

[Leggi qui](#)



### Podcast sull'Acqua pulita:

L'acqua è la risorsa naturale più trascurata? ...

[Ascolta qui](#)



### Conferenza sugli Investimenti tematici:

La guida che sfata tutti i miti sugli investimenti tematici...

[Guarda qui](#)



### Blog sulla sicurezza informatica:

In che modo l'IA sta cambiando la sicurezza informatica? ...

[Leggi qui](#)



### Blog sul metaverso (dalla nostra gamma Access di ETF):

In che modo la tecnologia del metaverso incoraggia l'innovazione nel mondo reale...

[Leggi qui](#)



### Podcast sulle Innovazioni nel settore farmaceutico:

In che modo il mercato ha dato una casa ai farmaci orfani...

[Ascolta qui](#)



### Blog sulla Nuova sicurezza informatica:

una porta aperta agli hacker? ...

[Leggi qui](#)



# Sovrapposizioni di ETF

## Sovrapposizione tra i nostri temi

Il grafico seguente mostra la sovrapposizione tra la nostra gamma tematica di strategie di investimento. Quando progettiamo una strategia di investimento, miriamo a fornire un'esposizione pura al tema, il che fa sì che i nostri ETF tematici di solito abbiano poca o nessuna sovrapposizione, dove possibile. Ciò consente agli investitori di allocare in base alle proprie preferenze e 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)	8% (3)											
Clean Water	0% (0)	0% (0)	0% (0)										
Cyber Security	12% (8)	0% (0)	0% (0)	0% (0)									
Digital Payments	5% (3)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	1% (1)								
eCommerce Logistics	3% (2)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)							
Emerging Cyber Security	14% (8)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	44% (23)	2% (1)	0% (0)						
Global Thematic	13% (61)	16% (26)	13% (33)	9% (46)	9% (26)	1% (3)	11% (35)	14% (38)					
Healthcare Breakthrough	5% (4)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	15% (69)				
Hydrogen Economy	0% (0)	0% (0)	5% (2)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	1% (2)	0% (0)			
Pharma Breakthrough	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	15% (31)	7% (5)	0% (0)		
Photonics	2% (1)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	0% (0)	1% (10)	1% (1)	0% (0)	0% (0)	
Robotics and Automation	14% (11)	2% (2)	1% (1)	1% (1)	0% (0)	0% (0)	4% (3)	0% (0)	13% (71)	14% (10)	0% (0)	0% (0)	14% (10)

Fonte: LGIM, Bloomberg, al 30 giugno 2023. I numeri rappresentano il peso in % e il numero di titoli. La percentuale di sovrapposizione e' calcolata con il peso minimo tra i due portafogli.

Solo a scopo illustrativo. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.





# Artificial Intelligence

## L'azienda sotto la lente

### MongoDB

MongoDB, fondata nel 2007 con sede a New York, è un fornitore leader di infrastrutture e software per database che facilitano lo sviluppo e la gestione di applicazioni moderne per oltre 43.000 clienti. Il nome fa riferimento alla parola "humongous" e rimanda all'obiettivo chiave dell'azienda: supportare i dataset più ampi e i prodotti più ambiziosi, che stanno gradualmente passando da "cloud-first" ad "IA-first". Il suo prodotto di punta, MongoDB Atlas, sfrutta (tra le altre cose) la piattaforma dati open-source MongoDB come servizio database flessibile e interamente gestito.

Gli utili fiscali 2024 hanno superato la guidance retrospettiva prudenziale, con ricavi in aumento del 29% su base annua (a USD368 milioni) e un margine lordo del 75%, con una crescita del 40% su Atlas e la più massiccia acquisizione netta di nuovi clienti in oltre due anni. MongoDB si trova in una posizione ideale per beneficiare e contribuire all'adozione dell'IA. Ha altresì rivisto significativamente al rialzo la sua guidance per l'intero esercizio portandola a un EPS di USD1,42-1,56 rispetto al precedente USD0,96-1,1.

Il 22 giugno MongoDB ha annunciato alcuni nuovi sviluppi, tra cui una partnership con Google Cloud e innovazioni atte a migliorare l'elaborazione dati in tempo reale e la ricerca vettoriale - quest'ultima una componente critica nelle applicazioni dell'IA

generativa. I clienti esistenti, che già hanno migliorato la loro performance attraverso i prodotti core di MongoDB, utilizzeranno probabilmente anche queste funzionalità avanzate per rimanere competitivi e potenziare la loro offerta. MongoDB è ben posizionata per beneficiare di numerose tendenze legate all'IA (compresa l'IA generativa) e continua a creare ottimi prodotti e partnership solide con altre imprese leader nel settore, nonché tecnologie open-source in fase iniziale allo scopo di acquisire un ruolo di primo piano nello sviluppo di prodotti IA.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'indice ROBO Global Artificial Intelligence ha avuto un rendimento del +11,0% nel corso del trimestre.

Il tema ha fatto salire al 37% i rendimenti realizzati nel 2023, in quanto l'ecosistema dell'IA ha continuato a recuperare terreno dopo il forte arretramento subito nel 2022. Gli investitori cercano di recuperare il ritardo accumulato rispetto all'adozione straordinariamente rapida dell'IA generativa. Ciò è risultato particolarmente evidente nella grave sottovalutazione della domanda di GPU, emersa il mese scorso a fronte delle stime sulle vendite diffuse da Nvidia.

Molti investitori sono concentrati sulle società a più elevata capitalizzazione, che trattano con un premio significativo rispetto al mercato. Il resto dell'ecosistema

dell'IA, con le sue valutazioni inferiori, potrebbe invece continuare a registrare una ripresa e una sempre maggiore adozione per il resto dell'anno; ciò riguarda ad esempio altre aree di applicazione dell'IA, tra cui automazione dei processi aziendali, logistica e produzione, sanità e veicoli a guida autonoma.

Dieci sotto-settori dell'IA su 11 hanno registrato rendimenti positivi; solo l'E-commerce ha archiviato risultati negativi, in quanto JD.com, Etsy e Wix (esclusi al momento del ribilanciamento) hanno sottoperformato. I due sotto-settori dell'indice di maggiori dimensioni hanno registrato ottime performance, trainati dai Processi aziendali (ponderazione del 18,3%) in rialzo del 16,4% con Samsara, Adobe, Costar e Fiserv in forte crescita; i Semiconduttori (ponderazione del 18,2%) hanno invece archiviato un rendimento del +14,6%, con NVIDIA, Global Unichip e Lam Research in testa.

Tra i titoli che hanno registrato le migliori performance, quest'anno figurano i fornitori di infrastrutture per l'IA nell'ambito di Rete e Sicurezza (ponderazione del 15%) in rialzo del +14,9% e di Big Data/Analisi (ponderazione del 12,1%) in rialzo del +9,6%, che rappresentano catalizzatori cruciali per l'IA generativa, ma garantiscono anche la disponibilità e la sicurezza di attività sempre più digitali e autonome; tra le società più remunerative figurano MongoDB, Pure Storage, Palo Alto Networks e Snowflake.

Fonte: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®, al 30 giugno 2023.

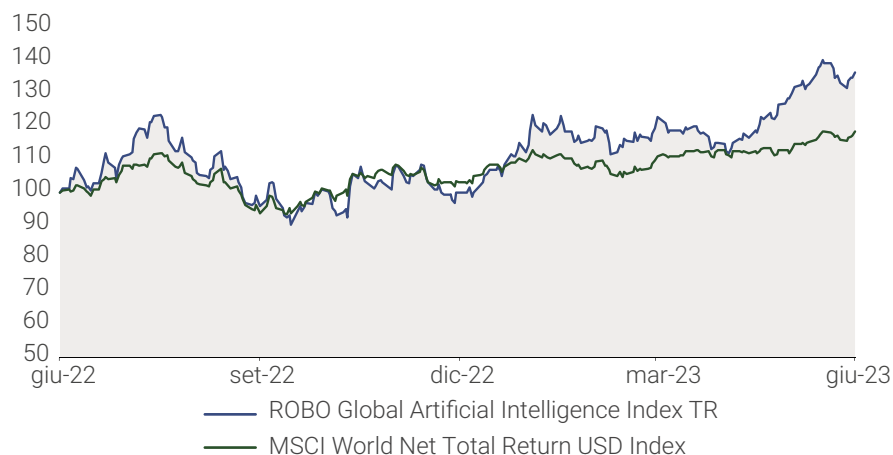
**Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.**



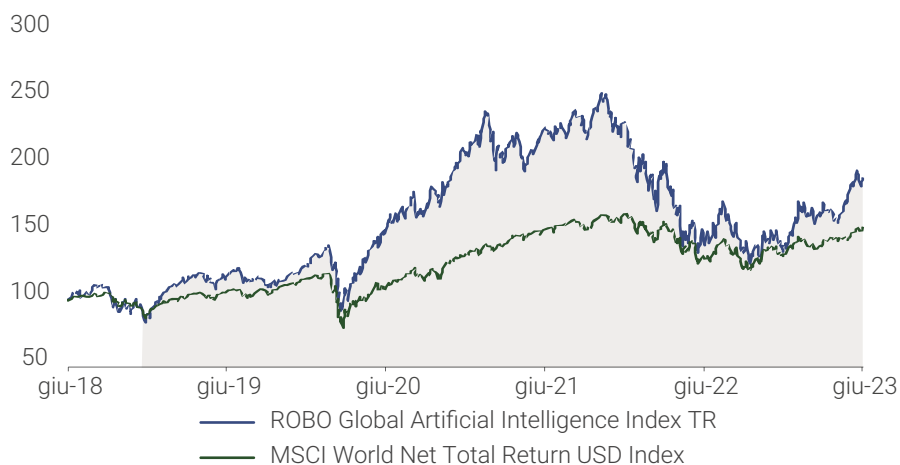
# Artificial Intelligence

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 30 giugno 2023, 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	11.01%	36.18%	25.16%	91.28%
Rendimenti annualizzati			7.77%	13.84%
Volatilità'	19.52%	30.44%	29.67%	29.66%
Sharpe Ratio	266.84%	118.94%	26.20%	46.68%
Drawdown Massimo	-8.75%	-26.91%	-50.09%	-50.09%

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

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

## Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
Datadog	Kingdee
	Netflix
	Wix
	Yext

## Informazioni sul fondo

Ticker	AIAI LN	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

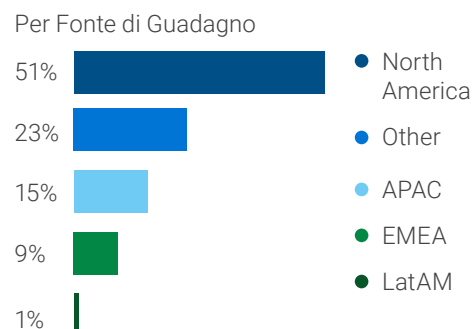
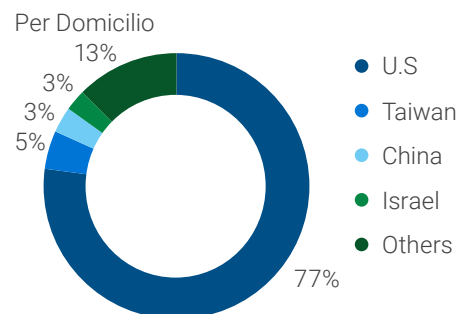
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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



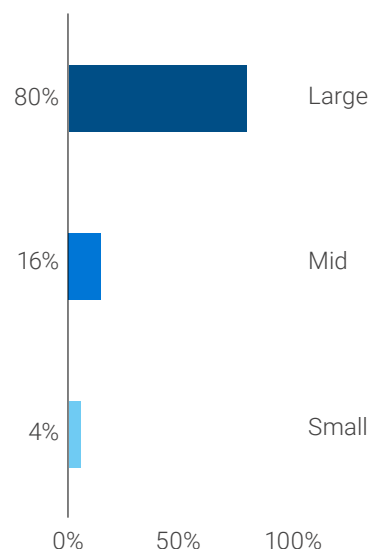
# Artificial Intelligence

Caratteristiche

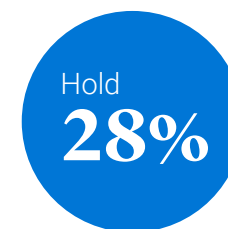
## Composizione geografica



## Per capitalizzazione



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



## Indicatori finanziari

	Attuale	Q2 2022
EPS	1.01	0.89
Price/Sales	6.65	6.57
BPS	12.93	12.58
P/E Positivi	43.42	29.19
ROE	7.69	5.78
Price/Book	7.75	7.12
P/E (a 1 anno)	70.78	60.47
P/E (a 3 anni)	43.58	36.09
Sales (1 anno)	21,108	18,313
Sales (3 anni)	28,590	25,243

## Overlap nomi

S&P 500	14.7%
MSCI World	12.3%
Nasdaq 100	18.1%
<b>Totale titoli azionari: 65</b>	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 30 giugno 2023.  
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.



# Battery Value-Chain

## L'azienda sotto la lente

### Panasonic Holdings

Fondata nel 1918 a Osaka, Giappone, Panasonic Corporation è un leader mondiale nello sviluppo di tecnologie elettroniche e soluzioni per i clienti nella catena del valore delle batterie e nei mercati dell'elettronica di consumo. La società gestisce oltre 550 controllate a livello globale ed è divisa in otto segmenti di business che coprono batterie per auto, attrezzature industriali, attrezzature per auto, componenti elettroniche ed elettrodomestici.

Il business dedicato alle batterie di Panasonic è uno dei più grandi al mondo per quota di mercato [fonte: Goldman Sachs Research, gennaio 2022] e ha una posizione di leadership nell'innovazione della tecnologia per batterie. La società si focalizza sulle batterie cilindriche agli ioni di litio (soprattutto per Tesla), sulle batterie al litio prismatiche e sulle celle a secco. Le batterie cilindriche che fornisce a Tesla vengono prodotte presso gli stabilimenti di Panasonic di Suminoe e Kaizuka in Giappone e la Gigafactory in Nevada, una joint venture con Tesla. Oltre a Tesla, Panasonic sta ricevendo molte richieste da altri potenziali clienti in merito alle sue batterie cilindriche, il che lascia intravedere ottime possibilità di ampliamento in futuro. La società ha inoltre un rapporto consolidato con Toyota per la fornitura di batterie e ha costituito la joint venture Panasonic EV Energy nel 1996 per produrre accumulatori nichel-metallo idruro per veicoli ibridi.

Le soluzioni di Panasonic per la catena del valore delle batterie comprendono tecnologie per i veicoli elettrici ibridi; soluzioni per l'accumulo di energia solare nelle reti elettriche commerciali e residenziali; soluzioni per la ricarica dei VE come switch, moduli e relay progettati per supportare le pompe di ricarica; comunicazioni wireless per VE; sistemi di monitoraggio per l'individuazione di perdite; pack batteria agli ioni di litio personalizzati.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'indice Solactive Battery Value-Chain ha avuto un rendimento del +10,6% nel corso del trimestre.

A maggio la statunitense Livent, che produce litio idoneo all'uso nelle batterie, ha annunciato l'acquisizione di Allkem, una società chimica australiana specializzata nel segmento del litio, per un importo pari a 10,6 miliardi di dollari. Quest'operazione sul capitale dovrebbe arrivare a conclusione entro la fine dell'anno. Allkem e Livent, entrambe incluse nell'indice, prevedono di sfruttare le sinergie presenti nei rispettivi processi di estrazione e lavorazione, e hanno realizzato questa fusione con l'obiettivo di accelerare la crescita delle forniture in Canada e Argentina, nonché di accrescere il proprio potere di determinazione dei prezzi, soprattutto con i clienti del settore automobilistico. Nel loro insieme, le società dovrebbero produrre 90.000 tonnellate di carbonato di litio equivalente (LCE) quest'anno e 250.000 di LCE entro il 2027 ([fonte](#)).

Sul fronte geopolitico, il presidente del Cile ha annunciato l'intenzione di nazionalizzare il settore locale del litio. Il governo cileno ha inoltre avviato una collaborazione con Messico, Argentina e Bolivia per creare un'associazione del litio che rappresenterebbe oltre la metà delle riserve mondiali.

Negli Stati Uniti, la penetrazione dei VE ha superato la soglia del 5% (a quota 6,6%), un indicatore dell'adozione di massa di questo bene. Secondo FastMarkets, questo dato potrebbe risultare cruciale in vista di un ulteriore incremento dell'adozione nella regione, favorita non solo dall'*Inflation Reduction Act* ma anche dai nuovi standard dell'Agenzia per la protezione dell'ambiente, che richiedono che almeno il 60% della produzione di veicoli OEM riguardi VE ([fonte](#)).

Tesla ha avviato partnership con Ford e General Motors per dare accesso alla rete Supercharger di Tesla, la più grande del Nord America, in modo che la disponibilità di stazioni di ricarica non sia più motivo di forte preoccupazione per i guidatori dei rispettivi VE.

I contributi principali alla performance sono stati quelli di Eos Energy (con un rendimento del +68,9%), Panasonic Holdings (+36,5%) e HD Hyundai Electric (+69,9%). Di contro, Mineral Resources (-11,8%), SolarEdge Technologies (-11,5%) e Core Lithium (+22,5%) hanno fornito il contributo peggiore al risultato.

Fonte: LGIM, Bloomberg, FastMarkets, Benchmark Mineral Intelligence, al 30 giugno 2023.

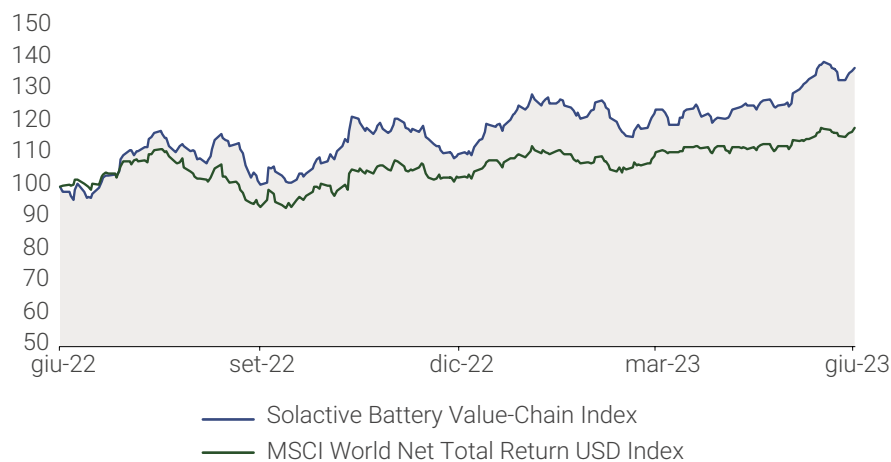
**Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.**



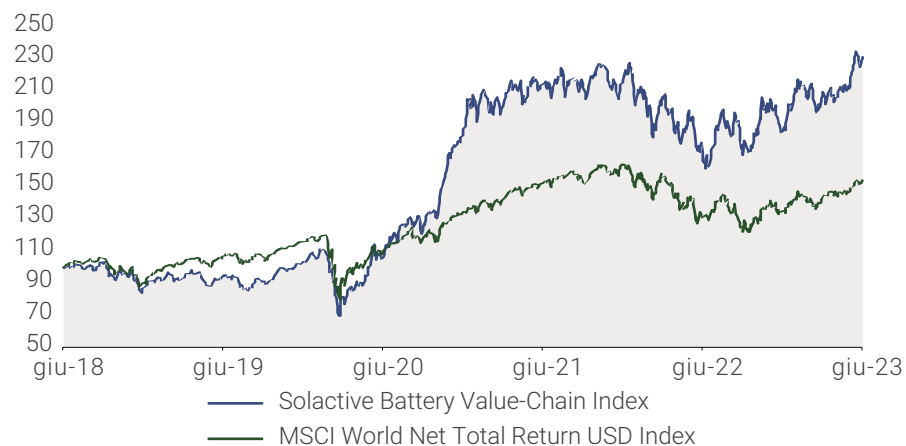
# Battery Value-Chain

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 30 giugno 2023, 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	10.55%	37.31%	118.41%	131.27%
Rendimenti annualizzati			29.77%	18.25%
Volatilità'	14.08%	19.71%	20.36%	20.92%
Sharpe Ratio	351.87%	189.41%	146.23%	87.21%
Drawdown Massimo	-4.41%	-14.16%	-29.07%	-37.30%

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

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

## Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
Wartsila Oyj	ESS Tech
Eos Energy	
Core Lithium	
CALB	

## Informazioni sul fondo

Ticker	BATT LN	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 di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

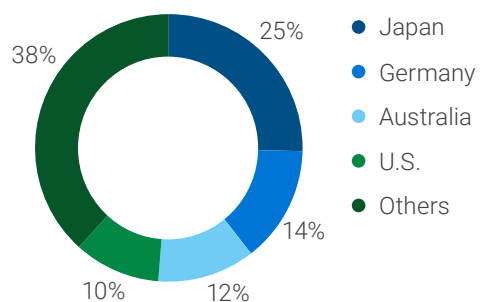


# Battery Value-Chain

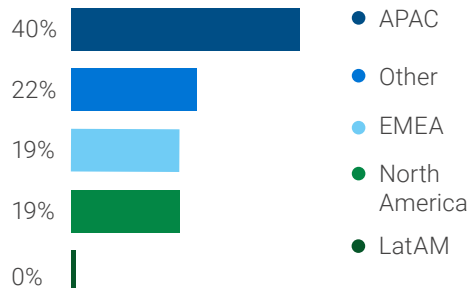
Caratteristiche

## Composizione geografica

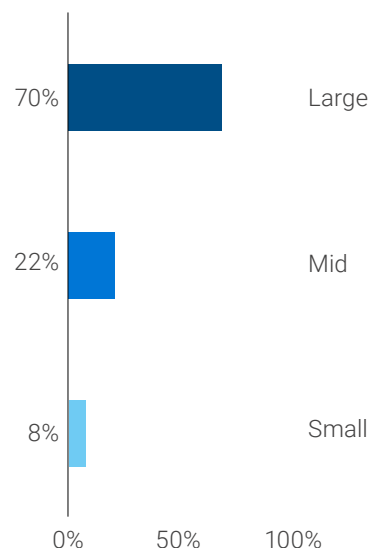
Per Domicilio



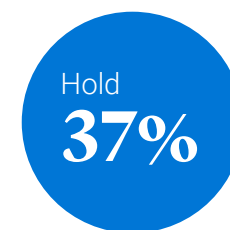
Per Fonte di Guadagno



## Per capitalizzazione



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



## Indicatori finanziari

	Attuale	Q2 2022
EPS	1.85	1.02
Price/Sales	1.02	0.80
BPS	15.65	11.79
P/E Positivi	16.06	13.43
ROE	10.85	10.63
Price/Book	2.74	1.79
P/E (a 1 anno)	33.66	13.97
P/E (a 3 anni)	21.61	18.53
Sales (1 anno)	22,402	39,627
Sales (3 anni)	36,127	36,576

## Overlap nomi

S&P 500	1.9%
MSCI World	1.9%
Nasdaq 100	4.3%
<b>Totale titoli azionari: 32</b>	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 30 giugno 2023.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*I 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.



# Clean Energy

## L'azienda sotto la lente

### Mitsubishi Corporation

Mitsubishi Corporation (MC) è un'impresa integrata globale che sviluppa e gestisce diverse attività tramite controllate in circa 90 Paesi e regioni di tutto il mondo. MC ha 10 gruppi di business che operano in quasi tutti i settori, tra cui finanza, bancario, energia, macchinari, prodotti chimici e alimentari.

Power Solution Group fornisce componenti per smart grid, centrali elettriche e impianti di generazione di energia, con un focus specifico sulla generazione di energia eolica offshore e solare. Ad oggi, MC ha ampliato Power Solution Group con progetti per la generazione di energia in Giappone e all'estero e sta portando avanti il piano di raddoppiare la capacità di generazione di energia rinnovabile entro il 2030 ([fonte](#)).

Ad agosto 2018 la società ha acquisito Nexamp, azienda attiva nella generazione di energia solare distribuita con sede a Boston che si occupa altresì dello sviluppo, della costruzione e della gestione di centrali solari distribuite ([fonte](#)). Dopo l'acquisizione, MC intende continuare ad ampliare il business con nuove tecnologie, ivi inclusi i sistemi di stoccaggio PV plus.

A marzo 2020, insieme a Chubu Electric Power, MC ha acquistato una quota di maggioranza di Eneco, società integrata nel settore energetico con sede nei Paesi Bassi e operazioni anche in Belgio e Germania. Operativa dal 2019, la società gestisce uno dei più

grandi parchi eolici in Belgio, in grado di soddisfare le esigenze di 400.000 famiglie ([fonte](#)).

MC gestisce TOMONI, suite di soluzioni intelligenti che favoriscono la decarbonizzazione attraverso il design delle centrali e solide conoscenze di sistema. Numerose centrali elettriche nuove ed esistenti su scala globale hanno adottato TOMONI per migliorare l'efficienza e potenziare la flessibilità, al fine di integrare meglio le fonti di energia rinnovabile intermittenti. L'effetto è quello di favorire la decarbonizzazione riducendo le emissioni, aiutando al contempo la rete a fornire energia più affidabile durante la transizione energetica.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive Clean Energy NTR ha avuto un rendimento del -3,2% nel corso del trimestre.

Dopo un anno record di aumento della capacità nel 2021, la performance del 2022 ha risentito delle preoccupazioni per i tassi di interesse e l'inflazione. Nel 2023, tuttavia, si avverte un maggiore ottimismo rispetto a una ripresa dei titoli dell'energia pulita, mentre l'AIE stima che la capacità fotovoltaica ed eolica registrerà un aumento record del 33% nel 2023 e continuerà a crescere nel 2024, sostenuta dalle iniziative politiche e dall'aumento dei prezzi dei combustibili fossili ([fonte](#)). Despite higher costs of capital and economic uncertainty, the increase in

costi del capitale e l'incertezza economica, le politiche di sostegno, tra cui l'Inflation Reduction Act statunitense e il Net-Zero Industry Act europeo, promuovono l'innovazione nel settore dell'energia pulita. Secondo l'analisi, la spesa pubblica per l'attività di R&S nel settore energetico è cresciuta del 10% nel 2022 e si è attestata intorno ai 44 miliardi di dollari, di cui l'80% riservato all'energia pulita. Gli stanziamenti per R&S delle società quotate sono cresciuti nel 2022 e gli investimenti in capitale di rischio early-stage delle start-up dell'energia pulita hanno raggiunto il record di 6,7 miliardi di dollari (fonte: AIE, giugno 2023).

Nel corso del trimestre, Orsted, operatore immobiliare specializzato in parchi eolici offshore, ha inventato una Nave di superficie senza equipaggio (Uncrewed Surface Vessel o USV) per rilevare i dati meteorologici e relativi alle condizioni degli oceani in grado di fornire indicazioni utili per l'installazione di parchi eolici offshore in condizioni molto difficili. Il prototipo è stato brevettato e quindi utilizzato per la produzione in serie.

I contributi principali alla performance sono stati quelli di Mitsubishi Corporation (con un rendimento del +34,2%), Tesla (+26,2%) e Marubeni (+25,0%), un produttore giapponese indipendente diversificato di energia e fornitore di componenti. Di contro, l'operatore indipendente pure-play specializzato nella produzione di energia West Holdings (-29,2%), l'OEM Siemens Energy (-19,7%) e il fornitore di componenti solari Enphase Energy (-20,4%) hanno offerto il contributo peggiore al risultato.

Fonte: LGIM, Bloomberg, al 30 giugno 2023.

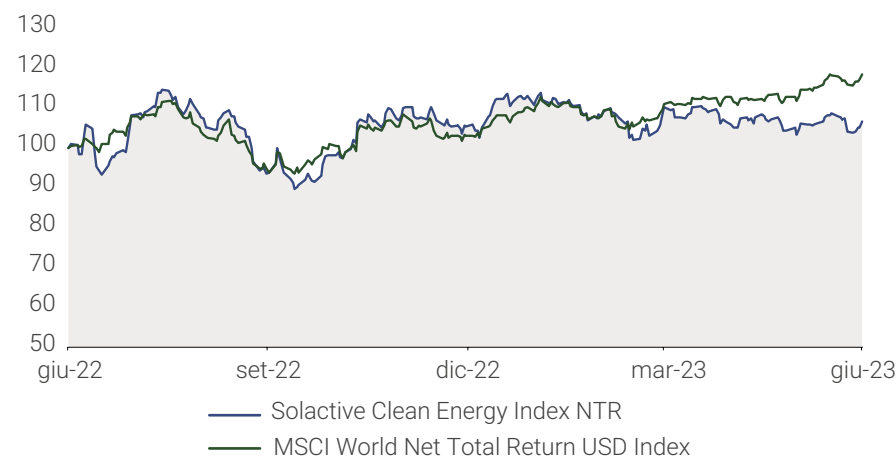
**Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.**



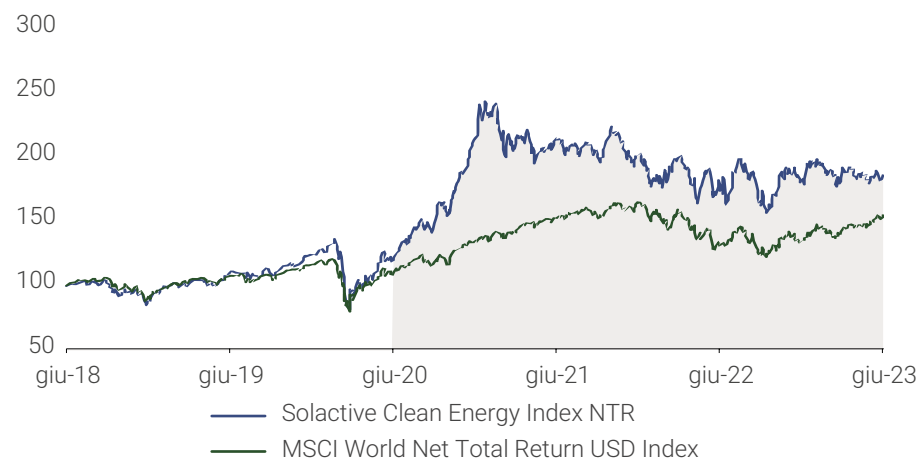
# Clean Energy

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 30 giugno 2023, 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	-3.15%	6.75%	53.93%	85.28%
Rendimenti annualizzati			15.47%	13.12%
Volatilità	14.42%	22.72%	22.24%	22.45%
Sharpe Ratio	-83.55%	29.74%	69.59%	58.46%
Drawdown Massimo	-6.57%	-21.67%	-35.88%	-40.72%

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

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

## Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessun ribilanciamento nel II TRIM	nessun ribilanciamento nel II TRIM

## Informazioni sul fondo

Ticker	RENW LN	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 di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.



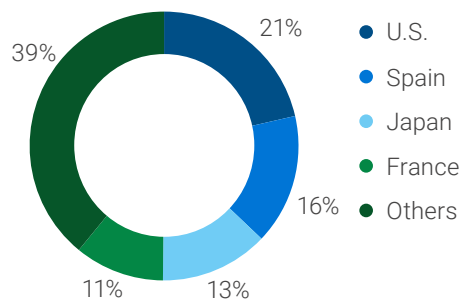


# Clean Energy

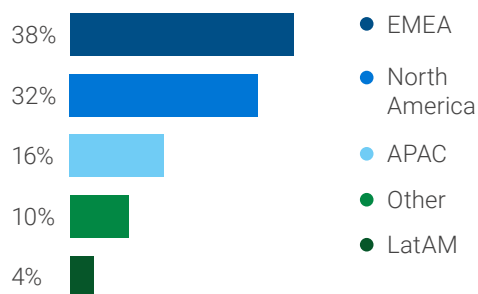
Caratteristiche

## Composizione geografica

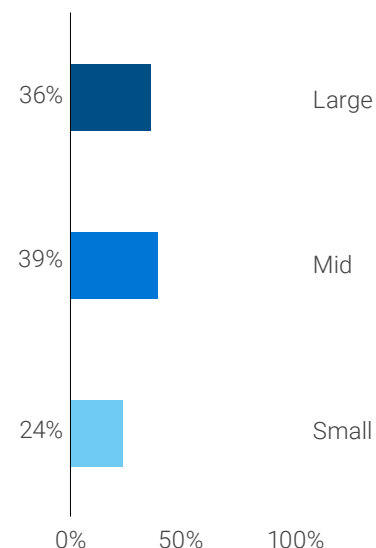
Per Domicilio



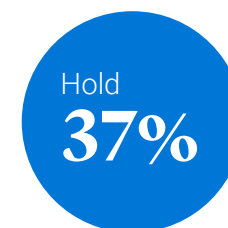
Per Fonte di Guadagno



## Per capitalizzazione



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



## Indicatori finanziari

	Attuale	Q2 2022
EPS	0.79	0.93
Price/Sales	1.95	1.47
BPS	12.13	11.93
P/E Positivi	25.51	31.27
ROE	9.59	9.10
Price/Book	2.20	2.39
P/E (a 1 anno)	38.84	36.96
P/E (a 3 anni)	22.41	32.43
Sales (1 anno)	13,225	13,381
Sales (3 anni)	14,631	13,263

## Overlap nomi

S&P 500	2.5%
MSCI World	2.3%
Nasdaq 100	3.4%
<b>Totale titoli azionari: 43</b>	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 30 giugno 2023.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*I 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.



# Clean Water

## L'azienda sotto la lente

Itron

Fondata nel 1977 negli Stati Uniti, Itron è leader nella fornitura di dispositivi e soluzioni di rete al settore globale delle utility elettriche e idriche, tra cui contatori IoT, sensori, reti intelligenti, software e soluzioni di assistenza. Le soluzioni offerte dall'azienda consentono alle utility e ai comuni di gestire infrastrutture critiche in maniera sicura, affidabile ed efficiente. Itron ha venduto più di 200 milioni di endpoint di comunicazione a circa 8.000 clienti in 100 Paesi.

Oltre un terzo dei ricavi dell'azienda deriva dalle soluzioni digitali per l'acqua, che spaziano da contatori avanzati e letture automatiche alle informazioni basate su dati e IA. Tra le applicazioni per il settore idrico offerte da Itron vi sono la gestione della rete di distribuzione intelligente dell'acqua, l'unione di reti e dispositivi per gestire l'individuazione delle perdite, la gestione della pressione e della qualità dell'acqua; sensori per fuoriuscite, che aiutano a individuare e riparare le perdite; e il monitoraggio delle acque reflue che analizza da remoto i pattern di flusso per ottimizzare la performance del sistema, ridurre l'inquinamento e migliorare la salute pubblica.

Per quanto riguarda i contatori, Itron dispone di una quota significativa dei mercati dei contatori per gas, acqua ed elettricità nelle Americhe e in EMEA, ed è uno

dei maggiori fornitori di contatori nel mercato APAC. Nelle soluzioni di rete, Itron ha una quota significativa in tutti i segmenti del mercato, con endpoint connessi in rete nei mercati dell'acqua, dell'energia elettrica e del gas, nell'automazione distribuita e nell'illuminazione intelligente delle strade.

Nel 2021 Itron ha ampliato le sue soluzioni smart city e IoT con l'acquisizione di Smart Efficient Lighting Control da una controllata di Xylem, operatore pure-play presente in portafoglio attivo nell'ingegneria idrica.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive Clean Water NTR ha avuto un rendimento del +5,0% nel corso del trimestre.

A maggio, Berlino ha ospitato il Global Water Summit 2023, l'evento annuale di settore che si concentra sulle nuove opportunità e sugli ultimi sviluppi in ambito idrico; in particolare, l'evento ha fornito dati utili sull'entità degli investimenti futuri nell'acqua pulita che dovrebbero raggiungere i 150 miliardi di dollari, solo considerando il valore dei progetti e degli investimenti discussi al Global Water Summit.

Incentivate dalla fine dell'Asset Management Period 8 (AMP8), le società idriche del Regno Unito, tra cui Severn Trent e United Utilities, hanno acquistato obbligazioni sostenibili per un valore di 1 miliardo di

sterline al fine di gestire meglio le tracimazioni causate da piogge violente, ridurre l'inquinamento da nutrienti e far fronte alle rotture nella rete idrica. L'AMP8 è stato istituito dall'autorità di vigilanza britannica Ofwat con decorrenza da aprile 2025 e mira ad aumentare l'efficienza e i livelli di servizio nel settore idrico inglese e gallese, migliorando la resilienza della catena di approvvigionamento. Per proteggere l'acqua, il governo britannico ha inoltre avviato una consultazione per proporre sanzioni illimitate alle società idriche responsabili di reati in materia di inquinamento.

I contributi principali alla performance sono stati quelli di Core & Main (con un rendimento del +35,7%), Advanced Drainage Systems (+35,3%) e Itron (+30,0%), mentre Lindsay Corp (-20,8%), Primo Water (-17,8%) e China Lesso (-22,9%), tutti appartenenti al segmento delle soluzioni tecnologiche e digitali, hanno offerto il contributo peggiore al risultato. Il distributore di servizi idrici Core & Main ha ottenuto ottimi risultati ed è stato coinvolto in numerose attività di M&A. Ha completato le acquisizioni di UPSCO e di Midwest Pipe Supply, rispettivamente per sfruttare la propria esperienza nelle infrastrutture di pubblica utilità e ampliare le proprie soluzioni per acquedotti e fognature. Core & Main ha inoltre annunciato l'acquisizione di Foster Supply per rafforzare l'attività di acquedotti e geosintetici, nonché di JwdAngelo per utilizzare i relativi prodotti per impianti idrici e antincendio.

Fonte: LGIM, Bloomberg, Global Water Intelligence, al 30 giugno 2023.

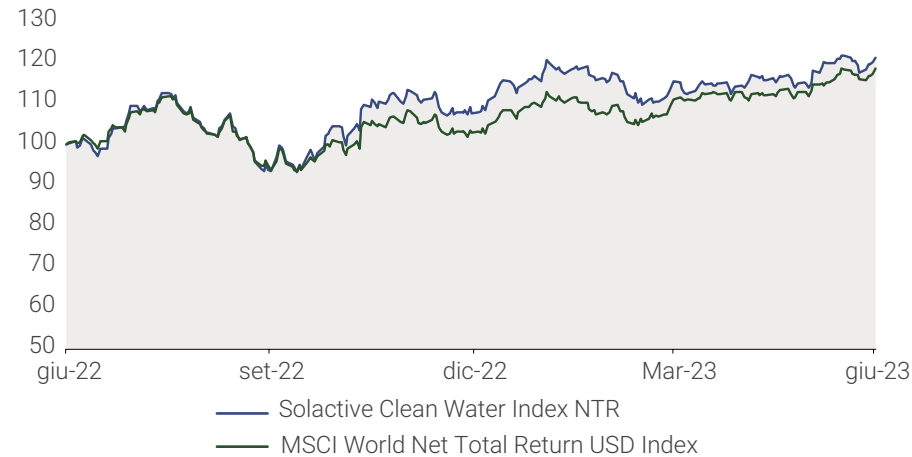
Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.



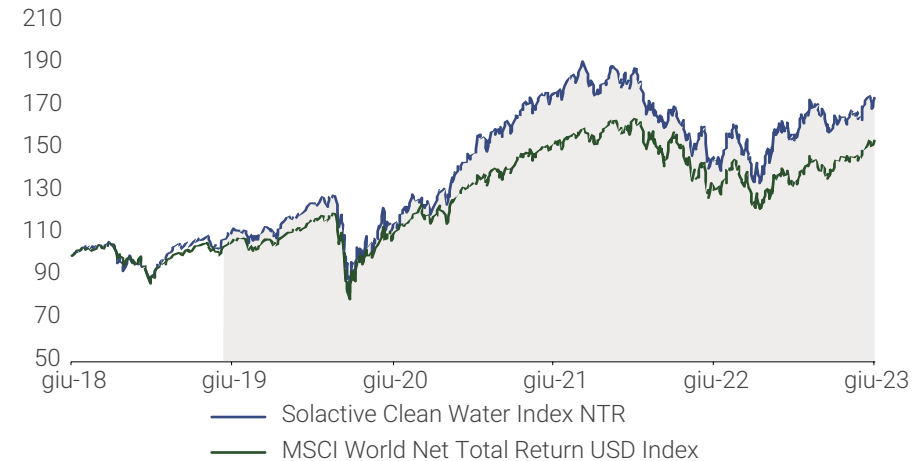
# Clean Water

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 30 giugno 2023, 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	4.97%	21.09%	52.06%	74.32%
Rendimenti annualizzati			15.00%	11.75%
Volatilità	12.61%	18.59%	16.80%	19.97%
Sharpe Ratio	170.50%	113.52%	89.28%	58.83%
Drawdown Massimo	-3.44%	-17.11%	-29.87%	-36.00%

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

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

## Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessun ribilanciamento nel II TRIM	nessun ribilanciamento nel II TRIM

## Informazioni sul fondo

Ticker	GLUG LN	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

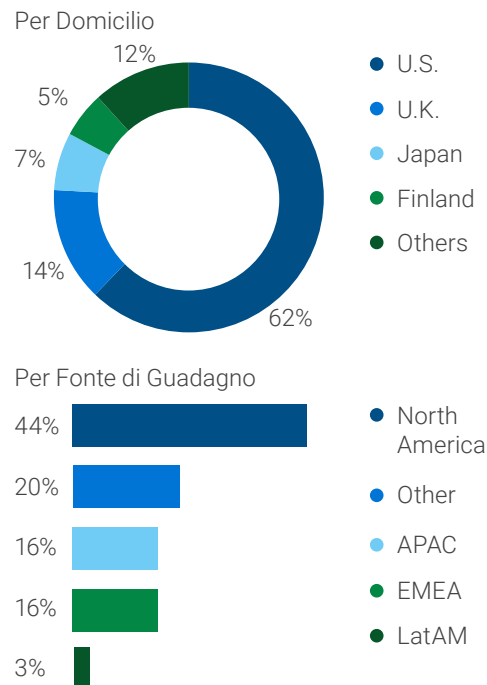
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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



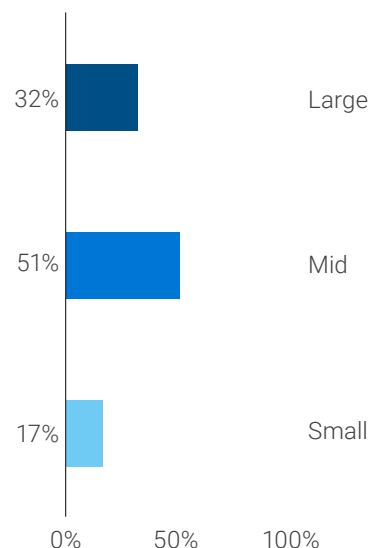
# Clean Water

Caratteristiche

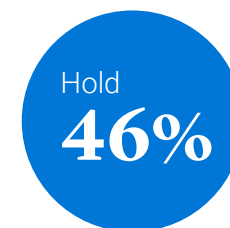
## Composizione geografica



## Per capitalizzazione



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



## Indicatori finanziari

	Attuale	Q2 2022
EPS	1.85	1.62
Price/Sales	2.81	2.22
BPS	16.33	14.22
P/E Positivi	26.58	24.51
ROE	11.83	12.80
Price/Book	3.00	2.90
P/E (a 1 anno)	31.40	24.07
P/E (a 3 anni)	24.38	21.88
Sales (1 anno)	2,539	2,631
Sales (3 anni)	2,886	2,222

## Overlap nomi

S&P 500	0.6%
MSCI World	0.5%
Nasdaq 100	0.0%
<b>Totale titoli azionari: 52</b>	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 30 giugno 2023.  
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.



# Cyber Security

## L'azienda sotto la lente

### Darktrace

Darktrace è una società britannica che ha avviato le operazioni nel 2013 come centro di ricerca IA self-learning, creato da matematici ed esperti di sicurezza informatica, quotata dal 2021. Nel centro, che ospita circa 200 dipendenti qualificati con lauree specialistiche e dottorati in aree che vanno dall'astrofisica alla linguistica passando per la scienza dei dati, sono stati generati 125 brevetti e applicazioni in attesa di brevetto. Il centro si focalizza sull'introduzione di nuove soglie e innovazioni per le soluzioni di cybersecurity basate sull'IA e, in quanto pioniere della tecnologia per la risposta autonoma, ha introdotto per la prima volta l'IA nel settore su vasta scala. Darktrace è l'unico fornitore di IA self-learning in grado di individuare le minacce informatiche senza basarsi su eventi storici.

I prodotti Darktrace si focalizzano sui quattro pilastri "prevenire, individuare, rispondere e sanare" e il Cyber AI Analyst dell'azienda analizza le minacce lungo l'intero ciclo redigendo report in formato leggibile da utente umano.

La suite Prevent riguarda la gestione della superficie d'attacco (che tipicamente comprende il 30-50% di asset in più rispetto a quelli che l'azienda pensa di avere) e la mappatura end-to-end (che analizza i percorsi interni attraverso i quali possono avvenire gli attacchi).

Fonte: LGIM, Bloomberg, Nasdaq, al 30 giugno 2023.

**Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio.**

Detect individua le minacce tramite l'IA e le invia a Respond, che autonomamente disarma gli attacchi all'occorrenza. Heal, infine, ripristina gli asset e i sistemi colpiti e supporta i team di sicurezza nel processo decisionale.

Darktrace ha potenziato la sua base di clienti del 32% nell'esercizio 2022 e beneficia di un ampio portafoglio di ricavi futuri grazie agli abbonamenti pluriennali. Il tool di IA self-learning è ritenuto idoneo per aziende di qualunque entità e settore e in grado di integrare le soluzioni per la sicurezza tradizionali. La società potrebbe inoltre espandersi anche oltre la sicurezza informatica sul mercato generale dell'IA per le imprese, con una potenziale crescita in futuro.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'indice ISE Cyber Security UCITS NTR ha avuto un rendimento del +5,7% nel corso del trimestre.

Le agenzie internazionali di contrasto alla criminalità hanno posto fine alle attività del marketplace Genesis, popolare tra i criminali informatici, e l'FBI ha neutralizzato Snake, il principale strumento di spionaggio informatico della Russia. La Securities and Exchange Commission statunitense ha proposto una nuova norma per aumentare la trasparenza e migliorare la valutazione dei rischi informatici nei mercati dei capitali. Stati Uniti ed Europa hanno pubblicato un documento congiunto per aiutare le organizzazioni a contrastare APT28, un gruppo di hacker al servizio dell'intelligence militare russa.

Tra le vittime di attacchi informatici nel secondo trimestre figurano il governo svizzero e il colosso farmaceutico giapponese Eisai. L'azienda tecnologica Xplain, che fornisce servizi informatici al governo svizzero, ha perso dati operativi che sono stati poi pubblicati sulla darknet dato il mancato pagamento del riscatto. Eisai aveva un certo numero di server criptati.

Cisco ha annunciato la terza acquisizione di una società di sicurezza informatica del 2023 con Armorblox. L'operazione dovrebbe consentire a Cisco di utilizzare l'IA predittiva e generativa per migliorare la previsione degli attacchi, il rilevamento rapido delle minacce e l'applicazione delle policy. Crosspoint Capital Partners ha annunciato l'acquisizione di Absolute Software, un fornitore di soluzioni di sicurezza che offrono visibilità e controllo su dispositivi, applicazioni e connessioni di rete.

Akamai ha lanciato nuovi prodotti e aggiornamenti per aiutare i clienti a gestire attacchi sempre più sofisticati e ad avere maggiore flessibilità. Palo Alto ha introdotto un firewall cloud di nuova generazione per migliorare la risposta e il ripristino in casi di digital forensics and incident response (DFIR) per i clienti di Microsoft Azure. BlackBerry e Cloudflare hanno presentato nuovi prodotti che sfruttano l'IA.

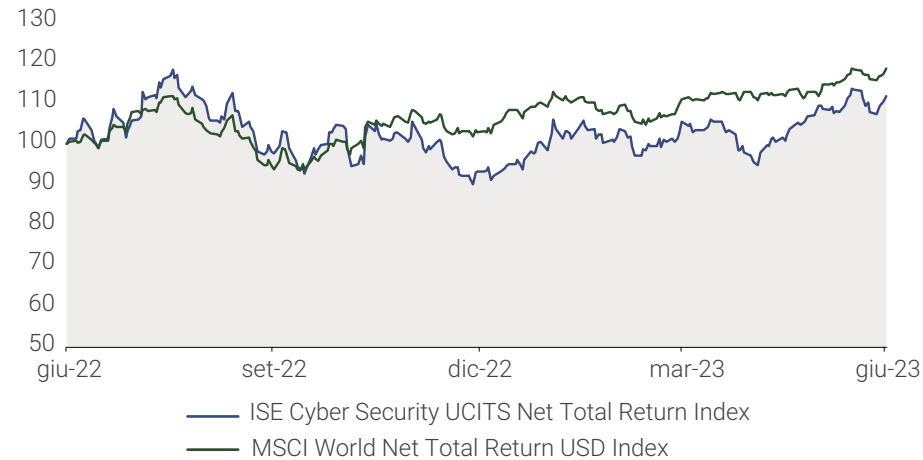
I contributi principali alla performance sono stati quelli di Palo Alto (con un rendimento del +27,9%), Darktrace (+23,2%) e BlackBerry (+21,3%). Di contro, Fastly (-11,2%), Ziff Davis (-10,2%) e Juniper Networks (-8,3%) hanno offerto il contributo peggiore al risultato.



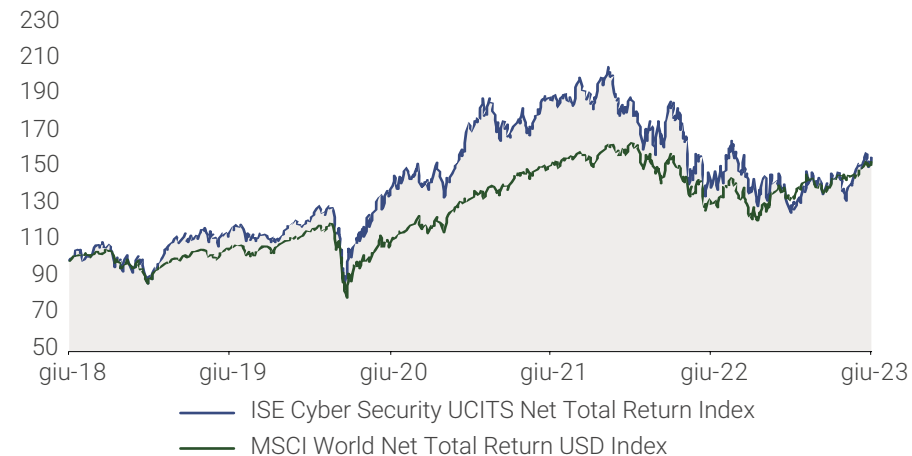
# Cyber Security

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 30 giugno 2023, 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	5.74%	11.66%	12.89%	56.31%
Rendimenti annualizzati			4.13%	9.34%
Volatilità	19.02%	27.05%	24.90%	25.17%
Sharpe Ratio	132.14%	43.12%	16.57%	37.10%
Drawdown Massimo	-10.57%	-23.72%	-38.67%	-38.67%

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

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

## Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessuna inclusione nel II TRIM	Sumo Logic
	Telos
	Absolute Software Corp

## Informazioni sul fondo

Ticker	USPY LN	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

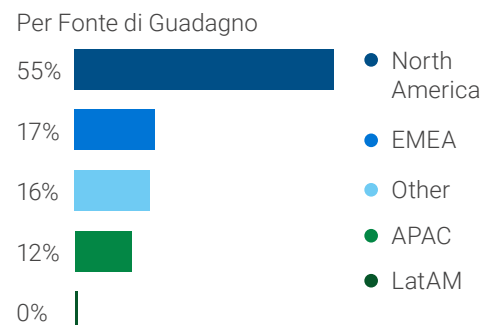
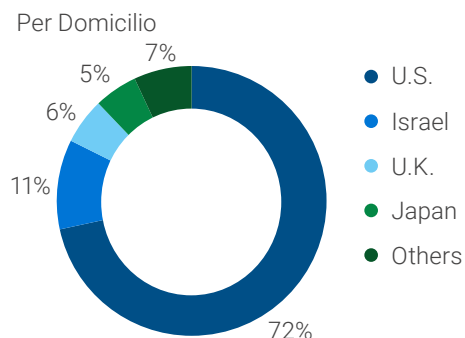
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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



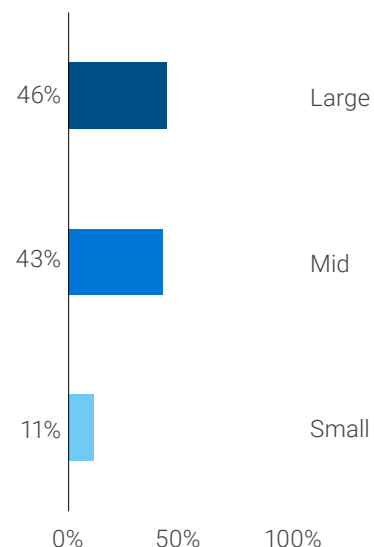
# Cyber Security

Caratteristiche

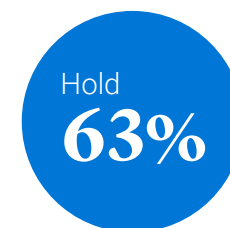
## Composizione geografica



## Per capitalizzazione



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



## Indicatori finanziari

	Attuale	Q2 2022
EPS	0.06	0.61
Price/Sales	3.93	4.34
BPS	6.25	8.22
P/E Positivi	26.03	26.15
ROE	1.68	3.15
Price/Book	4.36	3.95
P/E (a 1 anno)	34.00	25.49
P/E (a 3 anni)	27.65	24.12
Sales (1 anno)	3,222	3,499
Sales (3 anni)	3,229	3,078

## Overlap nomi

S&P 500	1.0%
MSCI World	0.9%
Nasdaq 100	2.7%
<b>Totale titoli azionari: 40</b>	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 30 giugno 2023.  
Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*I 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.



# Digital Payments

## L'azienda sotto la lente

### Shopify

Fondata in Canada nel 2006, Shopify gestisce una piattaforma commerciale cloud-based rivolta alle piccole e medie imprese. Il suo software viene utilizzato dai merchant per gestire l'e-commerce in tutti i canali di vendita, tra cui web, vetrine mobile, vetrine social e negozi fisici. La piattaforma della società fornisce ai merchant una view unificata del business e dell'attività dei clienti e consente loro di gestire i prodotti e le scorte, elaborare gli ordini e i pagamenti e sfruttare strumenti di reporting e analisi dei dati.

Per quanto riguarda i pagamenti, la società gestisce Shopify Payments, un servizio che consente alle aziende di gestire le transazioni online e accettare i pagamenti. È messo a disposizione da Stripe, leader globale nei pagamenti online. La società gestisce inoltre Shop Pay, soluzione di checkout veloce introdotta nel 2017. Shop Pay archivia in sicurezza le informazioni sui pagamenti che i clienti inseriscono sulla pagina del checkout dello store, e riempie automaticamente i campi dati alle visite successive. Questo consente di velocizzare gli acquisti ed eliminare la necessità di reinserire dati di fatturazione e di altra natura. Shop Pay offre inoltre ai clienti l'opzione di pagare per il loro ordine in rate al checkout, sia online che in negozio.

Ad aprile 2023 Shopify ha annunciato una partnership con Melio, piattaforma di pagamenti B2B per le piccole imprese, per gestire Shopify Bill Pay, soluzione per il ciclo passivo di fatturazione che dovrebbe trasformare le modalità di pagamento e gestione delle fatture in uscita dei merchant di Shopify ([fonte](#)). Shopify Bill Pay consente ai merchant di pagare le fatture con il loro metodo preferito (carta di credito o bonifico) e di selezionare il modo in cui il vendor riceverà il pagamento separatamente (assegno, bonifico bancario).

Durante il trimestre Shopify ha ceduto il suo business logistico per focalizzarsi sulla piattaforma e-commerce core e di pagamento.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive Digital Payments NTR ha avuto un rendimento del +3,2% nel corso del trimestre.

Nonostante i timori di recessione, la spesa al consumo e la spesa informatica delle banche sono rimaste stabili, e le società dell'indice hanno intrapreso attività di M&A. Lo sviluppatore di app per le rimesse transfrontaliere Remitly ha completato l'acquisizione di Rewire per aumentare la propria diffusione a livello geografico e di prodotto. Nel segmento dei benefit per i dipendenti, Edenred ha acquisito Reward Gateway e la quota di maggioranza di GOIntegro; l'operatore di

pagamenti Fidelity National Information Services (FIS) ha acquisito Bond Financial Technologies, una fintech banking-as-a-service; International Money Express ha completato l'acquisizione di LAN Holdings Corp Envios de Valores per ampliare i servizi di rimessa in America Latina e nei Caraibi; e Pushpay è stata acquisita da un consorzio guidato da BGH Capital per 1,4 miliardi di dollari con un premio del 12%.

I contributi principali alla performance sono stati quelli di Network International (con un rendimento del +61,4%), Shopify (+34,8%) e StoneCo (+33,5%). Network International ha registrato una buona performance sulla scia di una manifestazione di interesse all'acquisizione della società emersa all'inizio del trimestre. Shopify ha annunciato tagli di 2.000 posti di lavoro per ridurre le dimensioni della società del 20% e ha venduto il business della logistica che aveva lanciato per competere con Amazon a Flexport, un fornitore privato di software per la logistica, per concentrarsi sulla propria piattaforma core di e-commerce. Guardando ai risultati, i ricavi e i volumi di merci sono stati superiori alle aspettative e la società ha annunciato di poter raggiungere la redditività del flusso di cassa disponibile quest'anno. Tra le posizioni più negative, figurano l'operatore pure-play specializzato nella tecnologia di pagamento Nuvei (-32,1%) sulla scia dell'annuncio di risultati deludenti, il gateway di pagamento, elaboratore e fornitore di tecnologia Yeahka (-24,9%) e l'emittente di carte ed elaboratore di pagamenti DLocal (-24,8%).

Fonte: LGIM, Bloomberg, Barclays Research, al 30 giugno 2023.

**Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.**

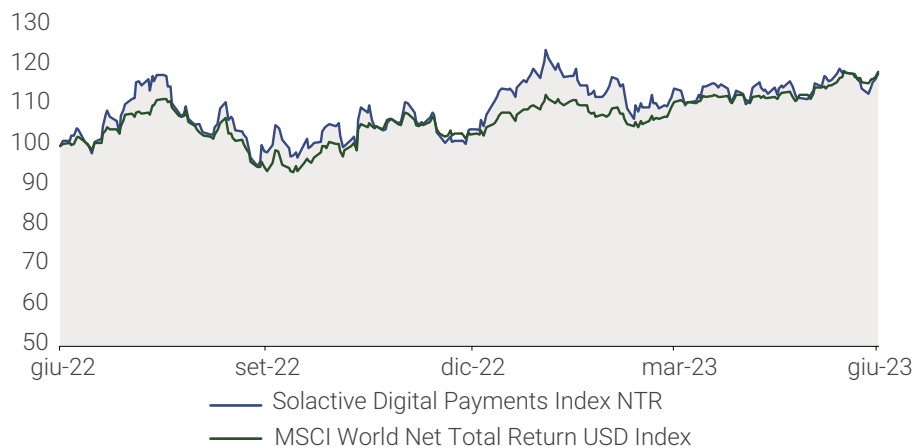




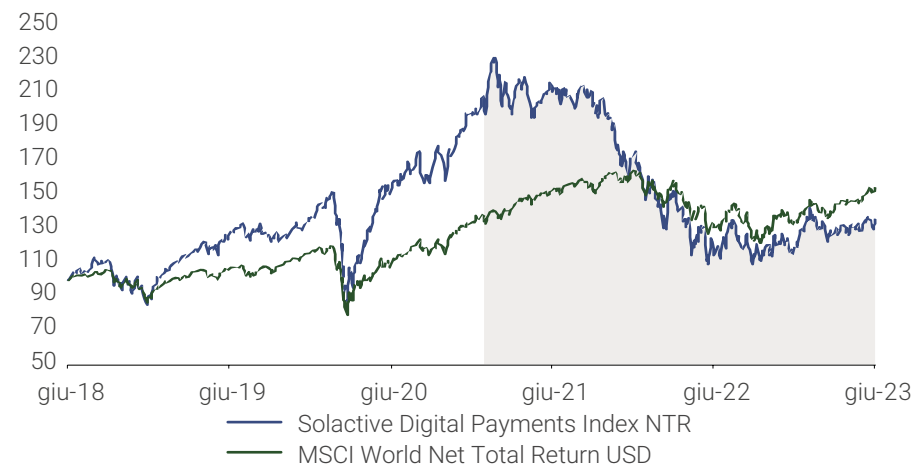
# Digital Payments

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 30 giugno 2023, 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	3.17%	18.03%	-11.05%	35.48%
Rendimenti annualizzati			-3.83%	6.26%
Volatilità	18.05%	26.52%	26.14%	27.49%
Sharpe Ratio	73.85%	68.04%	-14.66%	22.76%
Drawdown Massimo	-5.25%	-19.35%	-52.89%	-52.89%

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

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

## Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
Zip	Fiserv
Shift4 Payments	International Money Express

## Informazioni sul fondo

Ticker	DPAY LN	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 di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

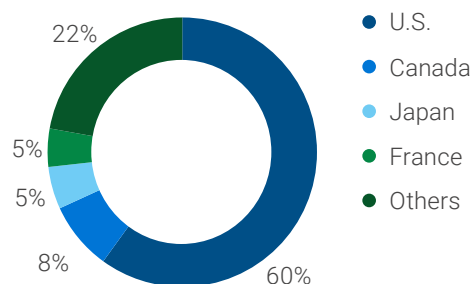


# Digital Payments

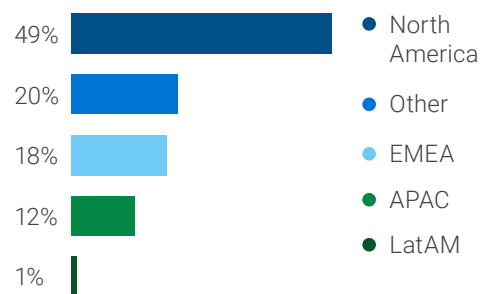
Caratteristiche

## Composizione geografica

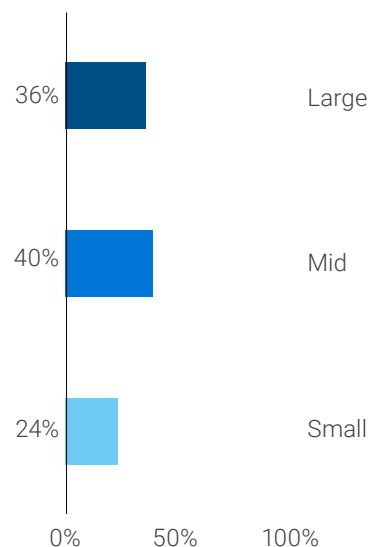
Per Domicilio



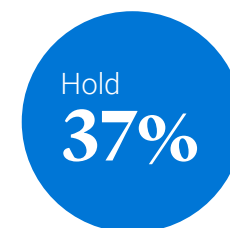
Per Fonte di Guadagno



## Per capitalizzazione



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



## Indicatori finanziari

	Attuale	Q2 2022
EPS	0.37	0.73
Price/Sales	2.78	3.14
BPS	7.86	9.92
P/E Positivi	33.63	30.23
ROE	2.56	1.30
Price/Book	3.03	2.62
P/E (a 1 anno)	41.29	22.29
P/E (a 3 anni)	23.54	22.12
Sales (1 anno)	4,961	5,252
Sales (3 anni)	5,696	4,992

## Overlap nomi

S&P 500	2.7%
MSCI World	2.0%
Nasdaq 100	0.5%
<b>Totale titoli azionari: 40</b>	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 30 giugno 2023.

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.



# Ecommerce Logistics

## L'azienda sotto la lente

### GXO Logistics

GXO Logistics (GXO) è il maggiore operatore pure-play nella logistica globale e il secondo fornitore di logistica a contratto al mondo dopo DHL. Ha sede negli USA ed è stata fondata ad agosto 2021 a seguito di spin-off dalla società di trasporti statunitense XPO. GXO gestisce 885 magazzini, per un totale di quasi 20 milioni di metri quadri in 27 diversi Paesi.

I principali mercati finali di GXO sono trainati dai trend di consumo e retail. La continua tendenza all'outsourcing e all'automazione delle filiere dovrebbe continuare a trainare la crescita in queste verticali chiave, e GXO prevede di acquisire ulteriori quote di mercato in virtù della sua entità e degli investimenti tecnologici.

GXO è uno dei leader dell'innovazione nella logistica e-commerce. Secondo una ricerca di Prologis, il tasso di adozione dell'automazione dei magazzini è inferiore al 25% e le strutture che si affidano maggiormente alla robotica sono fino a tre volte più grandi, con durate contrattuali in media del 50% superiori [fonte: JP Morgan Research, settembre 2021]. Questo rappresenta una significativa opportunità di crescita per GXO, considerando le sue competenze nel settore dell'automazione. Un esempio dell'offerta innovativa di GXO è GXO Direct, una soluzione per magazzini condivisi per l'acquisizione di clienti ad alto tasso di crescita, che possono beneficiare di opzioni di stoccaggio flessibili. GXO Direct offre a diversi clienti su verticali differenti l'accesso a spazio magazzino,

Fonte: LGIM, Bloomberg, Transport Intelligence Logistics, al 30 giugno 2023.

**Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.**

tecnologia e servizi a valore aggiunto tra cui spedizioni e resi e-commerce.

Anche le acquisizioni bolt-on sono fonti di crescita chiave per GXO, che ha concluso due operazioni trasformative nel 2015 e sei acquisizioni in totale dal 2008. Una recente acquisizione è stata la società di logistica a contratto K+N nel Regno Unito, che si occupa di ristorazione, bevande, tecnologia ed e-commerce (fonte). L'acquisizione ha ampliato l'offerta di logistica a contratto di GXO nel Regno Unito con competenze complementari, 75 strutture e una base di clienti blue chip.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'indice Solactive eCommerce Logistics ha avuto un rendimento del +2,2% nel corso del trimestre.

Dopo le pressioni post-pandemiche subite a livello di catene di approvvigionamento, la logistica continua ad essere ritenuta uno strumento utilizzato dai rivenditori per diversificare le proprie operazioni e aumentare la propria resilienza. Stando ai risultati di una recente indagine condotta da Transport Intelligence, oltre il 55% degli intervistati ritiene che i rivenditori online esternalizzeranno un maggior numero di funzioni logistiche nei prossimi cinque anni. I rivenditori sono alla ricerca di investimenti e competenze per utilizzare soluzioni IT basate su piattaforma e automazione al posto delle tradizionali soluzioni di gestione del magazzino e dell'inventario. Inoltre si sta affermando

l'on-demand warehousing, ovvero la possibilità di utilizzare i servizi di magazzino solo nei tempi e nella misura necessari, senza bisogno di assumere un impegno a lungo termine.

Le catene di approvvigionamento hanno iniziato a risentire dell'impatto di El Niño. Il livello di acqua nel Canale di Panama ha limitato la circolazione delle navi e a breve potrebbe avere un ulteriore impatto sia sulle tariffe delle spedizioni transpacifiche sia sulle operazioni logistiche negli Stati Uniti, nonché sulle tariffe di trasporto dei container, aumentando la domanda di rotte alternative i cui prezzi potrebbero essere sostenuti. Con i prezzi del carburante in calo ma ancora elevati rispetto al 2021, l'inflazione e l'elevato costo del lavoro, le tariffe dei trasporti su strada potrebbero rimanere alle stelle.

Kuehne+Nagel ha annunciato l'acquisizione di Morgan Cargo per potenziare i propri servizi logistici destinati a prodotti deperibili, mentre FedEx è riuscita a ottenere risultati positivi nonostante il calo dei volumi, grazie alla strategia attenta ai dati e all'efficiamento, oltre al controllo dei costi.

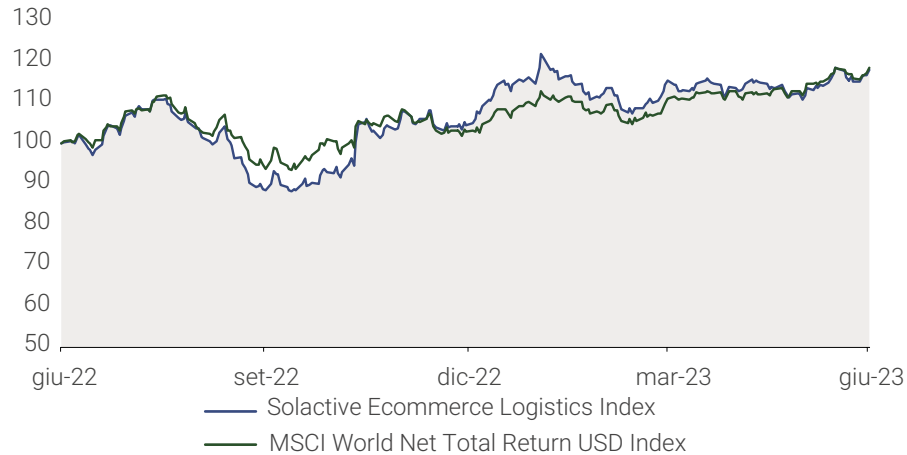
I principali contributi alla performance sono stati quelli di Shopify (con un rendimento del +34,8%) e dei fornitori di tecnologia per la logistica Manhattan Associates (+29,1%) e Oracle (+28,7%). Di contro, il fornitore di servizi di elaborazione ordini per e-commerce Zalando (-31,3%), il fornitore di piattaforme digitali di customer experience Concentrix (-33,4%) e il fornitore di servizi di elaborazione ordini per e-commerce Rakuten (-25,2%) hanno fornito il contributo peggiore al risultato.



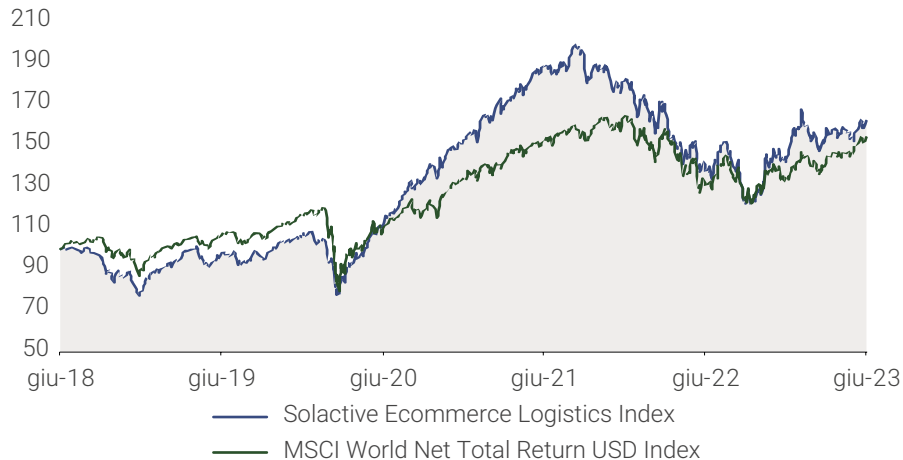
# Ecommerce Logistics

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 30 giugno 2023, 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	2.20%	17.98%	46.37%	62.13%
Rendimenti annualizzati			13.55%	10.14%
Volatilità	12.45%	19.39%	17.12%	17.45%
Sharpe Ratio	73.14%	92.76%	79.15%	58.12%
Drawdown Massimo	-4.40%	-20.56%	-39.20%	-39.20%

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

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

## Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
Segro	Kerry Logistics
Mapletree Logistics	
NTG Nordic Transport	

## Informazioni sul fondo

Ticker	ECOM LN	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 di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

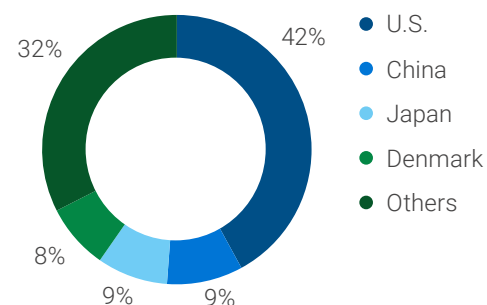


# Ecommerce Logistics

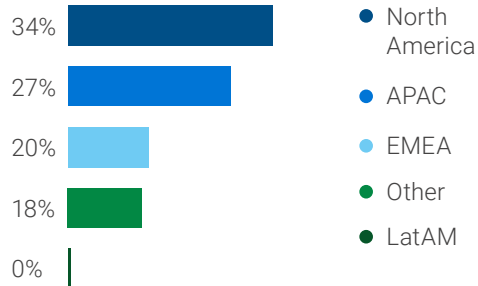
Caratteristiche

## Composizione geografica

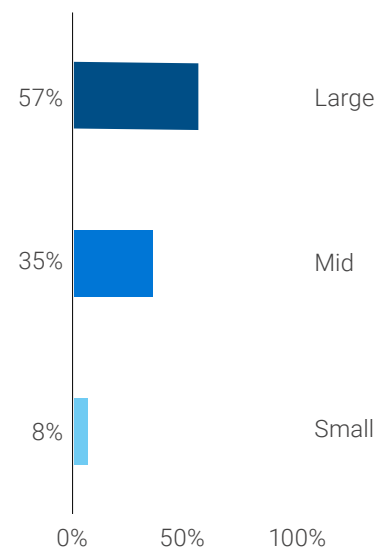
Per Domicilio



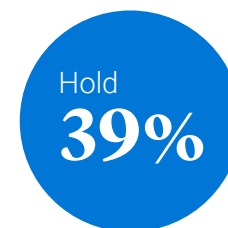
Per Fonte di Guadagno



## Per capitalizzazione



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



## Indicatori finanziari

	Attuale	Q2 2022
EPS	2.23	2.38
Price/Sales	0.89	0.73
BPS	15.06	13.79
P/E Positivi	14.95	12.86
ROE	10.94	12.01
Price/Book	2.39	2.44
P/E (a 1 anno)	28.22	28.26
P/E (a 3 anni)	14.01	15.66
Sales (1 anno)	48,019	43,110
Sales (3 anni)	56,211	51,915

## Overlap nomi

S&P 500	5.1%
MSCI World	4.2%
Nasdaq 100	3.7%
<b>Totale titoli azionari: 38</b>	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 30 giugno 2023.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*I 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.



# Emerging Cyber Security

## L'azienda sotto la lente

IonQ

Fondata nel 2015 negli Stati Uniti, IonQ è un operatore pure-play leader nel computing quantistico a ioni intrappolati, uno dei segmenti più avanzati della sicurezza informatica. Gli ioni intrappolati sono uno dei possibili approcci al computing quantistico, che utilizza campi elettromagnetici e laser per manipolare e analizzare gli elettroni. IonQ vende l'accesso a diversi computer quantistici di varie capacità e si occupa di ricerca e sviluppo di tecnologie per computer quantistici con capacità computazionali sempre maggiori. La società attualmente fornisce accesso ai suoi computer quantistici tramite tre importanti piattaforme cloud, Amazon Braket di Amazon Web Services, Azure Quantum di Microsoft e Cloud Marketplace di Google, nonché ad alcuni clienti selezionati tramite il suo servizio cloud. Questo approccio cloud-based rende disponibile il computing quantistico come servizio.

Le tecnologie quantistiche di IonQ possono rivelarsi critiche nella lotta agli attacchi cibernetici avanzati. Esistono due tipi principali di crittografia: la crittografia con chiave privata e quella con chiave pubblica ([fonte](#)). La chiave privata, in linea generale, si ritiene protetta dal computing quantistico. Per la chiave pubblica la situazione è diversa ed è opinione comune che i computer quantistici saranno in grado di leggerla, dopo l'immissione in commercio. Il materiale criptato rubato e scaricato oggi è ancora sicuro, ma potrebbe essere decifrato in futuro, generando potenzialmente grossi danni.

Fonte: LGIM, Bloomberg, al 30 giugno 2023.

**Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.**

Le opportunità di protezione offerte dalla società sono state già riconosciute dall'aeronautica militare statunitense. A settembre 2022, IonQ si è assicurata un contratto da USD13,4 milioni per fornire al Research Lab dell'aeronautica militare USA accesso ai propri sistemi a ioni intrappolati ([fonte](#)), che potrebbero aiutarla a proteggere le infrastrutture pubbliche e private negli Stati Uniti.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive Emerging Cyber Security NTR ha avuto un rendimento del +10,2% nel corso del trimestre.

Diversi componenti dell'indice sono stati remunerati per la loro leadership in diverse aree della sicurezza informatica. Forrester Wave e IDC MarketScape hanno nominato Cloudflare, che adotta una strategia incentrata sull'efficiamento della rete ad alta velocità, "leader" per la sicurezza delle e-mail aziendali e nell'ambito della valutazione del vendor 2023 di soluzioni Zero Trust Network Access a livello mondiale, e hanno nominato Trend Micro "leader" per visibilità e analisi della rete. Secondo IDC, Trend Micro ha inoltre raggiunto per il quinto anno consecutivo la quota del mercato globale massima nell'ambito della Cloud Workload Security. Questo mercato è cresciuto del 27% tra il 2021 e il 2022 a causa dell'impennata della domanda di Cloud Workload Security ([fonte](#): IDC, maggio 2023). Aragon Research Globe ha nominato OneSpan leader nella Gestione delle transazioni digitali.

Il maggiore ricorso all'IA nelle soluzioni di sicurezza informatica ha dato slancio alle performance realizzate nel trimestre. Rackspace Technology, fornitore di soluzioni multi-cloud, ha esteso la propria partnership con Google Cloud per accelerare l'adozione dell'IA generativa in ogni settore con Foundry for Generative AI by Rackspace (FAIR). Tenable ha integrato l'IA nel proprio strumento Identity Exposure, che utilizza l'IA per soluzioni di identità e diritti, prioritizzazione di rischi degli asset e vulnerabilità.

I segmenti più remunerativi del trimestre sono stati quelli di calcolo quantistico, sicurezza hardware e protezione dei dati. A livello di singoli titoli, i principali contributi alla performance sono stati quelli di IonQ (con un rendimento del +120,0%) e dei produttori di semiconduttori Renesas Electronics (+29,9%) e Broadcom (+35,9%), tutti appartenenti al segmento di hardware/tecnologie emergenti. Di contro, il segmento orientato alla crescita è stato il più penalizzante, in particolare il fornitore di protezione per ambienti cloud Fastly (-11,2%) e i fornitori di software di identificazione OneSpan (-15,2%) e Okta (19,6%).

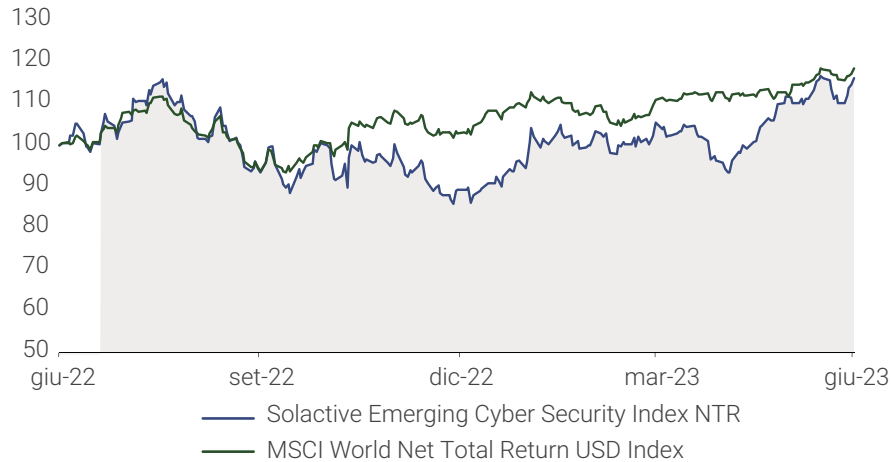
Netscout ha lanciato Visibility Without Borders, una piattaforma che protegge le applicazioni in modo da aiutare le imprese nel loro percorso di trasformazione digitale.



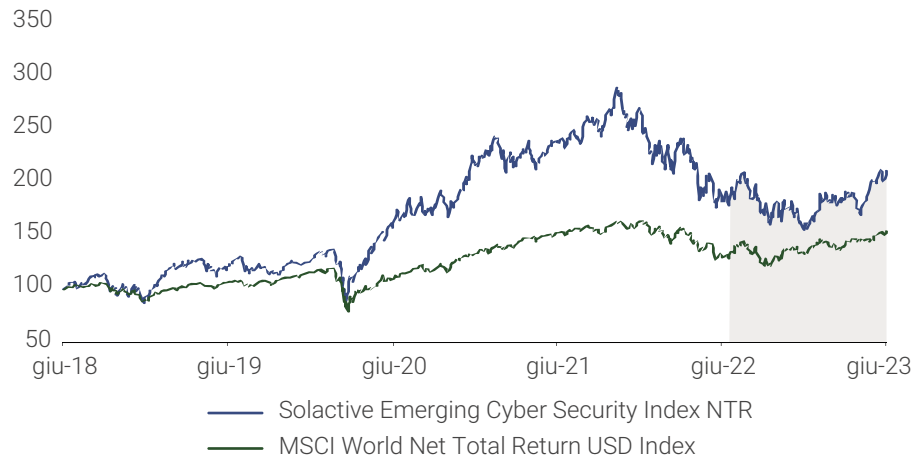
# Emerging Cyber Security

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 30 giugno 2023, 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	10.18%	16.19%	30.47%	111.34%
Rendimenti annualizzati			9.28%	16.14%
Volatilità	21.02%	29.46%	28.35%	29.07%
Sharpe Ratio	226.18%	54.99%	32.72%	55.51%
Drawdown Massimo	-11.40%	-25.88%	-46.08%	-46.08%

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

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

## Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessun ribilanciamento nel II TRIM	nessun ribilanciamento nel II TRIM

## Informazioni sul fondo

Ticker	ESPY LN	ISIN	IE000ST40PX8
TER	0.49%	Data di lancio	07/09/2022
Valuta	USD	Data di lancio dell'indice	18-Jul-22
Prestito di titoli	No	Metodo di replica	Fisica

## Rischi principali

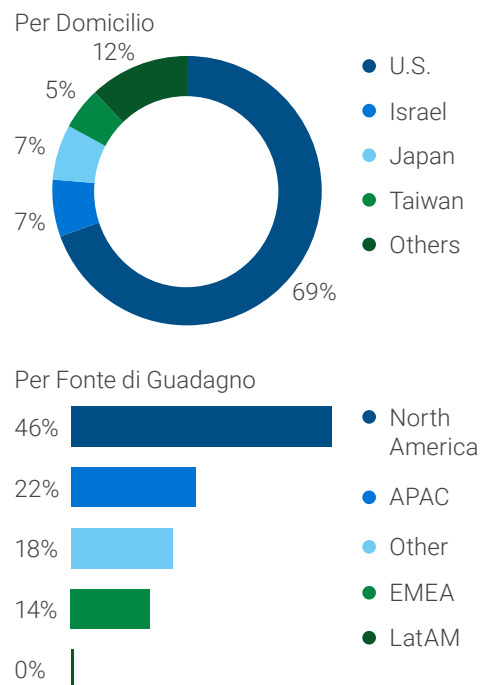
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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



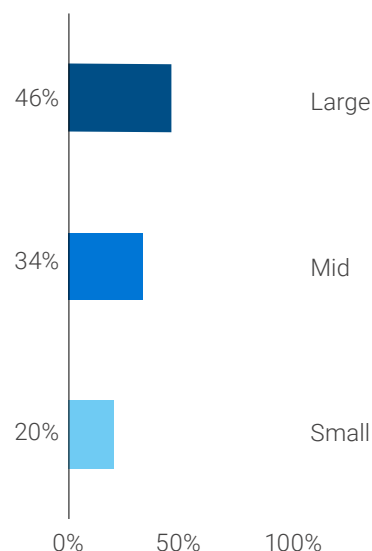
# Emerging Cyber Security

Caratteristiche

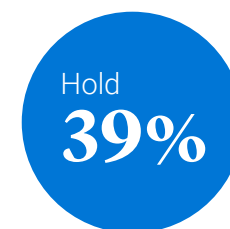
## Composizione geografica



## Per capitalizzazione



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



## Indicatori finanziari

	Attuale	Q2 2022
EPS	0.29	0.44
Price/Sales	4.29	4.68
BPS	5.54	5.56
P/E Positivi	27.15	25.09
ROE	1.82	2.70
Price/Book	4.70	3.98
P/E (a 1 anno)	41.39	25.92
P/E (a 3 anni)	25.98	25.43
Sales (1 anno)	5,480	5,756
Sales (3 anni)	6,573	5,708

## Overlap nomi

S&P 500	2.1%
MSCI World	1.7%
Nasdaq 100	5.2%
<b>Totale titoli azionari: 38</b>	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 30 giugno 2023.  
Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*I 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.





# Global Thematic

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive L&G Global Thematic NTR ha avuto un rendimento del +3,2% nel corso del trimestre. L'indice ha registrato un rendimento del -2,6% ad aprile, del +1,4% a maggio e del +4,4% a giugno.

Ad aprile, il sentiment dei mercati azionari ha risentito delle tensioni negli Stati Uniti dovute alla debolezza del settore bancario e alle preoccupazioni relative al tetto del debito, che hanno innescato una fuga verso la sicurezza. Tuttavia, la volatilità è diminuita e la performance è migliorata nel resto del trimestre. Le società hanno comunicato i dati sugli utili del primo trimestre e hanno registrato sorprese generalmente positive in termini di vendite e utili, con una certa debolezza nel settore finanziario. A livello globale, i titoli di servizi di comunicazione e tecnologici hanno continuato il rally in corso senza particolari variazioni rispetto al resto del 2023.

Ad aprile, gli ETF UCITS L&G Emerging Cyber Security ESG Exclusions e L&G Artificial Intelligence hanno pesato particolarmente sulla performance. Entrambi i temi hanno subito una correzione dopo un ottimo primo trimestre 2023. Nell'ambito del tema dell'Intelligenza Artificiale, la performance ha risentito delle prospettive più deboli del previsto e di alcune preoccupazioni relative allo sviluppatore di software di IA c3.ai, che hanno bruciato i guadagni archiviati nel

mese precedente. Anche gli ETF UCITS L&G Clean Energy e L&G Battery Value-Chain hanno perso terreno. Tesla ha annunciato ulteriori tagli ai prezzi per incentivare la domanda e le società che operano nel mercato dell'energia solare sono state messe in crisi dall'incertezza rispetto alle politiche di sovvenzione negli Stati Uniti. L'ETF UCITS L&G Pharma Breakthrough ha contribuito alla performance, in quanto i titoli biotecnologici hanno beneficiato dell'ottimismo legato all'acquisizione da parte di Merck della società di scienze della vita Prometheus con un premio dell'81%.

A maggio i principali contributi alla performance sono giunti dagli ETF UCITS L&G Emerging Cyber Security ESG Exclusions e L&G Artificial Intelligence. In linea con l'ottima performance del settore tecnologico, la maggior parte dei titoli del tema della Nuova sicurezza informatica ha registrato rendimenti positivi. La società di hardware e software per il calcolo quantistico IonQ ha trainato la performance sulla scia dell'annuncio di una crescita dei ricavi del primo trimestre 2023 superiore alle attese. Anche i titoli del tema dell'Intelligenza artificiale hanno registrato un'ottima performance; il fornitore di software per la gestione delle relazioni con i clienti (CRM) C3.ai ha guadagnato il +124,5% nel corso del mese, a conferma del forte interesse del mercato per l'IA. A penalizzare la performance sono stati invece gli ETF UCITS L&G Healthcare Breakthrough e L&G Pharma Breakthrough,

a causa di eventi idiosincratici come le notizie relative a M&A e processi di trasformazione.

In linea con la performance dell'intero trimestre, a giugno i rendimenti più elevati sono stati realizzati dal tema della Catena del valore delle batterie, seguito dai temi tecnologici di Intelligenza artificiale e Nuova sicurezza informatica.

I temi che hanno contribuito maggiormente alla performance del trimestre sono stati Nuova sicurezza informatica (l'indice ha registrato un rendimento del +10,2%), Catena del valore delle batterie (+10,6%) e Intelligenza artificiale (+11,0%), mentre Energia pulita (-3,2%) e Innovazioni nel settore farmaceutico (-3,4%) hanno subito le perdite più significative.

A livello di singoli titoli, i principali contributi alla performance sono stati quelli della società di Nuova sicurezza informatica IonQ (+120,0%), della società di Innovazioni nel settore farmaceutico CTI BioPharma (+116,4%) e della società di Energia pulita e Catena del valore delle batterie Tesla (+26,2%). Di contro, la società di Innovazioni nel settore farmaceutico Traverre Therapeutics (-28,2%), la società di Logistica e-commerce Zalando (-31,3%) e la società di Innovazioni nel settore farmaceutico Emergent BioSolutions (-10,0%) hanno fornito il contributo peggiore al risultato.

Fonte: LGIM, Bloomberg, al 30 giugno 2023.

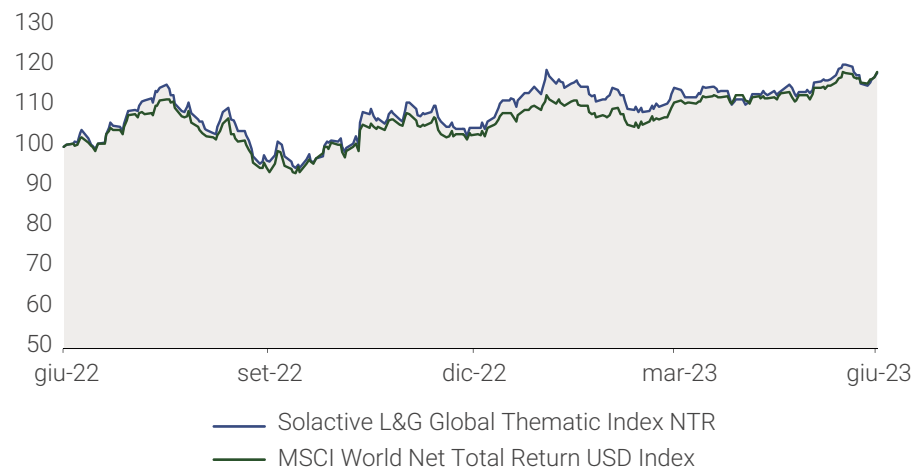
**Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio.**



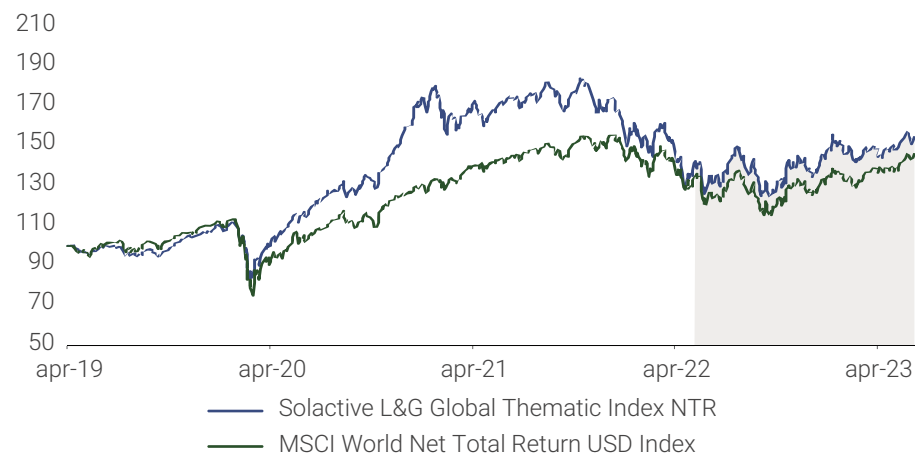
# Global Thematic

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 30 giugno 2023, 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
Rendimenti cumulativi	3.16%	18.32%	33.33%
Rendimenti annualizzati			10.07%
Volatilità	12.13%	18.64%	17.99%
Sharpe Ratio	109.62%	98.39%	55.99%
Drawdown Massimo	-4.19%	-17.78%	-32.55%

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

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

## Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
lista completa disponibile su richiesta	lista completa disponibile su richiesta

## Informazioni sul fondo

Ticker	THMZ LN	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 di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

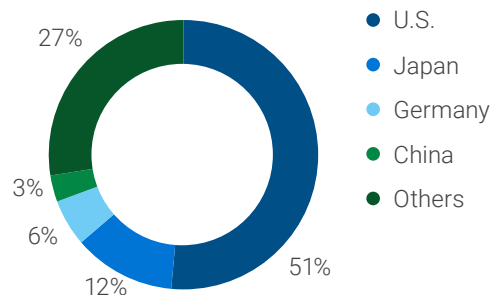


# Global Thematic

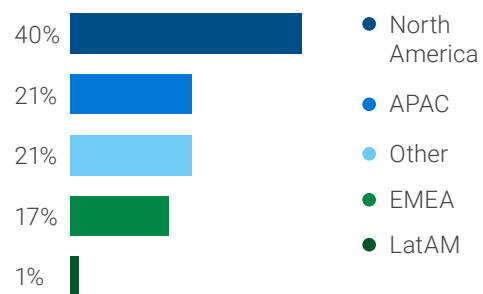
Caratteristiche

## Composizione geografica

Per Domicilio



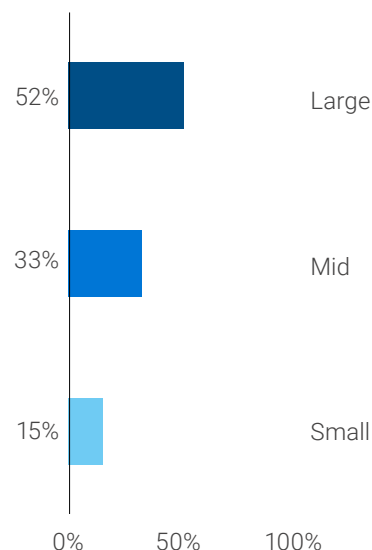
Per Fonte di Guadagno



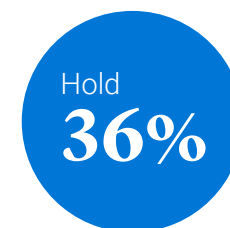
Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 30 giugno 2023.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*I 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	Q2 2022
EPS	1.31	1.15
Price/Sales	3.46	3.52
BPS	13.98	13.39
P/E Positivi	26.82	23.54
ROE	10.09	9.90
Price/Book	3.44	3.31
P/E (a 1 anno)	37.26	32.73
P/E (a 3 anni)	24.47	24.13
Sales (1 anno)	11,930	12,688
Sales (3 anni)	15,578	14,332

## Overlap nomi

S&P 500	11.4%
MSCI World	13.1%
Nasdaq 100	9.3%
<b>Totale titoli azionari: 375</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.



# Healthcare Technology

## L'azienda sotto la lente

### Tactile Systems

Tactile Systems si focalizza sul miglioramento degli standard assistenziali nel trattamento di malattie croniche in contesto domestico. La società ha introdotto un sistema per gestire le numerose limitazioni della terapia di linfodrenaggio manuale autosomministrata in casa. Le principali aree terapeutiche in cui opera sono le malattie vascolari, con l'obiettivo di migliorare gli standard di assistenza nel trattamento del linfedema e dell'insufficienza venosa cronica; l'oncologia, in cui il linfedema è una conseguenza diffusa; e terapie per le vie aeree per chi soffre di malattie respiratorie croniche. Gli attuali prodotti di Tactile Systems per il linfedema sono i sistemi Flexitouch ed Entre, il prodotto per le vie aeree è AffloVest.

Tactile Systems ha sovraperformato le controparti con un forte rally iniziato a novembre 2022 e il mercato ha rivisto al rialzo le sue aspettative sulla società considerando l'aumento della valutazione di mercato. Gli ultimi dati dall'azienda suggeriscono un ulteriore re-rating, soprattutto considerando la guidance rivista dal management per il 2023. TCMD sta acquisendo slancio nei mercati chiave. Il segmento AffloVest, che quest'anno potrebbe crescere del 18-21%, è particolarmente interessante. Dopo un inizio d'anno molto solido, il management ha aggiornato la guidance per l'esercizio 2023. La guidance prevede USD285-298 milioni di fatturato e USD33 milioni di utili, rispetto ai 6 dello scorso anno. La crescita del 23% (USD58,8

milioni) a livello di fatturato è stata una sorpresa estremamente positiva. La crescita è stata sostenuta da un rialzo nelle linee per il linfedema e AffloVest. Le vendite nel segmento linfedema, compresi i sistemi Flexitouch ed Entre, sono salite del 22% su base annua raggiungendo quota USD48,9 milioni. L'azienda sta inoltre investendo notevolmente nella forza lavoro nel segmento del linfedema, con un organico di 250 persone nel primo trimestre, in crescita del 5% rispetto allo scorso anno.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'indice ROBO Global Healthcare Technology and Innovation ha avuto un rendimento del +1,0% nel corso del trimestre.

L'interesse degli investitori per il settore sanitario è scemato dopo anni di perturbazioni dovute al COVID; di conseguenza, le azioni del settore sanitario hanno registrato una sottoperformance, mentre alcune delle maggiori società del settore hanno subito una brusca inversione di tendenza dopo due anni eccezionali, trainata dalle compagnie assicurative operanti in ambito sanitario che di recente hanno segnalato un'impennata delle spese mediche dovuta agli interventi rinviati a causa della pandemia.

Questo potrebbe essere di buon auspicio per l'andamento di molti componenti dell'indice nel secondo semestre 2023, in particolare per le società più esposte a tecnologie all'avanguardia nell'ambito di

dispositivi medici, automazione dei processi di laboratorio e diverse aree di innovazione sanitaria, tra cui cancro, malattie croniche e genetiche, diagnostica e strumenti medici. L'accelerazione degli interventi chirurgici elettivi potrebbe avvantaggiare le società dei settori ortopedico (Smith & Nephew e), cardiovascolare (Abiomed, Edwards, Boston Scientific), oftalmologico (Staar Surgical) e operanti sul midollo spinale (Globus Medical), nonché le società con innovazioni più ampie della chirurgia generale (Integra – ricostruzione dei tessuti molli) e gli operatori della Chirurgia robotica come Intuitive Surgical e Stryker.

A livello di sotto-settori, la performance è stata eterogenea da inizio anno; il sotto-settore di maggiori dimensioni, ossia quello degli Strumenti medici che rappresenta il 26% dell'indice, ha registrato un discreto rendimento del 13,4%, trainato da società come Tactile Systems (+117% da inizio anno, anche se la capitalizzazione di mercato è di circa il 60% rispetto ai livelli pre-COVID).

I principali contributi alla performance sono giunti dalla società di biotecnologie Guardant Health (con un rendimento del +52,7%), dal fornitore di sistemi chirurgici Intuitive Surgical (+33,9%) e dalla società di dispositivi medici Tactile Systems (+51,8%).

Viceversa si sono distinti in negativo il fornitore di strumenti diagnostici NanoString Technologies (con un rendimento del -59,1%), il fornitore di attrezzature chirurgiche Integra LifeSciences (-28,4%) e il fornitore di tecnologie farmaceutiche Catalent (-34,0%).

Fonte: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®, al 30 giugno 2023.

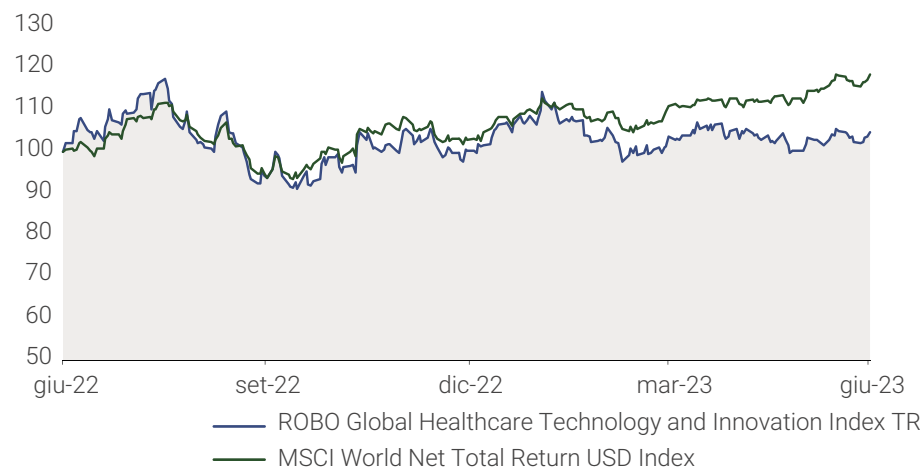
**Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.**



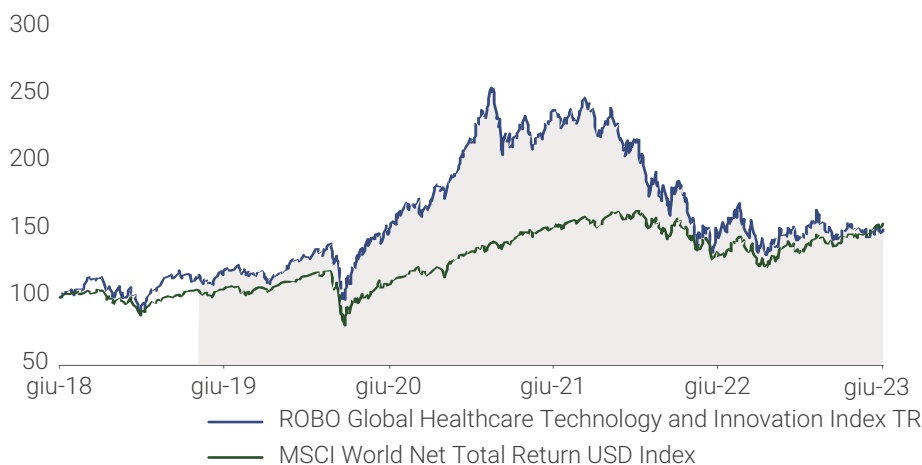
# Healthcare Technology

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 30 giugno 2023, 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	1.02%	4.64%	0.01%	51.01%
Rendimenti annualizzati			0.00%	8.59%
Volatilità	16.52%	26.06%	25.71%	25.79%
Sharpe Ratio	25.25%	17.82%	0.01%	33.31%
Drawdown Massimo	-6.75%	-22.45%	-48.53%	-48.53%

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

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

## Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti	
nessuna inclusione nel II TRIM	Arrowhead Pharma	Fate Therapeutics
	Catalent	Nanostring Technologies
	Crispr Therapeutics	Materialise NV
	Editas Medicine	

## Informazioni sul fondo

Ticker	DOCT LN	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

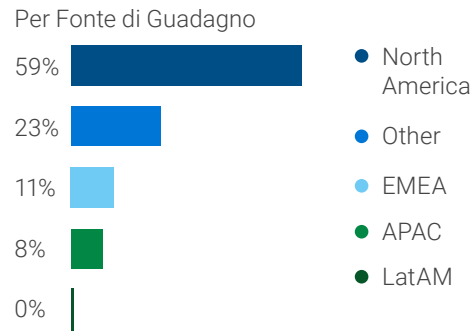
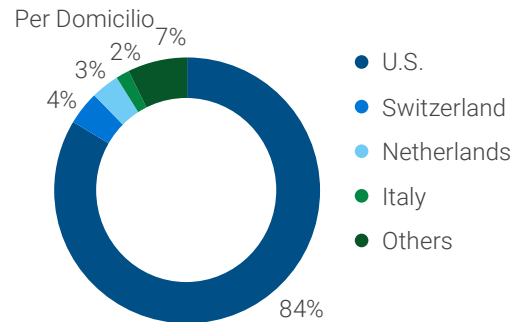
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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



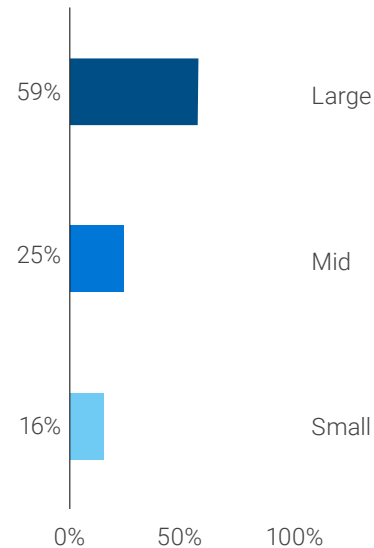
# Healthcare Technology

Caratteristiche

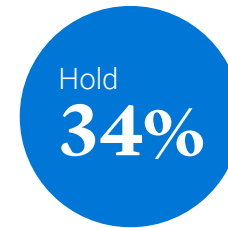
## Composizione geografica



## Per capitalizzazione



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



## Indicatori finanziari

	Attuale	Q2 2022
EPS	1.54	1.40
Price/Sales	4.29	4.38
BPS	18.04	17.35
P/E Positivi	32.38	28.82
ROE	6.07	8.37
Price/Book	3.55	3.94
P/E (a 1 anno)	37.71	38.34
P/E (a 3 anni)	24.72	24.07
Sales (1 anno)	6,034	5,365
Sales (3 anni)	7,540	7,078

## Overlap nomi

S&P 500	4.4%
MSCI World	3.7%
Nasdaq 100	3.2%
<b>Totale titoli azionari: 70</b>	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 30 giugno 2023.  
Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*I 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.



# Hydrogen Economy

## L'azienda sotto la lente

### Industrie De Nora

Industrie De Nora (De Nora) è una società globale con sede in Italia che fornisce soluzioni elettrochimiche e tecnologie sostenibili. Fondata nel 1923, è presente in 26 sedi in 12 Paesi, con cinque centri R&D che assicurano il miglioramento continuo e l'ampliamento delle tecnologie proprietarie, coperte da circa 260 brevetti. Sfruttando la sua posizione di leadership sul mercato degli elettrodi rivestiti in metallo, De Nora sta emergendo come enabler chiave dell'economia dell'idrogeno verde, che rappresenta il prossimo pilastro fondamentale della sua strategia di crescita.

Le soluzioni della società per la produzione di idrogeno verde fanno parte del segmento di business Energy Transition, che al 2022 rappresenta il 5% del fatturato totale annuale. Secondo i ricercatori di BofA, il segmento Energy Transition crescerà e coprirà circa il 40% delle vendite entro il 2025 [fonte: BofA Global Research].

L'ampio portafoglio della società nel segmento dell'idrogeno comprende la fornitura di elettrodi e batterie per l'elettrolisi dell'acqua alcalina (AWE) ed elettrodi per le celle a combustibile, già disponibili sul mercato, ma anche piccole unità di elettrolizzatori e altre iniziative R&D come la potenziale espansione nel mercato degli elettrodi AEM, delle componenti PEM, del trasporto e dello stoccaggio per idrogeno e carbonio.

Fonte: LGIM, Bloomberg, al 30 giugno 2023.

**Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio.**

L'impegno di De Nora sul fronte dell'idrogeno è confermato dalle sue partnership con i leader di settore. A ottobre 2022, De Nora ha firmato una partnership con Green Energy Storage (GES) per realizzare una piattaforma di testing, sviluppo e ottimizzazione per il prototipo di una batteria a idrogeno [\(fonte\)](#).

De Nora possiede inoltre il 34% di Nucera, JV con il conglomerato industriale tedesco Thyssenkrupp, che insieme ad altre soluzioni offre tecnologie per l'elettrolisi su vasta scala, costituita a settembre 2022 [\(fonte\)](#).

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'Indice Solactive Hydrogen Economy NTR ha avuto un rendimento del -0,7% nel corso del trimestre.

Gli Stati Uniti hanno pubblicato la National Clean Hydrogen Strategy and Roadmap, che illustra in che modo il paese potrebbe produrre 10 milioni di tonnellate (mt) di idrogeno verde all'anno entro il 2030 e 50 mt all'anno entro il 2050. La strategia si applica a usi finali strategici in settori difficili da elettrificare, mira a produrre idrogeno verde a 2 dollari al chilo entro il 2026 e si concentra sullo sviluppo delle infrastrutture. Ciò si aggiunge al credito di 3 dollari al chilo per la produzione di idrogeno previsto dall'Inflation Reduction Act e all'investimento di 8 miliardi di dollari stanziato nell'Infrastructure and Investment Act. La

Commissione europea ha approvato gli Atti delegati dell'UE sull'idrogeno rinnovabile finalizzati a garantire chiarezza agli investitori, in quanto l'UE prevede una produzione interna di 10 mt di idrogeno rinnovabile e l'importazione di altri 10 mt di idrogeno rinnovabile entro il 2030, in linea con il piano REPowerEU. Il Giappone, il primo paese al mondo a pubblicare una strategia nazionale sull'idrogeno nel 2017, ha annunciato un investimento di 107 miliardi di dollari in 15 anni per aumentare la fornitura di idrogeno a 12 mt all'anno entro il 2040. La Corea del Sud ha approvato una legge che prevede l'installazione di celle a combustibile nelle stazioni di servizio in modo da promuovere l'utilizzo di un approccio più sostenibile e attento all'ambiente nella produzione di energia.

Toyota ha annunciato una potenziale riduzione del 50% dei costi delle proprie celle a combustibile di prossima generazione – un importante passo per l'uso dell'idrogeno nelle applicazioni automobilistiche, mentre Air Liquide e Groupe ADP hanno annunciato la creazione di Hydrogen Airport, la prima joint venture di ingegneria e consulenza che si propone di integrare i progetti a idrogeno nelle infrastrutture aeroportuali.

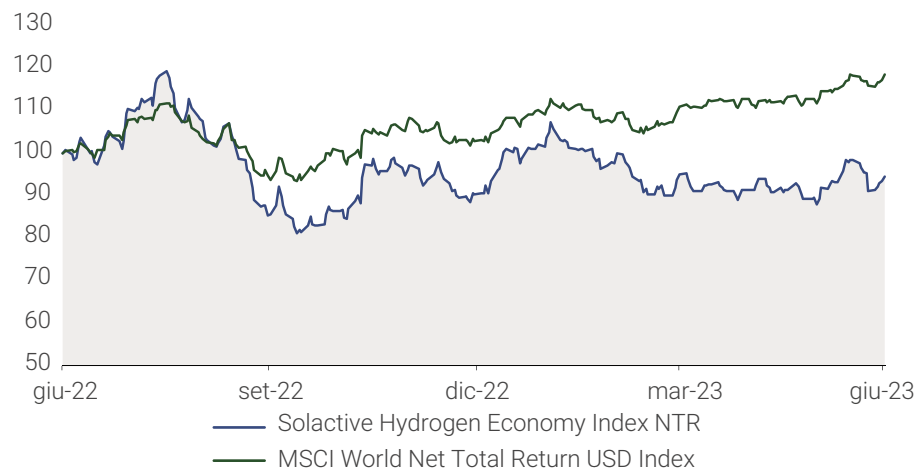
I principali contributi alla performance sono giunti da Chemours (con un rendimento del +24,3%), Nippon Sanso (+20,2%) e Toyota Motor (+13,0%). Viceversa si sono distinti in negativo Ballard Power (-21,7%), FuelCell Energy (-24,2%) e Doosan Fuel Cell (-15,4%).



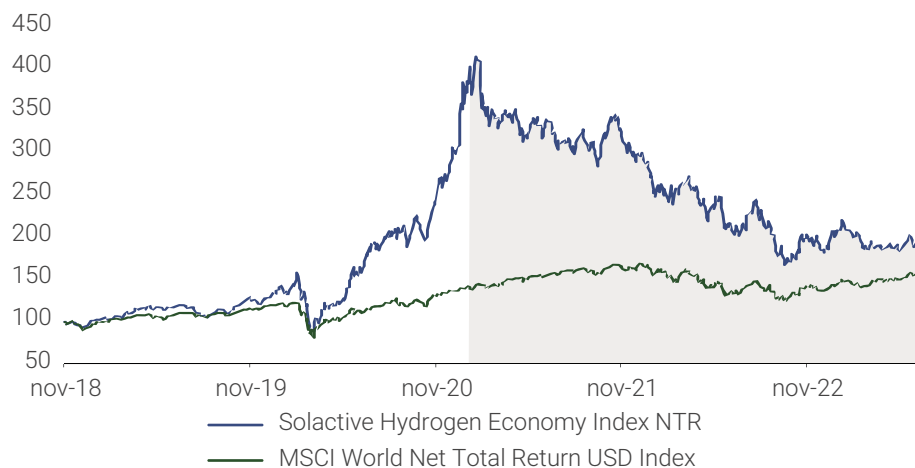
# Hydrogen Economy

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 30 giugno 2023, 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
Rendimenti cumulativi	-0.71%	-5.55%	17.14%
Rendimenti annualizzati			5.42%
Volatilità	19.45%	26.78%	29.26%
Sharpe Ratio	-14.40%	-20.73%	18.52%
Drawdown Massimo	-7.67%	-31.96%	-59.85%

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

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

## Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
Industrie De Nora Aker Horizons	McPhy Energy

## Informazioni sul fondo

Ticker	HTWO LN	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 di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.



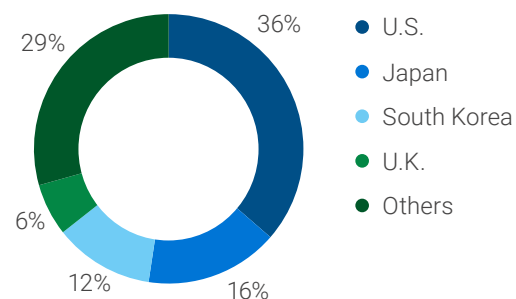


# Hydrogen Economy

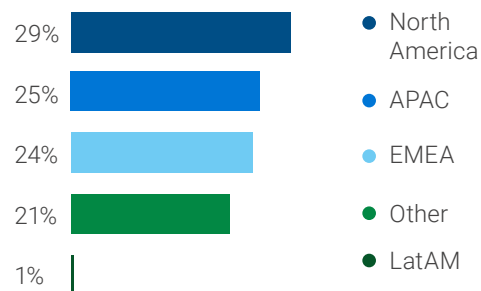
Caratteristiche

## Composizione geografica

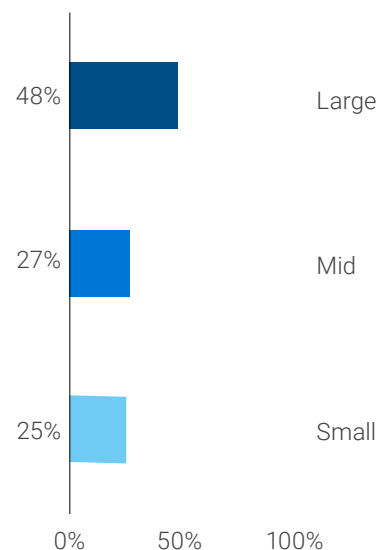
Per Domicilio



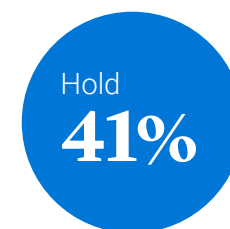
Per Fonte di Guadagno



## Per capitalizzazione



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



## Indicatori finanziari

	Attuale	Q2 2022
EPS	0.13	0.16
Price/Sales	2.84	3.71
BPS	6.61	7.80
P/E Positivi	20.13	16.80
ROE	6.77	6.71
Price/Book	1.87	2.21
<hr/>		
P/E (a 1 anno)	24.74	15.40
P/E (a 3 anni)	19.86	19.13
Sales (1 anno)	25,474	25,162
Sales (3 anni)	22,827	21,119

## Overlap nomi

S&P 500	0.8%
MSCI World	1.1%
Nasdaq 100	0.0%
<b>Totale titoli azionari: 27</b>	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 30 giugno 2023.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*I 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.



# Optical Technology & Photonics

## L'azienda sotto la lente

### Lightwave Logic

Lightwave Logic è una società statunitense la cui piattaforma tecnologica proprietaria viene impiegata per sviluppare polimeri elettro-ottici di nuova generazione in grado di migliorare l'efficienza dell'infrastruttura Internet convertendo i dati in segnali ottici, consentendo la trasmissione di un numero maggiore di dati a velocità nettamente superiori e con meno energia rispetto alle soluzioni esistenti.

La società si focalizza attualmente sulla filiera dell'hardware per datacom e telecomunicazioni, per il mercato delle comunicazioni a fibra ottica da 100 Gbps e 400 Gbps, con l'obiettivo di integrare i suoi materiali proprietari nei dispositivi che costituiscono le componenti chiave dell'infrastruttura Internet di oggi. La proposta di valore di Lightwave Logic ha indotto diversi potenziali partner strategici nei mercati dei dati e delle telecomunicazioni a valutare di utilizzare la sua tecnologia nei propri dispositivi, rafforzando la domanda delle soluzioni dell'azienda nel mercato. La società prevede di immettere in commercio la sua tecnologia, attualmente in fase di sviluppo, in un futuro non molto lontano.

L'impegno di Lightwave Logic sul fronte R&D dalla sua fondazione nel 1991 le ha valso un ampio portafoglio brevetti e significative conoscenze proprietarie. Nel 2021 la società ha potenziato l'attività di acquisizione di brevetti. Al 2022, il portafoglio brevetti era costituito

da 66 brevetti acquisiti, di cui 52 negli Stati Uniti, uno in Canada, sei nell'UE, due in Giappone e tre in Cina ([fonte](#)).

Nel 2018, Lightwave Logic ha acquisito gli asset di proprietà intellettuale nella tecnologia dei polimeri di BrPhotonics Productos Optoelectrónicos, produttore brasiliano di componenti elettroniche, incrementando significativamente il suo portafoglio brevetti. Nel 2022 la società ha acquisito gli asset di proprietà intellettuale di Chromosol, sviluppatore britannico di tecnologia fotonica del silicio, rafforzando ulteriormente la sua offerta di tecnologie dei polimeri.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'indice Solactive EPIC Optical Technology & Photonics NTR ha avuto un rendimento del +3,0% nel corso del trimestre.

Il fornitore di sensori e tecnologie per la luce ams-OSRAM ha presentato la terza generazione di LED Oslon per autoveicoli, mirata ad aumentare l'efficienza energetica, in diverse versioni per una maggiore flessibilità di progettazione. Hamamatsu Photonics KK ha sviluppato il modulatore di luce con la più alta capacità di gestione della potenza al mondo. La commercializzazione di questo prodotto, che è in grado di ottimizzare l'efficienza di produzione delle applicazioni di stampa 3D o di saldatura e taglio laser dei metalli, è prevista per la fine dell'anno.

Nell'ambito delle applicazioni mediche, Jenoptik ha aperto un centro medico a Berlino che sfrutta semiconduttori ed elettronica per produrre componenti ottici da utilizzare con gli scanner intraorali e la chirurgia assistita da robot. Alla fiera di settore LASER World of PHOTONICS, la società ha inoltre lanciato una nuova lente che può essere utilizzata per la biofotonica (lo studio dei processi ottici nei sistemi biologici), la produzione laser, l'optoelettronica, la trasmissione dati e l'imaging. Alla stessa fiera, IPG Photonics ha presentato una nuova soluzione laser che potrebbe migliorare l'efficienza energetica di alcuni aspetti dei processi di produzione delle batterie dei VE.

A contribuire alla performance sono stati soprattutto gli operatori pure-play nLight (con un rendimento del +51,5%) – produttore statunitense di laser che ha registrato un forte aumento dei ricavi e del margine lordo nel trimestre – Nikon (+26,1%), del segmento dei prodotti di consumo, e Lightwave Logic (+33,3%), della categoria dei prodotti industriali, che ha annunciato un nuovo brevetto per una progettazione avanzata della struttura chimica che migliora le prestazioni dei materiali dei dispositivi ottici. Di contro, il produttore di sensori FARO Technologies (-34,2%), il produttore di laser Desktop Metal (-23,0%) e Carl Zeiss Meditec (-22,3%) della categoria dei prodotti sanitari sono stati controproducenti per i rendimenti.

Fonte: LGIM, Bloomberg, al 30 giugno 2023.

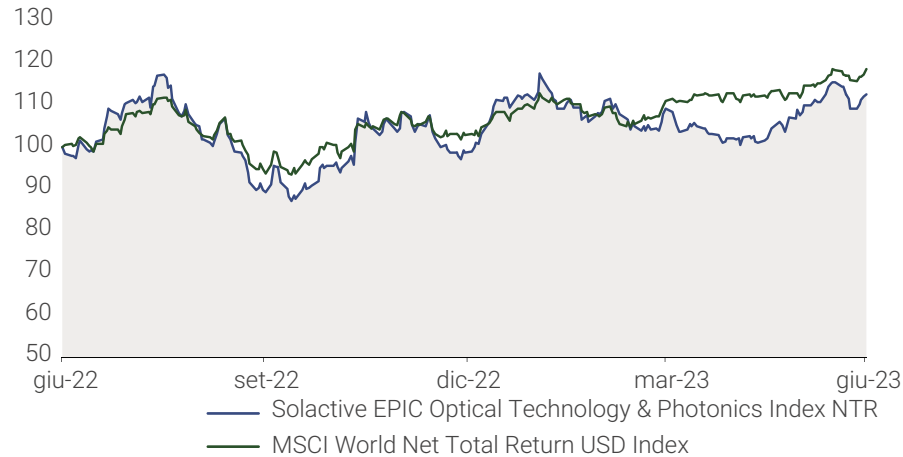
**Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio.**



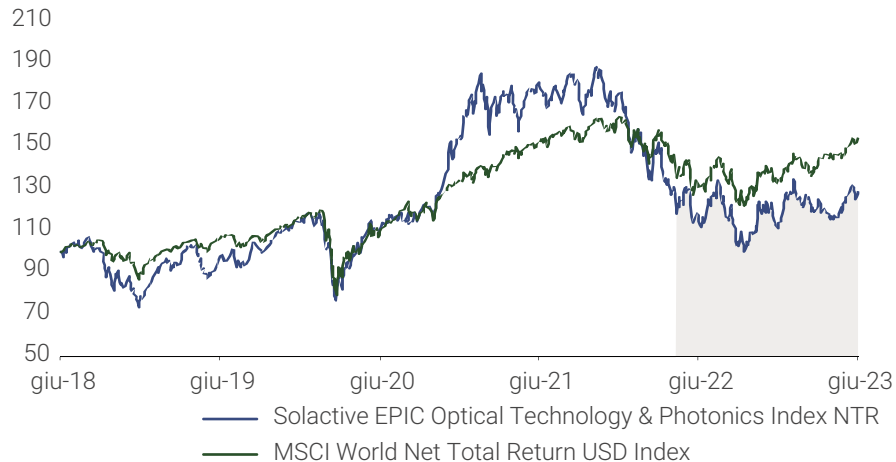
# Optical Technology & Photonics

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 30 giugno 2023, 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	2.96%	12.51%	16.39%	28.89%
Rendimenti annualizzati			5.19%	5.20%
Volatilità	15.78%	23.99%	22.88%	23.55%
Sharpe Ratio	78.72%	52.16%	22.70%	22.10%
Drawdown Massimo	-7.87%	-25.48%	-46.90%	-46.90%

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

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

## Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessun ribilanciamento nel II TRIM	nessun ribilanciamento nel II TRIM

## Informazioni sul fondo

Ticker	LAZR LN	ISIN	IE000QNJAOX1
TER	0.49%	Data di lancio	07/09/2022
Valuta	USD	Data di lancio dell'indice	06-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 di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo.

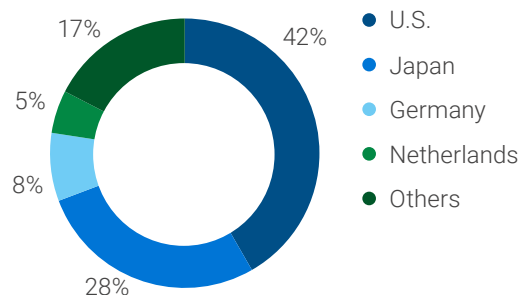


# Optical Technology & Photonics

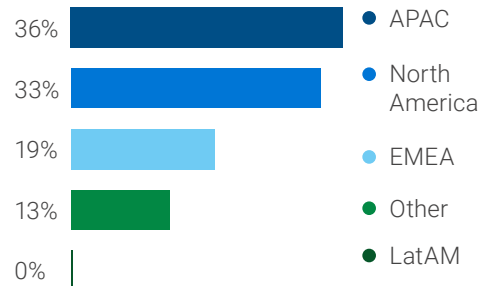
Caratteristiche

## Composizione geografica

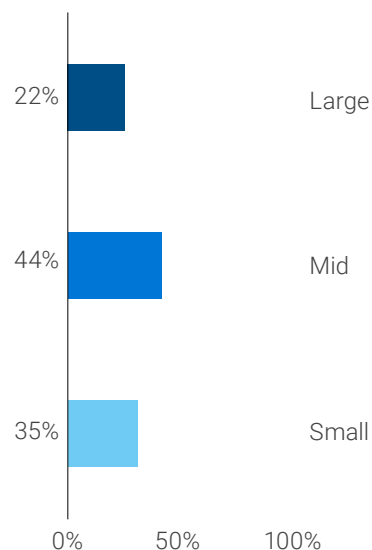
Per Domicilio



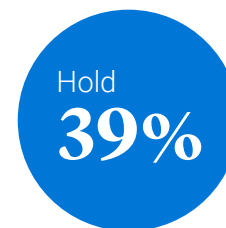
Per Fonte di Guadagno



## Per capitalizzazione



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



## Indicatori finanziari

	Attuale	Q2 2022
EPS	1.20	0.93
Price/Sales	2.68	3.43
BPS	14.04	12.48
P/E Positivi	28.02	21.29
ROE	11.35	11.01
Price/Book	3.00	2.83
P/E (a 1 anno)	49.65	28.69
P/E (a 3 anni)	27.96	26.39
Sales (1 anno)	2,617	2,707
Sales (3 anni)	3,148	3,018

## Overlap nomi

S&P 500	0.1%
MSCI World	0.9%
Nasdaq 100	0.0%
<b>Totale titoli azionari: 36</b>	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 30 giugno 2023.

Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*I 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.



# Pharma Breakthrough

## L'azienda sotto la lente

### CTI BioPharma

Fondata nel 1991 a Seattle, CTI BioPharma (CTI) è una società biofarmaceutica commerciale focalizzata interamente sullo sviluppo e la commercializzazione di nuove terapie mirate per farmaci orfani, a beneficio di pazienti e operatori sanitari.

CTI ha un prodotto approvato dalla FDA, VONJO, farmaco antitumorale utilizzato per trattare la mielofibrosi nell'adulto, e molti altri farmaci in fase di sviluppo. Ad oggi ha due farmaci che hanno completato la Fase 3 e due che hanno completato la Fase 2, un farmaco attualmente in Fase 3 e uno in Fase 1/2.

La strategia di crescita di CTI si basa su tre elementi chiave: la commercializzazione di successo di VONJO negli USA tramite l'attività coordinata dei team vendite, marketing e accesso al mercato, la valutazione di potenziali collaborazioni strategiche per accelerare lo sviluppo e la commercializzazione, e l'identificazione e acquisizione di nuove opportunità nella pipeline. In passato la società ha costruito la sua pipeline tramite l'acquisizione in licenza e l'acquisto di asset sottovalutati, e intende continuare a ricercare potenziali prodotti candidati.

A maggio 2023, Swedish Orphan Biovitrum (Sobi), leader globale nei segmenti sanitari dell'ematologia, immunologia e farmaci speciali, ha annunciato

l'acquisizione di CTI con un premio pari circa all'89%, per USD9,10 per azione ordinaria in un'operazione all-cash, pari a un equity value implicito di circa USD1,7 miliardi. La transazione mira a diversificare il portafoglio di Sobi di medicinali leader nell'ematologia tramite il prodotto di punta di CTI, VONJO, crescere ed esplorare nuove indicazioni d'uso e opportunità di sviluppo per tale farmaco e ampliare l'impronta commerciale di Sobi negli USA.

## Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'indice Solactive Pharma Breakthrough Value ha avuto un rendimento del -3,4% nel corso del trimestre.

Alcune notizie positive circa i processi di approvazione hanno riguardato il farmaco per le malattie rare delle ossa di Ipsen, che ha ottenuto una raccomandazione positiva da parte di un comitato consultivo della FDA a conferma del sostegno a un'approvazione. L'iniezione di Argenx per la miastenia generalizzata ha ottenuto l'approvazione della FDA, mentre le autorizzazioni all'immissione in commercio sono in fase di revisione da parte delle autorità mediche europee e giapponesi. La FDA ha approvato la terapia genica di Sarepta per la distrofia muscolare di Duchenne in pazienti pediatrici di età compresa tra i quattro e i cinque anni. Il potenziale trattamento di AstraZeneca per il cancro al fegato in fase avanzata ha dato risultati promettenti e la terapia contro il cancro del sangue di Genmab / AbbVie per il linfoma follicolare recidivato/refrattario ha

superato la fase 1/2 degli studi clinici, ottenendo un tasso di risposta superiore alla soglia di efficacia.

Sul fronte delle operazioni di M&A, l'acquisizione di Horizon da parte di Amgen per 28 miliardi di dollari è stata messa in discussione dalla Federal Trade Commission USA, mentre CTI BioPharma è stata acquisita dalla svedese Orphan Biovitrum (Sobi) con un premio dell'89% per un valore di 1,2 miliardi di dollari.

I contributi principali alla performance sono stati quelli di CTI BioPharma (con un rendimento del +116,4%), Eisai (+19,0%), sulla buona strada per l'approvazione del trattamento per il morbo di Alzheimer in tutto il mondo dopo gli ottimi dati sulla relativa efficacia clinica, e Chugai Pharmaceutical (+19,1%), che vanta una solida pipeline. Di contro, Traverre Therapeutics (-28,2%), Emergent BioSolutions (-10,0%) e PTC Therapeutics (-14,4%) sono stati negativi. Traverre Therapeutics non ha raggiunto l'obiettivo di efficacia nell'ambito dello studio di Fase 3 sulla glomerulosclerosi focale segmentale, una rara patologia renale; Emergent BioSolutions ha risentito delle pressioni sulla redditività nell'ambito dell'attività di sviluppo e produzione a contratto (CDMO); PTC Therapeutics, dopo il mancato raggiungimento dell'obiettivo nell'ambito di un trattamento sperimentale per una rara patologia neuromuscolare, ha annunciato l'interruzione dei programmi di ricerca in fase iniziale nell'ambito della terapia genica.

Fonte: LGIM, Bloomberg, Evaluate Pharma, al 30 giugno 2023.

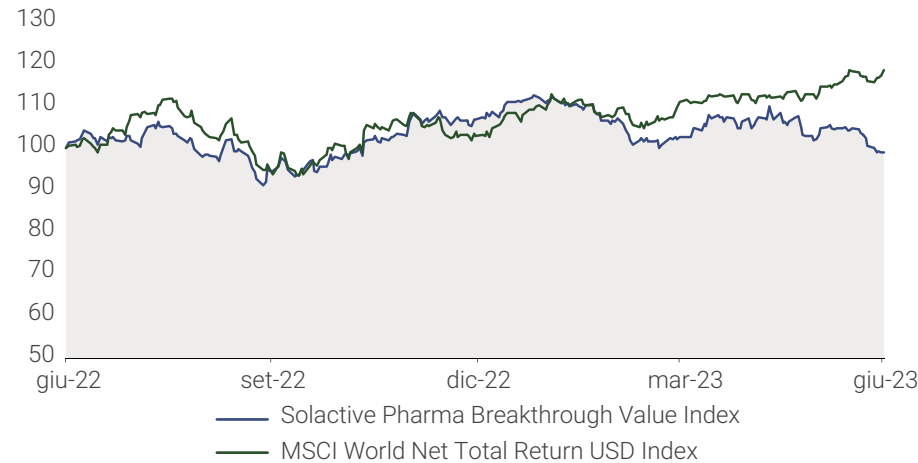
**Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.**



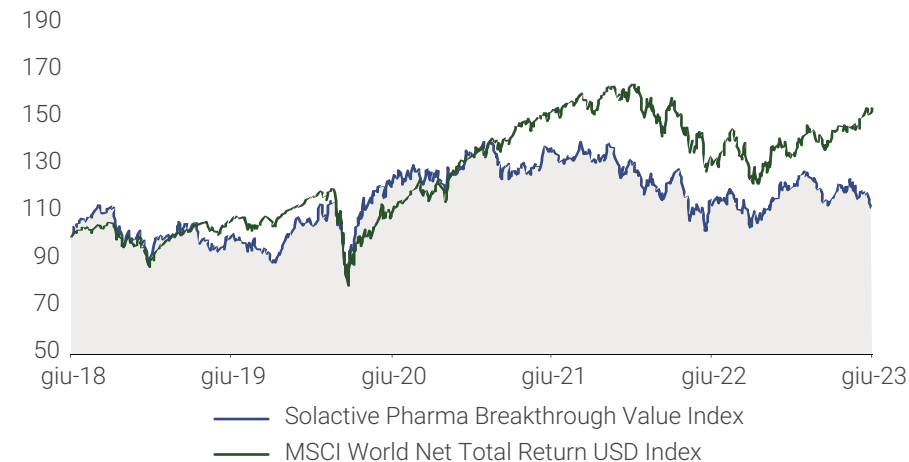
# Pharma Breakthrough

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 30 giugno 2023, 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	-3.43%	-0.94%	-8.23%	11.87%
Rendimenti annualizzati			-2.83%	2.27%
Volatilità'	16.44%	16.57%	17.15%	19.64%
Sharpe Ratio	-79.54%	-5.69%	-16.48%	11.55%
Drawdown Massimo	-9.96%	-14.08%	-27.20%	-27.35%

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

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

## Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessun ribilanciamento nel II TRIM	nessun ribilanciamento nel II TRIM
	CTI BioPharma (M&A)

## Informazioni sul fondo

Ticker	BIOT LN	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

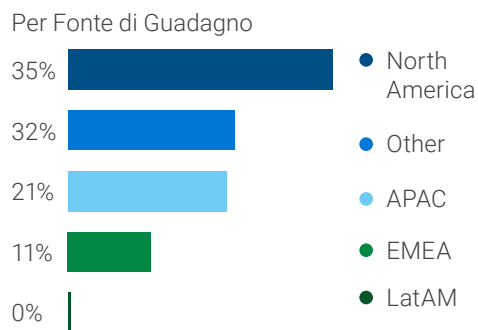
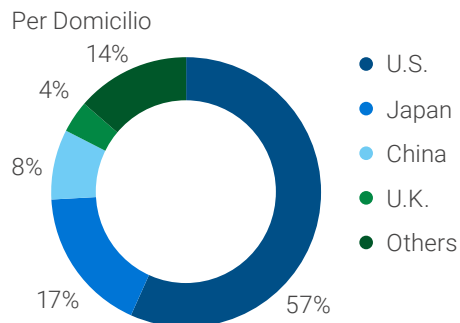
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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



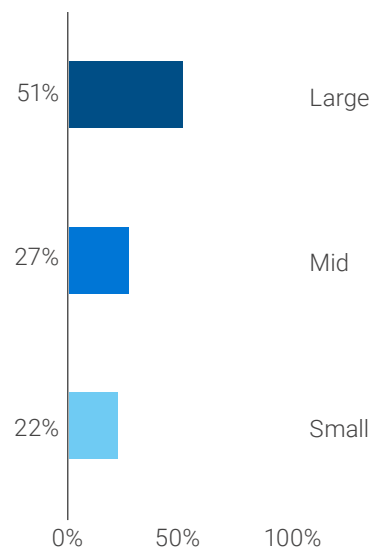
# Pharma Breakthrough

Caratteristiche

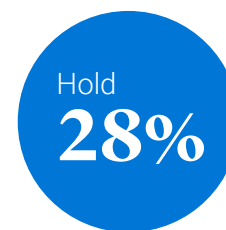
## Composizione geografica



## Per capitalizzazione



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



## Indicatori finanziari

	Attuale	Q2 2022
EPS	0.58	0.99
Price/Sales	4.88	5.59
BPS	10.82	12.44
P/E Positivi	24.54	22.11
ROE	7.50	8.38
Price/Book	3.10	3.56
P/E (a 1 anno)	27.82	31.27
P/E (a 3 anni)	20.27	21.68
Sales (1 anno)	4,274	3,220
Sales (3 anni)	4,959	4,579

## Overlap nomi

S&P 500	0.7%
MSCI World	0.8%
Nasdaq 100	1.2%
<b>Totale titoli azionari: 32</b>	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 30 giugno 2023.  
Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*I 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.



# Robotics & Automation

## L'azienda sotto la lente

### Symbotic

Symbotic si è rapidamente distinta come leader nell'automazione della logistica e dei magazzini con una soluzione IA completa per automatizzare la gestione di pallet e casse per i retailer. La società americana ha sviluppato un sistema software e robotico innovativo che può essere inserito anche in magazzini già esistenti. Utilizza un'architettura di buffering ad alta densità e multi-layer e centinaia di robot per adempiere a quattro missioni chiave nella logistica: suddividere i carichi inbound dal pallet alla cassa (singolazione), individuare, etichettare e creare una rappresentazione virtuale (gemello digitale) di ciascuna cassa, ottimizzare stoccaggio e routing con robot mobili autonomi che possono muoversi a una velocità di 25 miglia orarie e sono alimentati da supercondensatori a carica rapida, e raccogliere e pallettizzare i package per l'elaborazione outbound.

In pochi anni, Symbotic ha raccolto un grande quantitativo di ordini di valore superiore a USD12 miliardi per oltre 170 sistemi. Walmart ha iniziato a testare la soluzione nel 2017 e ha assunto l'impegno di utilizzarla in ciascuno dei 42 centri di distribuzione regionali negli USA, divenendo uno dei partner primari. Se da un lato l'ampliamento di questa partnership dovrebbe rappresentare una parte sostanziale del business di Symbotic nei prossimi cinque anni, la società si sta inoltre attivando per ampliare la sua

gamma di clienti. Symbotic ha pubblicato risultati per il primo trimestre nettamente superiori alle aspettative, con ricavi in aumento del 177% su base annua. Ci aspettiamo un proseguimento di questa crescita, con ricavi superiori a USD1 miliardo nell'esercizio fiscale che si chiude a settembre 2023 e superiori a USD2 miliardi nell'esercizio 2025, con un tasso di crescita annuo superiore al 50%. Pur trattandosi indubbiamente di una traiettoria di crescita aggressiva, il management ha inoltre assunto un impegno sul fronte della redditività e la società potrebbe divenire lucrativa entro la fine del 2024.

### Commento sulla performance dell'ultimo trimestre

L'indice ROBO Global Robotics & Automation UCITS ha avuto un rendimento del +7,1% nel corso del trimestre.

I guadagni del secondo trimestre sono stati trainati da Logistica e Automazione dei magazzini (+15%), per effetto degli ottimi rendimenti realizzati dalla posizione su Symbotic, recentemente inserita in portafoglio, nonché da Manhattan Associates, GXO Logistics, Toyota Industries e Cargotec. Il settore ha proseguito senza sosta l'ottima ripresa dopo il crollo subito nel 2022, quando il colosso Amazon ha ridotto la spesa.

Il settore di Informatica e IA (+12,3%) ha beneficiato dei progressi di Nvidia e Global Unichip, con entrambi i titoli in rialzo di oltre il 40% nel secondo trimestre.

L'adozione di strumenti di IA generativa ha raggiunto un ritmo significativo, facendo salire la domanda di potenza di calcolo a livelli inaspettati, come confermato dall'inatteso annuncio di Nvidia relativo alle aspettative di fatturato del trimestre che si concluderà a luglio: il dato dovrebbe raggiungere gli 11 miliardi di dollari, superando di oltre il 50% le stime degli analisti.

Anche le potenze dell'automazione industriale Rockwell, ABB e Mitsubishi Electric hanno registrato incrementi a doppia cifra sulla scia del venir meno dei timori di un'imminente recessione. I risultati di Rockwell indicano infatti un boom sempre più evidente dell'automazione industriale negli Stati Uniti, con una crescita delle vendite del 27% – un livello che in genere si registra alla fine di una recessione. Nel frattempo, i settori di Sanità (+4,5%) e Alimentari e Agricoltura (+1,3%) hanno arrancato a causa delle flessioni subite da Illumina, iRythm, Tecan e GEA.

A fine trimestre ROBO trattava a 27x gli utili forward, quando a inizio anno era a 24x. Pur essendo stata significativa nei settori di Informatica e IA (ora a 30x) e di Automazione della Logistica (ora a 31x), l'espansione dei multipli è rimasta contenuta nel settore di Produzione e Automazione industriale (18x), che continua a offrire significative opportunità di crescita nel contesto dell'aumento dei costi e della carenza di manodopera.

Fonte: LGIM, Bloomberg, ROBO Global®, al 30 giugno 2023.

**Solo a scopo illustrativo. Il riferimento a un determinato titolo è su base storica e non significa che il titolo sia attualmente detenuto o sarà detenuto all'interno di un portafoglio LGIM. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di alcun titolo. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Capitale a rischio. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si avvereranno.**

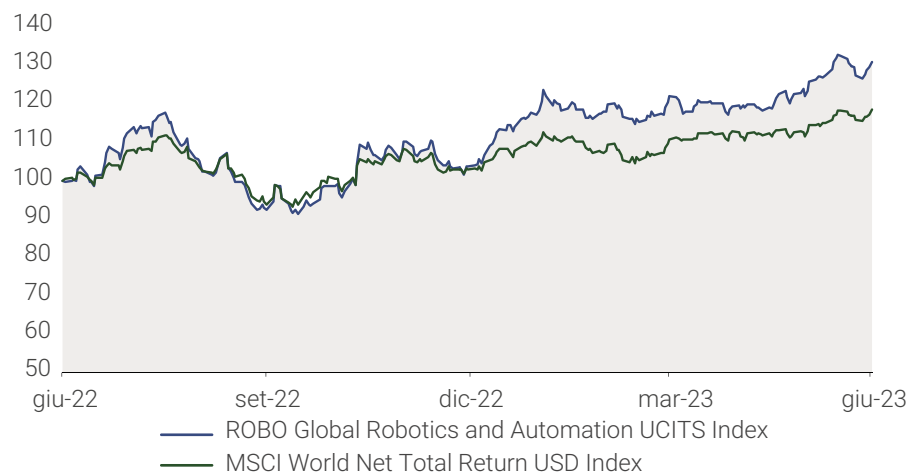




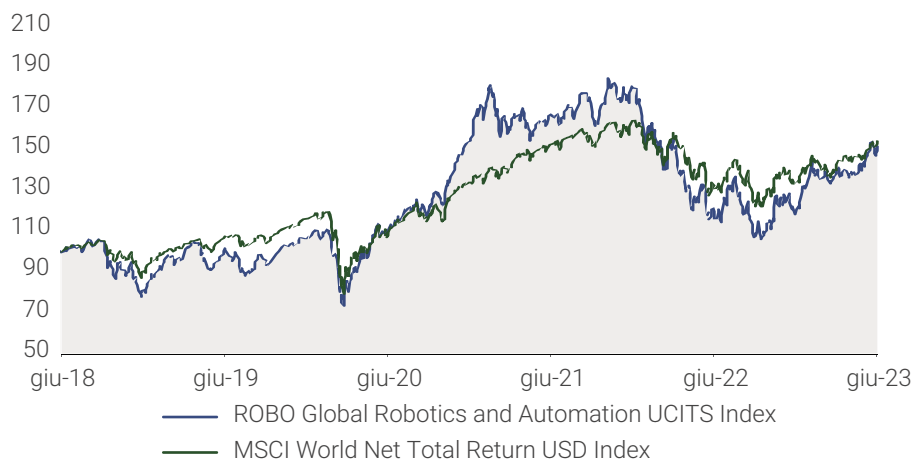
# Robotics & Automation

Performance

## Rendimento a 1 anno\*



## Rendimento a 5 anni\*



\* Fonte: Bloomberg, al 30 giugno 2023, 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	7.13%	30.91%	37.70%	51.89%
Rendimenti annualizzati			11.26%	8.72%
Volatilità	13.28%	21.63%	20.23%	21.45%
Sharpe Ratio	239.58%	143.04%	55.67%	40.63%
Drawdown Massimo	-4.57%	-22.43%	-42.65%	-42.65%

## Principali contributi di performance (ultimo trimestre)

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

## Composizione del portafoglio

Inclusioni recenti	Esclusioni recenti
nessuna inclusione nel II TRIM	Materialise NV

## Informazioni sul fondo

Ticker	ROBO LN	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

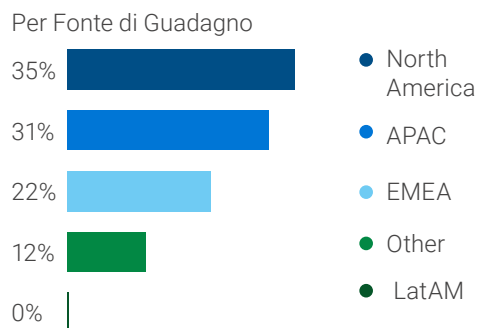
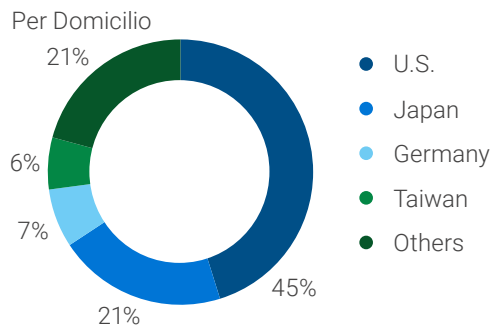
Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso ricavato non è garantito e può aumentare così come diminuire. Potresti non recuperare l'importo originariamente investito. La performance simulata del passato non è una guida per il futuro. Le informazioni di cui sopra non costituiscono una raccomandazione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



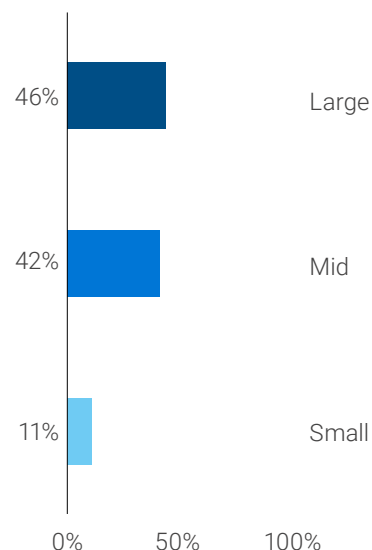
# Robotics & Automation

Caratteristiche

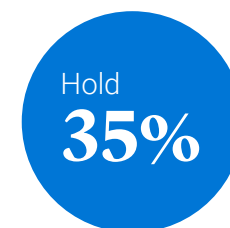
## Composizione geografica



## Per capitalizzazione



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



## Indicatori finanziari

	Attuale	Q2 2022
EPS	1.48	1.59
Price/Sales	3.59	3.12
BPS	15.68	15.24
P/E Positivi	28.31	25.92
ROE	11.26	10.33
Price/Book	3.43	3.31
P/E (a 1 anno)	42.87	29.30
P/E (a 3 anni)	29.10	25.88
Sales (1 anno)	5,728	6,202
Sales (3 anni)	6,801	6,346

## Overlap nomi

S&P 500	3.6%
MSCI World	3.9%
Nasdaq 100	4.4%
<b>Totale titoli azionari: 78</b>	

Fonte: Bloomberg, LGIM; Tutti i valori in USD; Dati alla chiusura del 30 giugno 2023.  
Guardare alla fine del report per tutte le definizioni. \*I 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 [fundsales@lgim.com](mailto:fundsales@lgim.com). Tutte le chiamate vengono registrate. I costi delle chiamate variano.



+44 345 070 868



[fundsales@lgim.com](mailto:fundsales@lgim.com)



[lgim.com/uk-etf](http://lgim.com/uk-etf)

## ETF Investment Strategies

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

## Contact us

For further information about LGIM, please visit [lgim.com](http://lgim.com) or contact your usual LGIM representative



### 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 terzi:

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 ti 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 Via Uberto Visconti di Modrone, 15, 20122 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.

© 2023 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.