

Daniel Kanzler

Kapitalanlage mit einem einzigen Fonds. Geht das?

Fondsplattform

08. Mai 2024

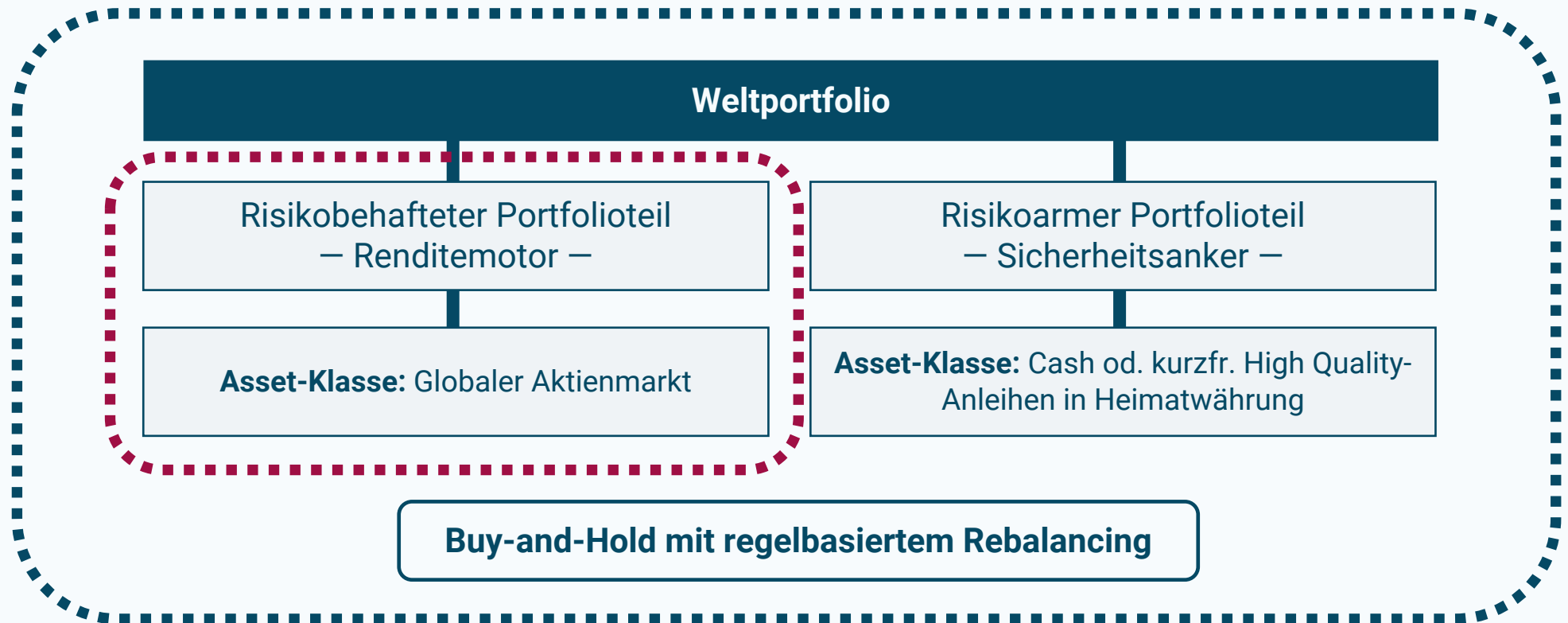
Inflationsbereinigte Renditen von investierbaren liquiden Asset-Klassen - 1900 bis 2022 (123 Jahre)

	Aktien, global	langfristige Staatsanleihen, global	Geldmarkt- anlagen, global ("Sparbuch")	Gold	Rohstoffe
Reale Rendite p.a.	5,0%	1,9%	0,7%	0,7%	0,4%
Volatilität p.a.	20%	11%	1%	22%	21%

- ▶ **Ohne Kosten und Steuern.** ▶ Alle Renditen sind Gesamtrenditen: Kapitalzuwachs + Ausschüttungen (falls zutreffend). ▶ Alle Renditen in USD. ▶ Risikokennzahlen gelten für den leicht abweichenden Zeitraum von 1900 bis 2019 (120 Jahre).
- ▶ Die Anlageklasse Geldmarkt ist repräsentativ für kurzfristige Staatsanleihen hoher Qualität und verzinsliche Bankeinlagen bei Banken in westlichen Ländern mit staatlich garantierter Einlagensicherung. ▶ Quellen: Aktien, Anleihen, Geldmarkt: Dimson, Marsh, Staunton (Morningstar); Gold, Rohstoffe: David S. Jacks

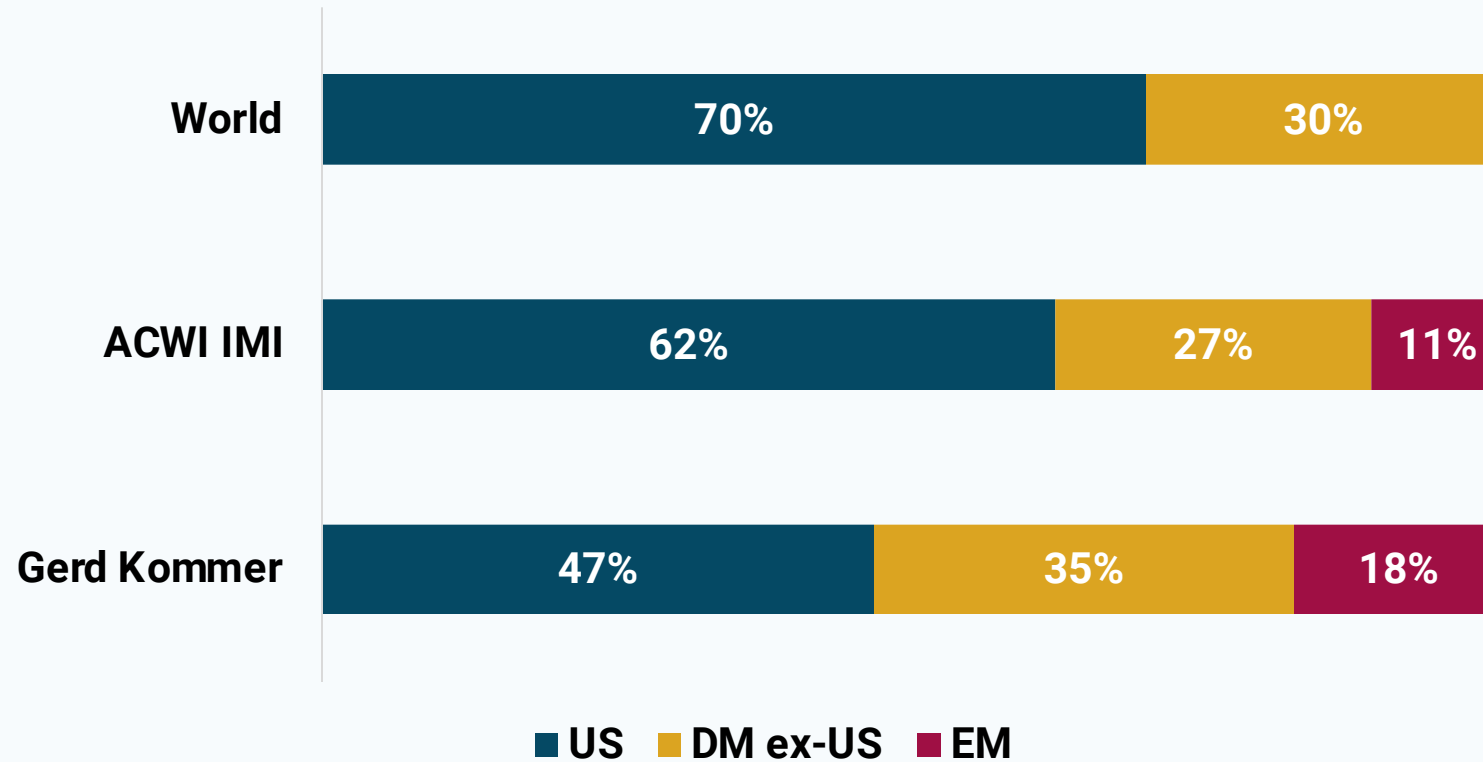
Der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen; möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Ansatz Weltportfolio



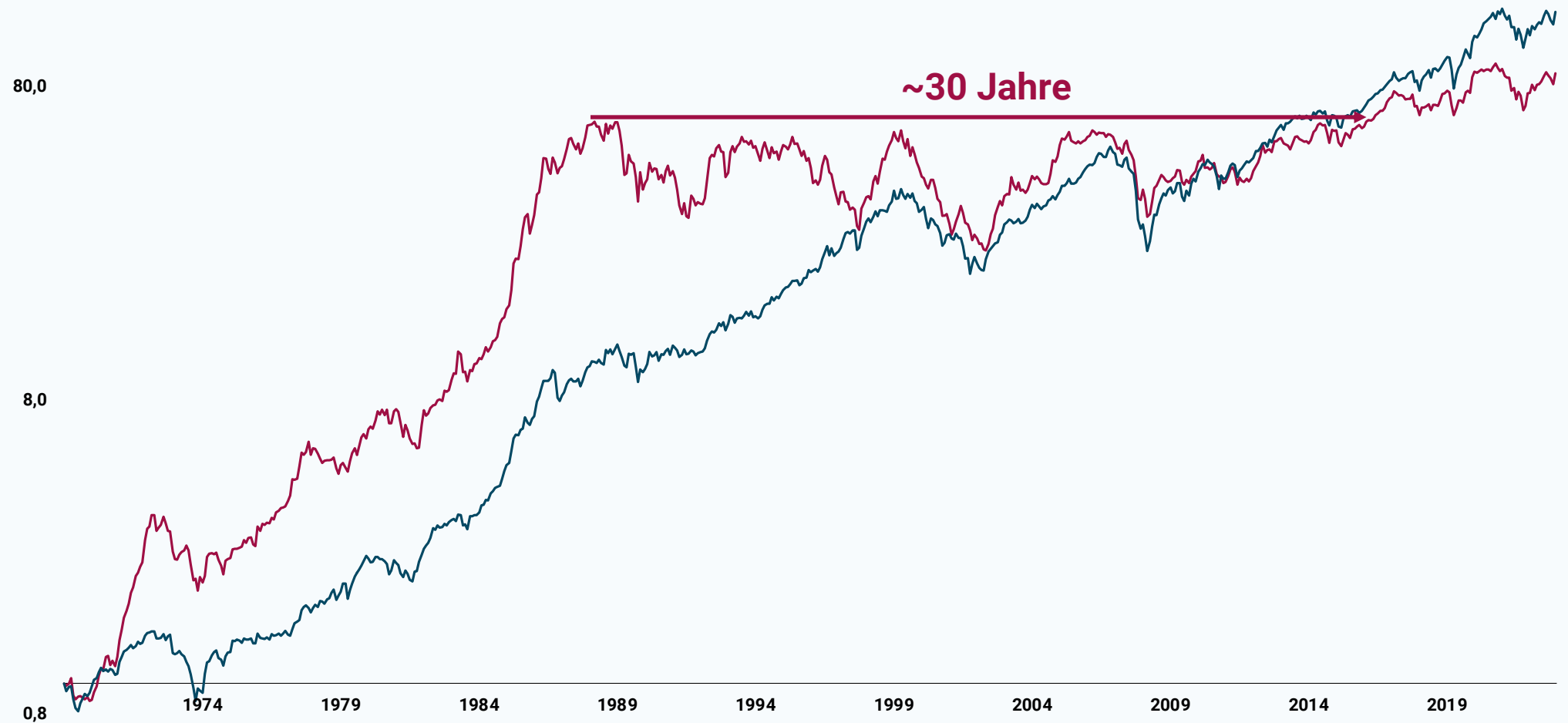
Der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen; möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Diversifikation über Weltregionen



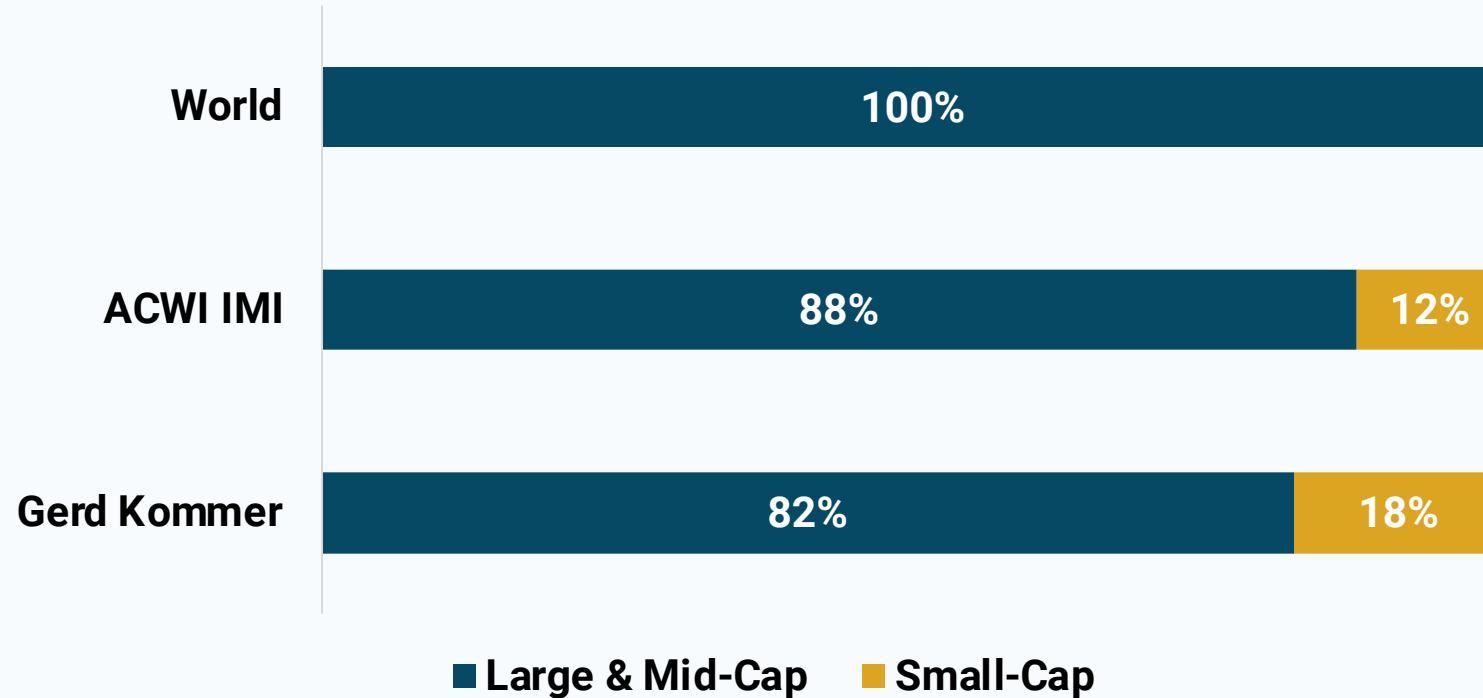
Quelle: Solactive, LGIM. Stand April 2024. *Der Solactive GBS Global Markets Investable Universe Index ist das Äquivalent zum MSCI ACWI IMI Index und erfasst 99 % der Streubesitz-Marktkapitalisierung in den Industrie- und Schwellenländern. Der Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Index ist das Äquivalent zum MSCI World Standard Index. Der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen; möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Welche Märkte sind das?



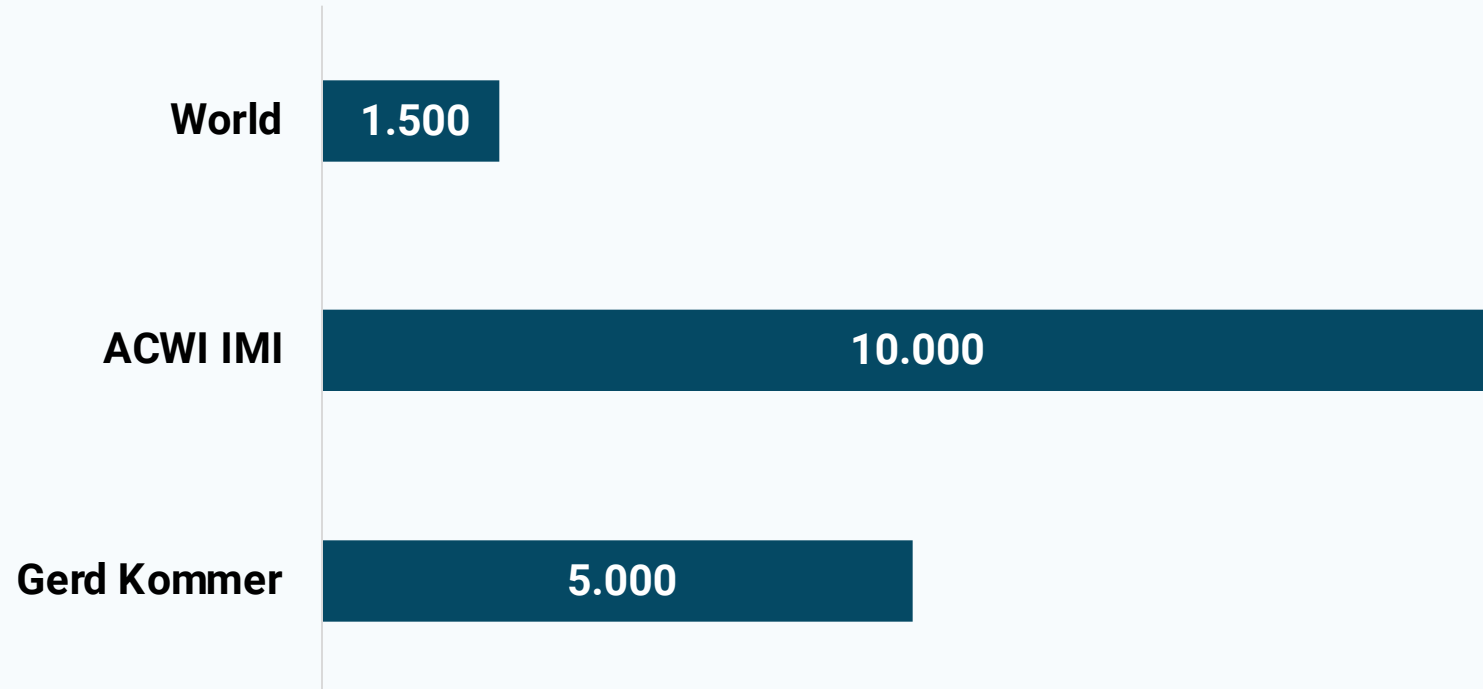
Quellen: DFA, MSCI. In USD. Gross Total Return Indices. Rot: MSCI Japan. Blau: MSCI World. Der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen; möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Diversifikation über Größensegmente



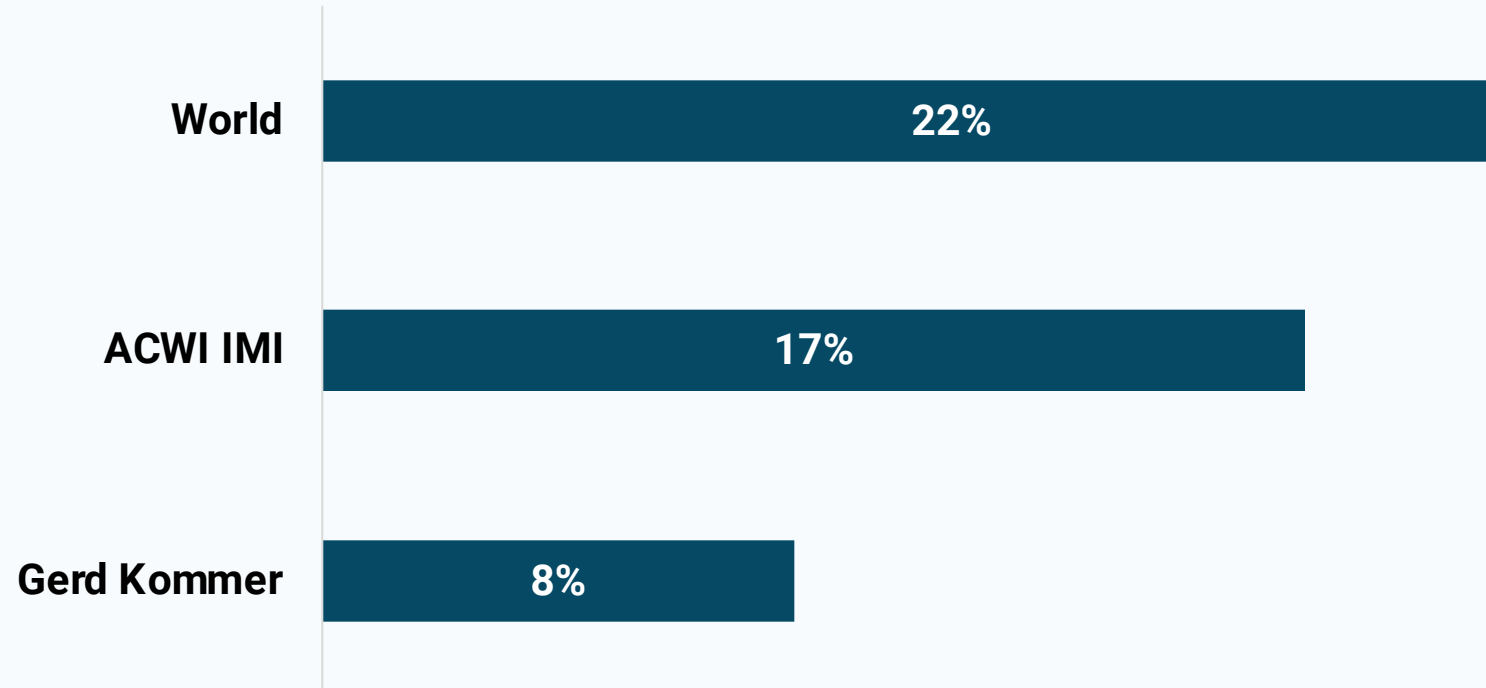
Quelle: Solactive, LGIM. Stand April 2024. *Der Solactive GBS Global Markets Investable Universe Index ist das Äquivalent zum MSCI ACWI IMI Index und erfasst 99 % der Streubesitz-Marktkapitalisierung in den Industrie- und Schwellenländern. Der Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Index ist das Äquivalent zum MSCI World Standard Index. Der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen; möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Anzahl Aktien



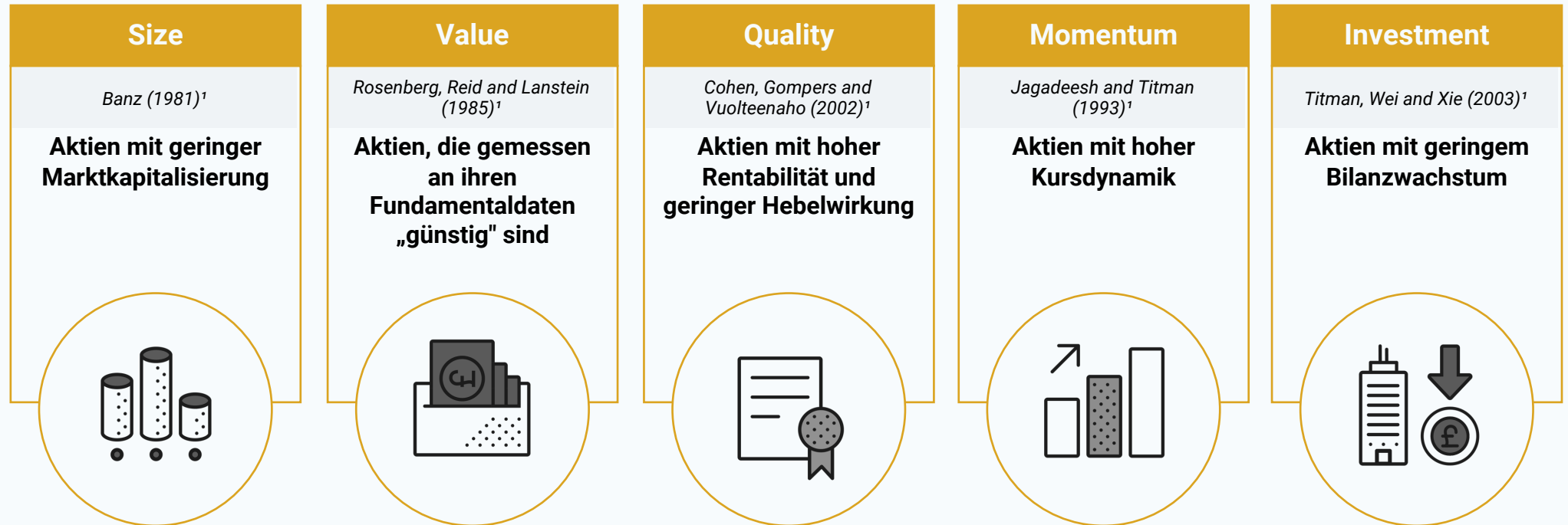
Quelle: Solactive, LGIM. Stand April 2024. *Der Solactive GBS Global Markets Investable Universe Index ist das Äquivalent zum MSCI ACWI IMI Index und erfasst 99 % der Streubesitz-Marktkapitalisierung in den Industrie- und Schwellenländern. Der Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Index ist das Äquivalent zum MSCI World Standard Index. Der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen; möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Anteil Top 10 Holdings



Quelle: Solactive, LGIM. Stand April 2024. *Der Solactive GBS Global Markets Investable Universe Index ist das Äquivalent zum MSCI ACWI IMI Index und erfasst 99 % der Streubesitz-Marktkapitalisierung in den Industrie- und Schwellenländern. Der Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Index ist das Äquivalent zum MSCI World Standard Index. Der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen; möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Multifactor Investing



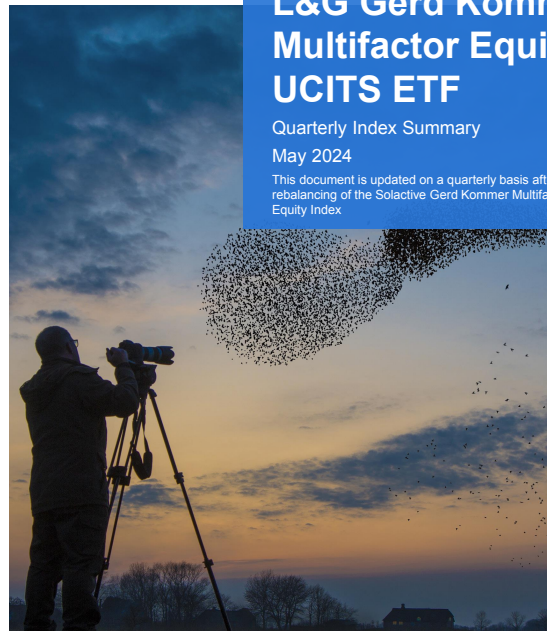
Quellen: Grundlegende Forschungsarbeiten für jeden Faktor. ¹Links zu den Arbeiten sind wie folgt - Quality: <https://doi.org/10.3905/jpm.1985.409007>, Value: [https://doi.org/10.1016/S0304-405X\(02\)00229-5](https://doi.org/10.1016/S0304-405X(02)00229-5), Size: [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(81\)90018-0](https://doi.org/10.1016/0304-405X(81)90018-0), Momentum: <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1993.tb04702.x>, Investment: <https://doi.org/10.3386/w9951>

Der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen; möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Quarterly Index Summary

May 2024 | L&G Gerd Kommer Multifactor Equity UCITS ETF

For retail and professional clients. Capital at risk.
This is a marketing communication. Please refer to the prospectus of the fund and to the key investor information document before making any final investment decisions.



L&G Gerd Kommer Multifactor Equity UCITS ETF

Quarterly Index Summary
May 2024

This document is updated on a quarterly basis after each rebalancing of the Solactive Gerd Kommer Multifactor Equity Index.

Key risk

Past performance is not a guide to the future. The value of an investment and any income taken from it is not guaranteed and can go down as well as up; you may not get back the amount you originally invested.



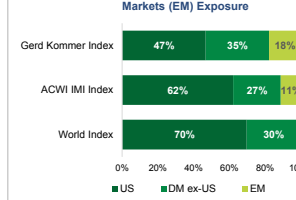
May 2024 | L&G Gerd Kommer Multifactor Equity UCITS ETF

Index	Description
Gerd Kommer Index	The Gerd Kommer Index aims to provide exposure to the equity market in the developed and emerging market countries globally where weights are tilted by reference to certain factors. The index determines individual country weights using market capitalisation and the economic output, i.e. gross domestic product (GDP). Individual country weights are derived based on their market capitalisation and economic output, i.e. gross domestic product (GDP). The pure market cap weight per company is then scaled relative to its derived country weight. This has been included for illustrative purposes to demonstrate the impact of the GDP-tilted approach before further tilting to certain factors.
MC / GDP Index	The MC / GDP Index covers 99% of the market capitalization in the developed and emerging markets. The index is weighted based on market capitalization.
ACWI IMI Index	The ACWI IMI Index covers 99% of the market capitalization in the developed and emerging markets. The index is weighted based on market capitalization.
World Index	The World Index covers 85% of the market capitalization in the developed markets. The index is weighted based on market capitalization.

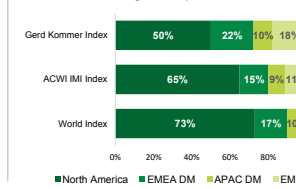
Country Exposure*

	Gerd Kommer Index	ACWI IMI Index	World Index
United States	46.7%	62.1%	69.8%
Japan	5.8%	6.1%	6.9%
China	4.4%	2.5%	0.0%
United Kingdom	4.0%	3.4%	3.8%
Germany	3.9%	1.9%	2.1%
France	3.4%	2.5%	2.9%
India	3.4%	2.2%	0.0%
Canada	3.2%	2.9%	3.2%
Australia	2.4%	1.8%	2.0%
Switzerland	2.0%	2.0%	2.2%
South Korea	2.0%	1.4%	0.0%
Taiwan	1.8%	2.0%	0.0%
Netherlands	1.7%	1.3%	1.5%
Sweden	1.3%	0.8%	0.9%
Spain	1.3%	0.6%	0.7%
Italy	1.3%	0.6%	0.7%
Brazil	1.2%	0.6%	0.0%
Denmark	1.2%	0.8%	0.9%
Hong Kong	1.0%	0.5%	0.5%
Saudi Arabia	0.9%	0.5%	0.0%
Singapore	0.7%	0.3%	0.4%
Mexico	0.6%	0.3%	0.0%
South Africa	0.6%	0.3%	0.0%
Finland	0.5%	0.2%	0.3%
Israel	0.4%	0.2%	0.2%
Other	4.1%	2.1%	1.0%

US, Developed (DM) & Emerging Markets (EM) Exposure



Regional Exposure



Sector Exposure

	Gerd Kommer Index	MC / GDP Index	ACWI IMI Index	World Index
Financials	18.8%	17.8%	15.9%	15.4%
Information Technology	18.2%	19.4%	22.5%	23.8%
Industrials	13.1%	12.5%	12.0%	10.9%
Consumer Discretionary	10.9%	11.1%	10.9%	10.6%
Health Care	8.8%	9.9%	10.8%	11.9%
Communication Services	7.4%	7.0%	7.3%	7.9%
Energy	5.8%	5.0%	4.7%	4.6%
Consumer Staples	5.8%	6.1%	6.1%	6.5%
Materials	5.8%	5.3%	4.7%	3.8%
Utilities	3.1%	3.0%	2.5%	2.4%
Real Estate	2.4%	2.8%	2.8%	2.2%

Source: Solactive, LGIM. Data based on the index selection results as of the index selection day 2nd of April 2024. Note that the selection results became effective in the index on 1st of May 2024. Price movements between the selection and effective day may mean that the above numbers may deviate on the effective day. *The country assignment shown is based on Solactive country assignment logic and can take into account the country of incorporation, country of primary listing, country of domicile, and country of risk. Note that for certain countries the displayed country weight in this document may differ from the displayed weight as shown in other product related fact sheets that may follow a different country assignment logic. The value of an investment and any income taken from it is not guaranteed and can go down as well as up; you may not get back the amount you originally invested.

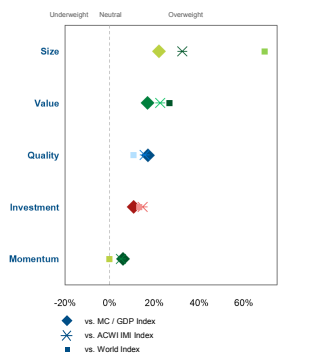
May 2024 | L&G Gerd Kommer Multifactor Equity UCITS ETF

Exclusions

	Number of Securities*	Weight*
ESG Exclusions	293	4.54%
IPO Exclusions	48	0.31%
Short Interest Exclusions	11	0.02%

Factor Exposure

	Size	Value	Quality	Investment	Momentum
vs. MC / GDP Index	22%	17%	17%	11%	6%
vs. ACWI IMI Index	32%	23%	16%	15%	5%
vs. World Index	69%	27%	11%	13%	0%



Factor Exposure is calculated against the World Index, ACWI IMI Index and the MC / GDP Index as the Gerd Kommer Index takes both market cap and GDP per country into account. An overweight in a respective factor means an improvement in the factor score in the Gerd Kommer Index against the displayed index. The objective of the index is to reach a balanced factor split in size, value, and quality exposure against the MC / GDP index. Factor exposures against other indices are shown for illustrative purposes.

Trading Information

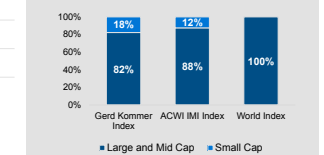
Exchange	Currency	ISIN	WKN	Ticker	Shareclass
Deutsche Börse	EUR	IE0001UQQ933	WELTOA	GERD GY	Accumulating
SIX Swiss Exchange	CHF	IE0001UQQ933	WELTOA	GERD SW	Accumulating
Deutsche Börse	EUR	IE000FPWSL69	WELTOB	KOMR GY	Distributing
SIX Swiss Exchange	CHF	IE000FPWSL69	WELTOB	KOMR SW	Distributing

Source: Solactive, LGIM, Bloomberg. Data based on the index selection results as of the index selection day 2nd of April 2024. Note that the selection results became effective in the index on 1st of May 2024. Price movements between the selection and effective day may mean that the above numbers may deviate on the effective day. *Based on the ACWI IMI Index. Past performance is not a guide to the future. The value of an investment and any income taken from it is not guaranteed and can go down as well as up; you may not get back the amount you originally invested.

Holdings Concentration (%)

	Gerd Kommer Index	MC / GDP Index	ACWI IMI Index	World Index
Top 10 Holdings	8.4%	13.3%	17.4%	22.3%
Top 100 Holdings	32.9%	35.7%	41.7%	52.1%
Top 1000 Holdings	75.5%	76.6%	80.5%	97.0%

Size Breakdown



Market Cap (\$)

	Gerd Kommer Index	ACWI IMI Index	World Index
< 5 Billion	12.0%	7.7%	0.9%
5 - 10 Billion	10.3%	6.6%	2.6%
10 - 20 Billion	12.2%	8.6%	6.0%
20 - 50 Billion	17.9%	15.9%	17.0%
50 - 100 Billion	14.2%	14.8%	17.3%
> 100 Billion	33.4%	46.3%	56.2%

Fundamentals

	P/B Ratio	P/E Ratio	Div. Yield
Gerd Kommer Index	2.1	16.5	2.4%
ACWI IMI Index	2.8	20.9	1.9%
World Index	3.2	20.8	1.8%

Data for P/E and P/B ratio is sourced from Bloomberg, as of 1st May 2024. Dividend Yield is based on net dividends of the underlying stocks in the index from the past 12 months.

Download: <https://fundcentres.lgim.com/srp/documents-id/ef0b4155-4ba2-4968-bff5-8bd1ebb18cc0/QuarterlyIndexSummary.pdf>

Der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen; möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. 10

Haftungsbeschränkung / Wichtiger Haftungsausschluss

Alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Abbildungen, Zahlen und Aussagen dienen ausschließlich der Veranschaulichung und zu didaktischen Zwecken. Sie stellen keine konsequente Darstellung von Tatsachen dar und sind ausdrücklich kein kommerzielles Angebot oder Vorschlag, und sie sind auch nicht als Finanzberatung oder Vermögensverwaltung gedacht. Unter anderem können die Informationen in diesem Dokument durch den bloßen Ablauf der Zeit missverständlich oder falsch werden.

Dieses Dokument ist nicht an bestimmte Personen gerichtet. Soweit Berechnungen in diesem Dokument historische Daten zu Risiko und Rendite enthalten und wiedergeben, beruhen diese Berechnungen auf sehr spezifischen Methoden und Konzepten, die nicht notwendigerweise als Standardmethoden und -konzepte allgemein anerkannt sind. Wir können nicht mit Sicherheit sagen und garantieren, dass die Informationen in diesem Dokument korrekt sind, obwohl wir uns bemüht haben, Fehler zu vermeiden. Es gibt keine Garantie oder Gewissheit, dass sich die zugrundeliegenden Variablen, einschließlich der Anlagerenditen, in der Zukunft in ähnlicher Weise wie hier beschrieben entwickeln werden.

Anlagen in Bankeinlagen, Wertpapieren, Investmentfonds, Immobilien und Rohstoffen sind zwangsläufig mit hohen Risiken verbunden, einschließlich des Risikos eines 100%igen Verlustes. Es ist möglich, dass die in diesem Dokument dargestellten Anlagetechniken und -konzepte zu erheblichen Verlusten führen.

Lizenzrechte / geistiges Eigentum

Dieses Dokument in seiner Gesamtheit ist das alleinige geistige Eigentum der Gerd Kommer GmbH. Die kommerzielle Verwertung sowie jegliche Weiterverbreitung oder Wiederveröffentlichung dieses Dokuments oder einzelner Informationen darin bedarf der ausdrücklichen schriftlichen Genehmigung durch die Gerd Kommer GmbH.