

Votum: Kauf

# Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C - Fonds

Stand: 22. Oktober 2025 00:00 Uhr



## Fakten

Fondsgesellschaft	DWS Investestment GmbH
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	Welt Substanzwerte
Managementtyp	Passiv (ETF)
Währung	USD
Replikationsmethode	Voll replizierend (Physisch)
Ertragsverwendung	Thesaurierend
WKN / ISIN	A1103E / IE00BL25JM42
Produktgruppe	Aktien, Aktienfonds, Aktien-ETFs
Fondaufage	11.09.2014
Orderannahmezeit	Börsenhandel (z.B. Xetra 09:00 - 17:30 Uhr)
Sparplanfähig	Ja
VL-fähig	Ja



### Commerzbank AG, Privat- und Unternehmertkunden, Anlage&Vorsorge

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie im Basisinformationsblatt (gesetzliche Pflichtinformation).

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise am Ende des Dokuments.

## Kennzahlen und Kosten

### Kennzahlen per 17.12.2025

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % <sup>3</sup>	+21,54% / +57,62% / +95,63%
Volatilität (3 Jahre) <sup>3</sup>	12,04%

### Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	0,00%
Transaktionskosten (gemäß Preis-/Leistungsverzeichnis):	1,00% vom Kurswert (fließen an die Commerzbank) zzgl. Courtage
Verwaltungsvergütung	0,26%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten <sup>2</sup>	0,26%
Laufende Vertriebsprovision <sup>4</sup>	-

<sup>1</sup> Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

<sup>2</sup> Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

<sup>3</sup> Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

<sup>4</sup> Fließt an die Commerzbank AG

## Auf einen Blick

### Votum: Kauf



## Highlights

- Investieren in Substanzaktien
- Diversifiziertes Engagement in Large-und Mid-Caps aus Industrieländern
- Physische Index-Nachbildung

22.10.2025

## Investmentansatz

### Anlageziel des Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C

Der Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C ist ein börsengehandelter Investmentfonds (Exchange Traded Fund). Das Anlageziel des ETF besteht darin, den Anlegern einen Ertrag zukommen zu lassen, der an die Wertentwicklung des MSCI World Enhanced Value Index anknüpft.

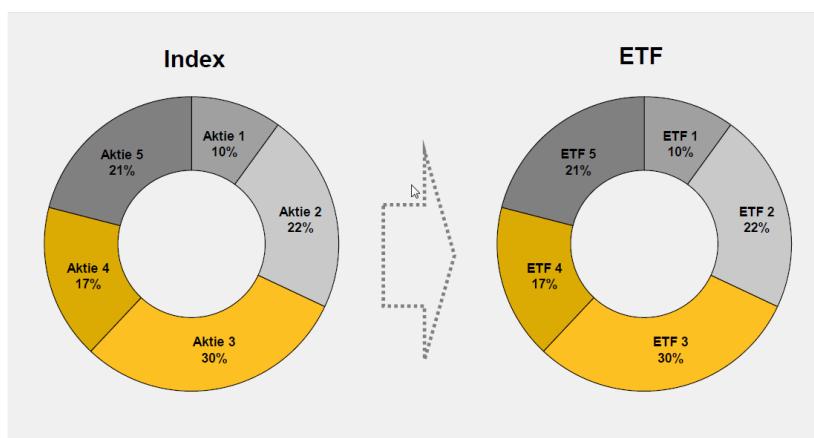
### MSCI World Enhanced Value Index

Der MSCI World Value Index zielt darauf ab, die Wertentwicklung von Unternehmen mit hoher und mittlerer Kapitalisierung aus Industrieländern weltweit, die anhand einer Wertstrategie ausgewählt werden, abzubilden. Die Gewichtung ist von Wertmerkmalen abhängig. Es erfolgt eine halbjährliche Überprüfung.

Bei dem Index handelt es sich um einen Total Return Net Index. Bei der Indexberechnung werden Nettodividenden/-zinsen nach Abzug von Quellensteuer berücksichtigt.

### Physische Replikation des Index

Physische Replikation baut auf der Grundidee des Indexnachbaus auf. Dabei wird ein ETF so zusammengestellt, dass er tatsächlich die Aktien aller Unternehmen enthält, die sich auch im zugrunde liegenden Index befinden.



Allerdings ist ein Index kein statisches Gebilde und Details verändern sich im Zeitablauf. So bleibt die Gewichtung einzelner Aktien entsprechend ihrer sich täglich ändernden Marktkapitalisierung nicht auf Dauer gleich. Zudem werden immer wieder einzelne Titel ausgetauscht. Die einen verlassen den Index, andere kommen neu hinzu. Um diese Dynamik nachzuvollziehen, gilt es beim Xtrackers MSCI World Value Index UCITS ETF 1C nach einer bestimmten Zeit die Gewichtungen zu überprüfen, diese gegebenenfalls anzupassen und einzelne Titel auszutauschen.

## Unsere Einschätzung

### Votum: Kauf

---

#### Aktienmarkt USA

Zwar lässt die Kursdynamik des S&P 500 nach, der Aufwärtstrend ist aber intakt. Das Umfeld insgesamt bleibt positiv. Es ist keine ungesunde Euphorie zu erkennen. Die hohe Bewertung des Marktes limitiert allerdings das Potenzial. Mögliche Rückschläge im Zuge möglicherweise aufkommender Stagflationsängste wären Zukaufgelegenheiten. Allerdings schränkt auch der von uns tendenziell schwächer erwartete US-Dollar das Performancepotenzial für den in Euro rechnenden Anleger ein. (23. Sept. 2025)

#### Aktienmarkt Japan

Der Nikkei 225-Index dürfte nach dem Erreichen eines neuen Allzeithochs zunächst konsolidieren. Zuvor hatten eine Einigung im US-Zollstreit sowie ein Comeback einiger IT-Werte aus den Bereichen KI und Halbleiter zu Käufen geführt. Auch der etwas schwächere Yen half. Die Leitzinswende der BoJ dürfte anhalten, da die Kerninflation über 3% liegt. (1. Sept. 2025)

#### Aktienmarkt Europa

Die mittelfristigen Aussichten für europäische Aktien halten wir für vielversprechend. Die EZB hat bereits acht Mal ihren Einlagensatz reduziert, die Staatsausgaben für Infrastruktur und Verteidigung im Euroraum dürften bald deutlich steigen, und die europäische Wirtschaft wird wohl ab 2026 stärker wachsen. Doch zunächst dürften noch weiter fallende Gewinnerwartungen der Unternehmensanalysten die Aktien bremsen. Schwächere Marktphasen bieten Gelegenheiten, Aktienpositionen in Europa auszuweiten. (8. Sept. 2025)

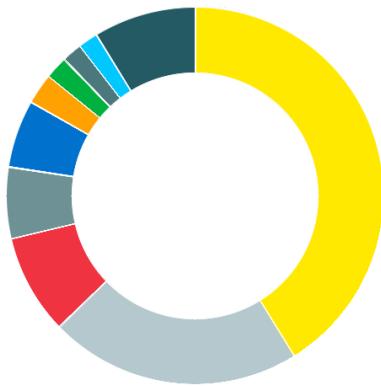
Das Investieren nach dem sogenannten „Value- Ansatz“ hat eine lange Tradition und prominente Anhänger. Im Kern konzentriert sich die Aktienauswahl auf Substanzwerte, deren Börsenwert deutlich unter dem inneren Wert liegt. Dieser wird z.B. mit dem Kurs-Buchwertverhältnis, dem Kurs-Gewinnverhältnis (Unternehmensgewinnerwartung nächste 12 Monate) und der erwarteten Dividendenrendite berechnet. Während die Länderstruktur zum MSCI Welt wenig abweicht, fehlen in der Value-

Benchmark die US-Megacaps, die „Magnificent Seven“. Bei den Sektoren ist vor allem IT deutlich weniger gewichtet, Finanzen dagegen stärker. Insgesamt ist der Value-Index breiter gestreut und weist defensivere Charakterika auf.

Diese Strategie war seit 1975 bis zur Finanzkrise 2008 durchaus erfolgreich, seither jedoch mit einer deutlichen Underperformance verbunden, wie auch im Jahr 2024 durch die Rallye der Megacaps. In einem schwachen Aktienjahr wie 2022 zeigte sich jedoch auch mit Blick auf die konzeptbedingt günstigeren Bewertungsrelationen die Vorteilhaftigkeit dieser tendenziell defensiveren Strategie. Der ETF ist gut einsetzbar im Rahmen von Branchenrotationen als Gegenposition zu hoch bewerteten IT- oder Kommunikationssektoren. Wir stufen den ETF mit „Kauf“ ein.

## Fondsstruktur

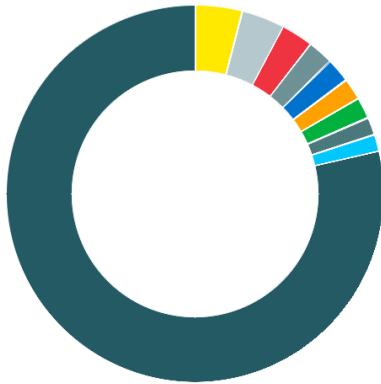
Struktur nach Regionen



Land	Anteil (%)
USA	41,29
Japan	21,50
Großbritannien	8,57
Frankreich	6,03
Deutschland	5,76
Niederlande	2,68
Spanien	1,98
Italien	1,73
Kanada	1,66
sonstige	8,80

Stand: 28.11.2025

Struktur nach Top Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
Micron Technology Inc.	4,04
Cisco Systems Inc.	3,69
Intel Corp.	2,71
QUALCOMM Inc.	2,30
Verizon Communications...	2,07
AT & T Inc.	1,87
Toyota Motor Corp.	1,80
Comcast Corp.	1,53
British American Tobac...	1,43
sonstige	78,56

Stand: 28.11.2025

# Kosteninformation

---

## Kosteninformation

Die anfallenden Kosten beim Kauf (Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag bzw. Transaktionskosten) sowie die laufenden Fondskosten (z.B. Pauschalvergütung, performanceabhängige Vergütung, laufende Vertriebsprovisionen) entnehmen Sie diesem Dokument unter „Zahlen & Fakten“. Grundsätzlich werden die angegebenen Transaktionskosten erhoben. Diese variieren jedoch in Abhängigkeit des gewählten Depotmodels. So fällt z.B. beim PremiumDepot dieser Kostenbestandteil nicht an.

Eine auf die jeweilige Transaktion bezogene Aufstellung der Gesamtkosten („Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“) erhalten Sie rechtzeitig vor Auftragserteilung. Die „Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“ beinhaltet neben den beim Kauf und Verkauf anfallenden Kosten und den laufenden Fondskosten als Teil der Produktkosten auch zusätzliche Kostenbestandteile wie z.B. ein eventuelles Depot- bzw. Pauschalentgelt und Produktkosten sowie die Auswirkung der Gesamtkosten auf die Rendite der Anlage.

# Chancen & Risiken

---



## Chancen

- Aktien bieten auf lange Sicht überdurchschnittliches Renditepotenzial verglichen mit anderen Anlageklassen
- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Nahezu vollständige Teilhabe an der täglichen Performance des zugrundeliegenden Index
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen begünstigt werden
- ETFs zeichnen sich durch hohe Liquidität und einfache Handelbarkeit aus. Market Maker sorgen für börsentägliche Liquidität bei einer engen Geld-/Brief



## Risiken

- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein
- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, sodass diese möglicherweise bei einem Verkauf nicht mehr dem Wert des investierten Kapitals entsprechen
- Die vollständige Teilhabe an der täglichen Performance des zugrundeliegenden Index ist nicht garantiert, sodass es zu Abweichungen in der Wertentwicklung kommen kann
- Dieser ETF beinhaltet ein Kontrahentenrisiko von max. 10% des Nettoinventarwerts aus Derivaten (Swap)
- Es ist möglich, dass sich einzelne Regionen/ Branchen besser entwickeln als der Fonds und

Spanne und ermöglichen die einfache Handelbarkeit unter normalen Marktbedingungen

dass der Fonds unter Umständen nicht oder nur geringfügig in diese investiert ist

- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert durch Wechselkursänderungen belastet werden
- Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in der vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds

## Impressum, wichtige Hinweise

---

### Impressum

<b>Herausgeber:</b>	Commerzbank AG, Privat- und Unternehmertunden, Anlage&Vorsorge
<b>Autor:</b>	Sandra Weißenberger, Fondsanalystin
<b>Verantwortlich:</b>	Jörg Schneider
<b>Stand unserer Einschätzung:</b>	22. Oktober 2025

### Wichtige Hinweise

Diese Information ist eine Marketingunterlage im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, d.h. sie genügt nicht allen Anforderungen für Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und für die Commerzbank AG oder ihre Mitarbeiter besteht kein gesetzliches Verbot, vor Veröffentlichung der Information in den darin genannten Wertpapierprodukten zu handeln.

#### Adressat

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen („Informationen“) sind primär für Kunden in Deutschland bestimmt. Diese Informationen dürfen nicht in andere Länder, in denen der Fonds keine Vertriebszulassung hat, eingeführt oder dort verbreitet werden; dies gilt insbesondere für die USA.

#### Kein Angebot; keine Beratung

Diese Information dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar.

Diese Ausarbeitung alleine ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

### **Informationsquelle; Aktualisierungsbedingungen**

Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Wesentliche Informationsquellen für diese Ausarbeitung sind Informationen, welche die Commerzbank AG für zuverlässig erachtet. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch nicht übernommen werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers im Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Ob und in welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung dieser Ausarbeitung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden.

### **Prospekt**

Den aktuellen veröffentlichten Emissions- oder Verkaufsprospekt erhalten Sie in jeder Commerzbank-Filiale.

### **Interessenkonflikt im Vertrieb**

Die Commerzbank AG erhält für den Vertrieb des genannten Wertpapiers den Ausgabeaufschlag und / oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Emittentin oder Verkäuferin eigene Erträge.

### **Anteilsklassen**

Ein Investmentfonds kann verschiedene Anteilsklassen umfassen. Unterscheidungsmerkmale sind insbesondere Währung, Ertragsverwendung, Mindestanlage, Anlegereigenschaften und Kosten. Für die Beratung eines Investmentfonds ist primär die für das Privatkundengeschäft bestimmte Anteilsklasse vorgesehen. Bitte beachten Sie: Bei Vorhandensein mehrerer Anteilsklassen beschränkt sich die Votierung der Commerzbank möglicherweise auf eine Anteilsklasse, die im konkreten Einzelfall für einen bestimmten Anleger nicht die Kostengünstigste darstellt.

### **Auswirkung von Inflation**

Grundsätzlich beeinflusst die Entwicklung der Inflationsrate Ihren Anlageerfolg. Ein daraus resultierender Kaufkraftverlust betrifft sowohl die erzielten Erträge als auch Ihr investiertes Kapital.

### **Darstellung von Wertentwicklungen**

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Wertpapiers / Index von EURO abweicht.

### **Votensystematik**

Das Votum bezeichnet die zentrale, auf Markt- und Produktmerkmal begründete allgemeine Einschätzung der Commerzbank Anlageexperten zum jeweiligen Produkt. Das Votum stellt hingegen keine individuelle Anlageempfehlung dar. Weitere Informationen zu unserer Votensystematik finden Sie unter [www.commerzbank.de/wphg](http://www.commerzbank.de/wphg).

### **Steuerlicher Hinweis für den Erwerb nicht börsengehandelter im Ausland aufgelegter Investmentfonds\***

Bei einer Anlage >EUR 150.000 muss der jeweilige Anleger den Erwerb an diesen Investmentfonds grundsätzlich der deutschen Finanzverwaltung anzeigen (§ 138 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 AO). Bitte besprechen Sie die Meldepflicht mit Ihrem steuerlichen Berater.

Hintergrund: Der Gesetzgeber will hierdurch eine Aktualisierung und Verbesserung des steuerlich relevanten Datenbestands der Finanzbehörden erreichen. Beim Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) erfolgt hierfür eine zentrale Sammlung und Auswertung von Unterlagen über bestimmte steuerliche Auslandsbeziehungen.

Weitere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt (VKP) bzw. dem Informationsmemorandum. Diese Dokumente enthalten relevante Details zu den steuerlichen Aspekten einer Anlage in diesem Produkt. Zudem weisen wir darauf hin, dass die Commerzbank keine individuelle steuerliche Beratung erbringt. Wir bitten Sie, sich bei spezifischen steuerlichen Fragestellungen oder in Hinblick auf Ihre persönliche steuerliche Situation an Ihren steuerlichen Berater zu wenden.

\*gilt grundsätzlich auch für inländische Investmentfonds, bei denen sich die Geschäftsleitung des gesetzlichen Vertreters (KVG) im Ausland befindet (§ 3 Absatz 2 InvStG).

### **Votenänderungen**

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Group Research der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

Votum	Geändert am
Kauf	27. April 2021

Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C, WKN - A11O3E

### **Aufsichtsbehörden**

Die Commerzbank AG unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt sowie der Europäischen Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main

©2025; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

Diese Ausarbeitung oder Teile von ihr dürfen ohne Erlaubnis der Commerzbank weder reproduziert, noch weitergegeben werden.