

# Quality Equity Dividends (QED)

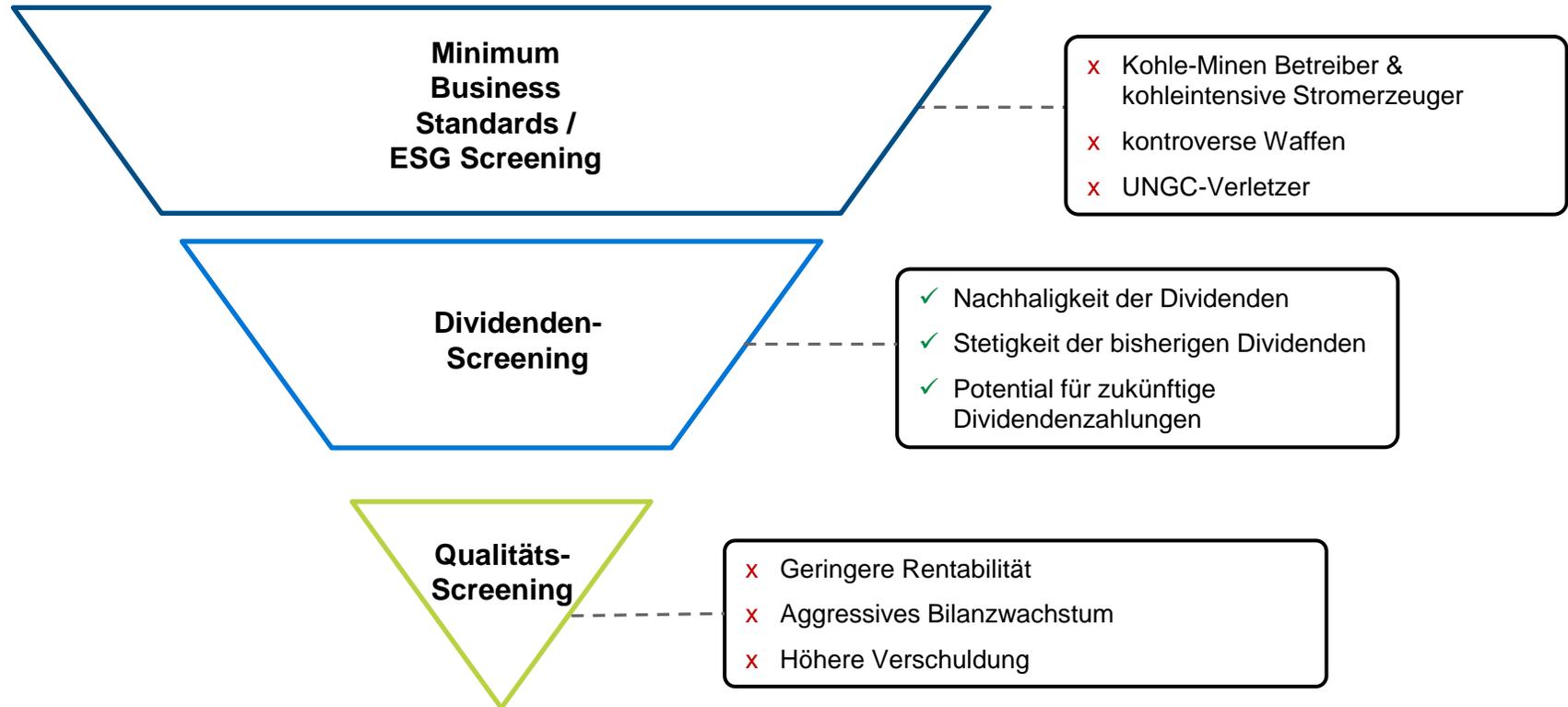
Nachhaltige Ausschüttungen mit Qualitäts-Overlay

**Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Fondsprospekt und das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.**

**NUR FÜR PROFESSIONELLE KUNDEN. DARF NICHT AN KLEINANLEGER VERTEILT WERDEN. DAS KAPITAL IST GEFÄHRDET. BITTE LESEN SIE DIE RISIKOHINWEISE.**



# Ein Überblick über unseren Investmentansatz im Bereich Qualitäts-Dividenden



L&G Quality Equity Dividend UCITS ETFs;

Qualitäts-Dividenden ETFs seit 2021:

- **Emerging Markets**
- **Developed Asia-Pacific**
  - **Europe ex-UK**
  - **UK**

# Identifizierung beständiger Dividendenzahler

## Unser Investmentansatz

Um Unternehmen zu identifizieren, die ein größeres Potenzial für künftige Dividendenzahlungen haben, haben wir eine Anlagestrategie entwickelt, die auf akademischer Forschung basiert und in verschiedenen Regionen konsistent angewendet werden kann.

Ein Anstieg der Dividendenrendite könnte auf den Rückgang des Aktienkurses zurückzuführen sein, auch wenn die je Aktie ausgeschütteten Dividenden gleich bleiben oder sinken.

Wir berücksichtigen daher **Aktieneträge** im Zusammenhang mit dem Kapitalerhalt.

Unser QED-ETF-Angebot stützt sich nicht nur auf höhere Dividendenrenditen.

Verschiedene akademische Studien haben bestätigt, dass Unternehmen, die in der Vergangenheit ihre Dividenden gekürzt haben, mit größerer Wahrscheinlichkeit auch in Zukunft kürzen werden.

Wir **beobachten** daher die **Dividendentrends** und die Kontinuität früherer Dividendenausschüttungen

Unser **Profitabilitäts-screening** schließt Unternehmen mit negativer Eigenkapitalrendite aus.

Und unser Dividendenpotenzialscreening bezieht die **Konsens-Dividendenprognosen** ein, um das Potenzial für künftige Dividendenzahlungen zu bewerten.

Auch wenn es sich bei den Dividendenzahlern in der Regel um größere und profitablere Unternehmen handelt, sind wir der Meinung, dass es auch wichtig ist, im Segment der kleinen und mittelgroßen Unternehmen nach Unternehmen zu suchen, die unsere Kriterien erfüllen.

Unsere Einzeltitel sind **gleich gewichtet** und berücksichtigen kleinere Unternehmen stärker.

# Identifizierung beständiger Dividendenzahler

Unser Investmentansatz

**Zweck unseres Dividenden-Screens:** Engagement in einem Korb von Aktien, die darauf abzielen, kontinuierlich Erträge auszuschütten, und die das Potenzial haben, ihre Dividendenausschüttungen aufrechtzuerhalten.

<p><b>1. Nachhaltigkeit der Dividenden</b></p>	<p>Screening nach Unternehmen mit positiver Eigenkapitalrendite</p>
<p><b>2. Stetigkeit der vergangenen Dividenden</b></p>	<p>Die Unternehmen sollten einen nachweislich positiven Trend bei den ausgeschütteten Dividenden pro Aktie aufweisen und kontinuierlich Dividenden gezahlt haben.</p>
<p><b>3. Höhere prognostizierte Dividende</b></p>	<p>Unternehmen mit besseren Konsensprognosen für die Dividendenrendite werden wie unten beschrieben mit 25/75-Puffern berücksichtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Unternehmen des oberen 25. Perzentil (1. Quartil) werden hinzugefügt</li> <li>• Unternehmen des 2. und 3. Quartils bleiben im Korb</li> <li>• Unternehmen des unteren 25. Perzentil (4. Quartil) werden entfernt</li> </ul>

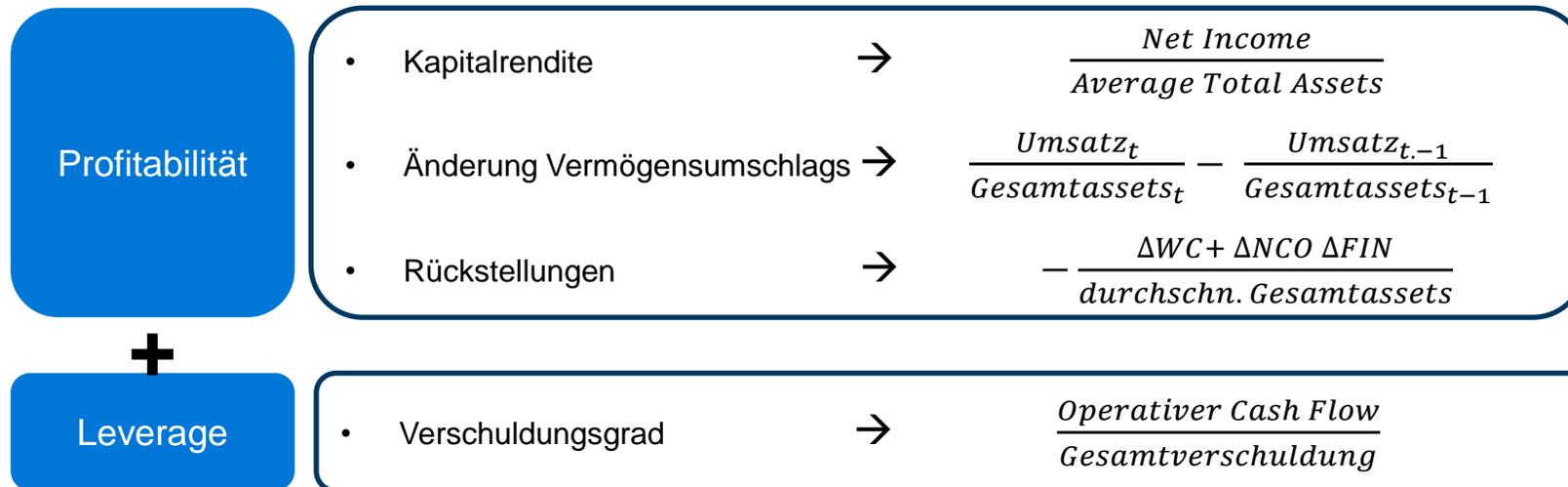
# Qualitäts-Overlay

Ausschluss von Unternehmen mit schlechter Qualität

**Wir glauben, dass ein Qualitätsscreening helfen kann:**

- Value Traps zu vermeiden, indem Sie sich auf Unternehmen konzentrieren, deren Geschäft wächst
- Spekulationen des Wachstum zu vermeiden, indem Sie von Unternehmen einen positiven freien Cashflow und solide Bilanzen verlangen.

**Die Qualitäts-Score setzt sich aus Profitabilität und Verschuldung zusammen:**



# L&G Quality Equity Dividends ETFs

Indizes Universum	ESG-Ausschlüsse	Dividenden-Screens	Qualitäts-Screen & Gewichtung	L&G Quality Equity Dividends ESG Exclusions UCITS ETF
<ul style="list-style-type: none"> <li>FTSE All Share Index ex Investment Trusts</li> <li>FTSE Europe all cap ex United Kingdom Index</li> <li>FTSE Asia Pacific all cap ex Japan TR Index</li> <li>FTSE All Emerging all cap Index<sup>1</sup></li> </ul> 	<p>FTSE-Ausschlusslisten:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>UN Global Compact und andere verwandte Normen</li> <li>Anti-Personenminen</li> <li>Streumunition</li> <li>Chemische/Biologische Waffen</li> <li>Thermalkohle</li> <li>REITs</li> <li>Bereinigung der Daten um Ausreißer oder nicht verfügbare Zahlen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Eigenkapitalrendite &gt; 0</li> <li>Positiver 10-Jahres-DPS-Trend an zwei aufeinanderfolgenden Rebalancing-Tagen</li> <li>Prognostizierte 12-Monats-Dividende im oberen 50. Perzentil mit Einschluss-/Ausschlusspuffern im 25. und 75. Perzentil</li> </ul>	<p>Ausschluss von Aktien innerhalb des untersten 10. Perzentils auf Basis der Qualitätsbewertung innerhalb jeder ICB-Branche</p> <p><b>Gewichtung:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Anwendung der Beschränkungen 20x Kapazität<sup>2</sup> und Mindestgewicht (0,5bps)</li> <li>Gleiche Gewichtung der Konstituenten</li> <li>Halbjährliches Rebalancing</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>London Stock Exchange</li> <li>Xetra</li> <li>Borsa Italiana</li> <li>Intraday-Liquidität der ETFs durch Market Maker</li> <li>Emerging Markets</li> <li>Developed Asia-Pacific</li> <li>Europe ex-UK</li> <li>UK</li> </ul>

Quelle: FTSE Russell, LGIM. Alle Daten beziehen sich auf den Stand von April 2021.

5 | <sup>1</sup> Der L&G Quality Equity Dividends ESG Exclusions EM UCITS ETF ist noch nicht zugelassen.

<sup>2</sup> Bedeutet, dass kein Unternehmen eine Gewichtung von mehr als dem 20-fachen seiner Marktkapitalisierung erhalten darf.

# Appendix



# Hauptrisiken

- Der Wert einer Anlage und daraus erzielte Erträge sind nicht garantiert und können sowohl fallen als auch steigen; Möglicherweise erhalten Sie den ursprünglich investierten Betrag nicht zurück.
- Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die Zukunft.
- Eine Anlage in einen ETF ist mit einem erheblichen Risiko verbunden. Jede Anlageentscheidung sollte auf den im jeweiligen Verkaufsprospekt enthaltenen Informationen basieren. Potenzielle Anleger sollten ihre eigene unabhängige Buchhaltungs-, Steuer- und Rechtsberatung einholen und ihre eigenen professionellen Berater konsultieren, um die Eignung des ETF als Anlage zu ermitteln.
- Drittanbieter von Dienstleistungen (z.B. Wettbewerber, die Finanzderivate mit einem ETF oder der Verwahrstelle des ETF abschließen) können in Konkurs gehen und es versäumen, dem ETF geschuldetes Geld zu zahlen oder dem ETF gehörendes Eigentum zurückzugeben.
- Wenn der Indexanbieter die Berechnung des Index einstellt oder wenn die Lizenz eines ETF zur Nachbildung des Index beendet wird, muss der ETF möglicherweise geschlossen werden.
- Es ist möglicherweise nicht immer möglich, ETF-Anteile an einer Börse oder zu Preisen zu kaufen und zu verkaufen, die den NAV genau widerspiegeln.
- Es gibt keine Kapitalgarantie oder Schutz für den Wert eines ETF. Anleger können das gesamte in einen ETF investierte Kapital verlieren.
- Zusätzliche spezifische Risiken für jeden der ETFs sollten gelesen werden, bevor Sie Anlageentscheidungen treffen. Diese Risiken sind in den Prospekten enthalten, die unter [www.legalandgeneral.com/reports](http://www.legalandgeneral.com/reports) verfügbar sind
- Annahmen, Meinungen und Schätzungen dienen nur der Veranschaulichung. Es gibt keine Garantie dafür, dass gemachte Prognosen eintreffen.
- Es sollte beachtet werden, dass Diversifikation keine Garantie gegen Verluste in einem rückläufigen Markt ist.

Die mit jedem Fonds oder jeder Anlagestrategie verbundenen Risiken sind im Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen und im Prospekt bzw. im Anlageverwaltungsvertrag (sofern zutreffend) dargelegt. Diese Dokumente sollten vor jeder Anlageentscheidung überprüft werden.

Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten der Fonds finden Sie unter [www.legalandgeneral.com/reports](http://www.legalandgeneral.com/reports). Bei der Entscheidung, in den Fonds zu investieren, sollten alle Merkmale oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden, die im Prospekt und in den wesentlichen Anlegerinformationen zum Fonds beschrieben sind.

# Legal & General Investment Management

## LGIM Europe Haftungssauschluss und wichtige rechtliche Hinweise

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

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

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Diese Informationen wurden ausschließlich für professionelle Anleger und deren Berater erstellt. Sie dürfen nicht ohne unsere Genehmigung verbreitet werden.

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

Vertraulichkeit und Beschränkungen:

Sofern von Legal & General nicht anderweitig schriftlich zugesichert, dienen die Informationen in diesem Dokument (a) nur zu Informationszwecken (und wir fordern nicht zu Handlungen auf Grundlage dieser Informationen auf), sie stellen (b) keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder zur Verfolgung einer bestimmten Anlagestrategie dar und sie beinhalten (c) keine Anlage-, Rechts-, Regulierungs- oder Steuerberatung. Alle Handelsoder Anlageentscheidungen, die Sie treffen, sollten auf Ihrer eigenen Analyse und Ihrem eigenen Urteilsvermögen (und/oder dem Ihrer professionellen Berater) beruhen und nicht im Vertrauen auf uns oder die Informationen in dieser Publikation. Soweit gesetzlich zulässig, schließen wir in Bezug auf die Informationen alle Zusicherungen, Garantien, Bedingungen, Verpflichtungen und alle anderen Bedingungen jeglicher Art aus, die durch Gesetz oder Gewohnheitsrecht impliziert sind. Dies gilt (uneingeschränkt) auch für Zusicherungen in Bezug auf die Qualität, Eignung, Genauigkeit oder Vollständigkeit der Informationen.

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

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

Daten von Dritten:

Soweit dieses Dokument von Dritten bezogene Daten („Daten Dritter“) enthält, können wir die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Zuverlässigkeit solcher Daten Dritter nicht garantieren und übernehmen keinerlei Verantwortung oder Haftung in Bezug auf solche Daten Dritter.

# Legal & General Investment Management

## LGIM Europe Haftungssauschluss und wichtige rechtliche Hinweise

Veröffentlichung, Änderungen und Aktualisierungen:

Wir sind nicht verpflichtet, die vorliegenden Informationen zu aktualisieren oder zu ändern oder Fehler in den Informationen nach dem Datum, an dem sie Ihnen bereitgestellt wurden, zu korrigieren. Legal & General behält sich das Recht vor, dieses Dokument und/oder die Informationen jederzeit und ohne Benachrichtigung zu aktualisieren. Obwohl wir davon ausgehen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zum Zeitpunkt des Drucks oder der Veröffentlichung korrekt sind, können wir Ihnen nicht zusichern, dass dieses Dokument vor dem Hintergrund von Informationen, die nach seiner Veröffentlichung verfügbar werden, vollständig oder korrekt ist. Die Informationen berücksichtigen möglicherweise keine relevanten Ereignisse, Fakten oder Rahmenbedingungen, die nach der Veröffentlichung oder dem Druck dieses Dokuments eingetreten sind.

Telefonaufzeichnungen:

Gemäß geltendem Recht zeichnet Legal & General alle telefonischen und elektronischen Mitteilungen und Gespräche mit Ihnen auf, welche zur Durchführung von Transaktionen mit Finanzinstrumenten in Ihrem Namen führen oder führen können. Diese Aufzeichnungen werden für einen Zeitraum von fünf Jahren aufbewahrt (oder bis zu sieben Jahren auf Anfrage der Central Bank of Ireland bzw. einer Nachfolgeinstitution) und werden Ihnen auf Anfrage zur Verfügung gestellt.

Im Vereinigten Königreich und außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums wird diese Publikation von Legal & General Investment Management Limited herausgegeben, die von der Financial Conduct Authority unter der Nr. 119272 zugelassen ist und reguliert wird. Eingetragen in England und Wales unter der Nr. 02091894 mit eingetragenem Sitz in One Coleman Street, London, EC2R 5AA.

Im Europäischen Wirtschaftsraum wird diese Publikation von LGIM Managers (Europe) Limited herausgegeben, welche von der Central Bank of Ireland zugelassen ist als OGAW-Verwaltungsgesellschaft (gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 (S.I. No. 352 von 2011), in ihrer aktuellen Fassung) und als Verwalter alternativer Investmentfonds mit „Top-Up“-Zulassungen, welche es der Firma ermöglichen, bestimmte zusätzliche MiFID-Anlagedienstleistungen zu erbringen (gemäß den European Union (Alternative Investment Fund Managers) Regulations 2013 (S.I. No. 257 von 2013), in ihrer aktuellen Fassung). Eingetragen in Irland beim Companies Registration Office (Nr. 609677). Eingetragener Sitz: 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, 2, Irland. Reguliert von der Central Bank of Ireland (Nr. C173733).

LGIM Managers (Europe) Limited verfügt über ein Netz von Niederlassungen im Europäischen Wirtschaftsraum, das der Aufsicht durch die Central Bank of Ireland unterliegt. In Italien unterliegt die Niederlassung von LGIM Managers (Europe) Limited einer eingeschränkten Aufsicht durch die Commissione Nazionale per le società e la Borsa („CONSOB“) und ist bei der Banca d'Italia (Nr. 23978.0) mit Sitz in Via Uberto Visconti di Modrone, 15, 20122 Mailand, eingetragen (Unternehmensregister Nr. MI - 2557936). In Deutschland unterliegt die Niederlassung von LGIM Managers (Europe) Limited einer eingeschränkten Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“). In den Niederlanden unterliegt die Niederlassung von LGIM Managers (Europe) Limited einer eingeschränkten Aufsicht durch die niederländische Finanzmarktbehörde („AFM“), ist in das von der AFM geführte Register eingetragen und im Handelsregister der Handelskammer unter der Nummer 74481231 registriert. Einzelheiten über den vollen Umfang unserer einschlägigen Genehmigungen und Erlaubnisse sind auf Anfrage bei uns erhältlich. Weitere Informationen über unsere Produkte (einschließlich der Produktprospekte) finden Sie auf unserer Website.

Nur für Anleger in der Schweiz:

Die vorliegenden Informationen stellen kein Angebot der Fonds in der Schweiz im Sinne des Bundesgesetzes über Finanzdienstleistungen ("FIDLEG") und seiner Ausführungsverordnung dar. Es handelt sich ausschliesslich um eine Werbung gemäss FIDLEG und dessen Ausführungsverordnung für die Fonds. (Für den Legal & General UCITS ETF PLC): Schweizer Vertreter und Zahlstelle: State Street Bank International GmbH München, Niederlassung Zürich Beethovenstrasse 19, 8007 Zürich, Schweiz.