



## Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C

Investieren in Substanzaktien

Votum: Kauf



Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie in der Wesentlichen Anlegerinformation (gesetzliche Pflichtinformation).

Votum: Kauf

### Highlights

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

## 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. Der Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C investiert in alle oder eine

### Wertentwicklung 5 Jahre

XTRACKERS MSCI WORLD VALUE UE 1C 32,6447



29.06.2022 08:00

Performance per	Anlage <sup>2</sup>	
29.06.2022	in %	in EUR
Tag der Anlage <sup>1</sup>	-0,99	9.900,99
29.06.17 - 29.06.18	6,95	10.589,38
29.06.18 - 29.06.19	-0,62	10.524,03
29.06.19 - 29.06.20	-10,70	9.398,06
29.06.20 - 29.06.21	31,55	12.362,86
29.06.21 - 29.06.22	2,58	12.681,81

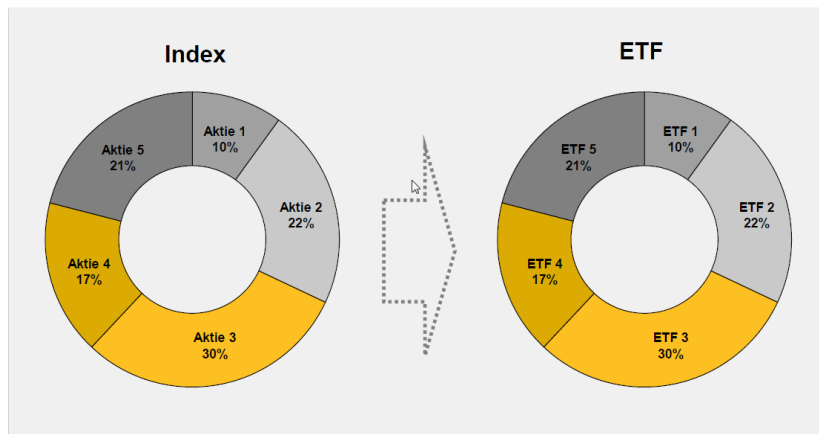
<sup>1</sup> Am Tag der Anlage werden Transaktionskosten von 1,00% berücksichtigt

<sup>2</sup> Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 29.06.2017

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft.

Quelle: FactSet

repräsentative Auswahl der Wertpapiere des zugrunde liegenden Index (Optimised Sampling).



Allerdings ist ein Index kein statisches Gebilde und verändert sich im Detail. So bleibt die Gewichtung einzelner Aktien entsprechend ihrer Marktkapitalisierung und Entwicklung 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 und diese gegebenenfalls anzupassen und einzelne Titel auszutauschen.

## Unsere Einschätzung

### Aktienmarkt USA

Nachdem der Schub der Notenbankpolitik und die Konjunkturpakete die US-Konjunktur schnell wieder auf Vorkrisenniveau gebracht haben, verliert die Erholung seither sukzessive an Schwung. Allerdings konnte jetzt nach langem Ringen ein Teil des Infrastrukturpakets verabschiedet werden. Die starken Berichtsperioden Q2 und Q3 2021 lieferten zuletzt zusätzliche Impulse. Die Bewertungen bleiben weiter sehr hoch. Sorgen bereitet zudem die hohe Inflationsrate.

### Aktienmarkt Japan

Trotz großvolumiger Konjunkturprogramme zur Bekämpfung der negativen Folgen durch die Covid-19-Pandemie weist der MSCI Japan-Index seit Anfang 2021 eine Underperformance aus. Japan hinkte lange mit den Covid-Impfungen hinterher. Der konjunkturelle Aufschwung ebbt langsam ab. Es fehlen derzeit positive strukturelle Impulse.

### Aktienmarkt Europa

Wir erwarten im Jahr 2022 weitere Kursgewinne für den europäischen Aktienmarkt. Wir setzen darauf, dass die Konjunktur im Euroraum ab dem zweiten Quartal wieder deutlich an Fahrt gewinnen wird, so dass europäische Aktien Rückenwind von steigenden Frühindikatoren bekommen sollten. Für das zweite Halbjahr prognostizieren wir zunehmende Kursschwankungen, da mit dem Start der Leitzinserhöhungen in den USA der Rückenwind von der Geldpolitik deutlich abnehmen sollte.

## Zahlen und Fakten

### Stammdaten

Fondsgesellschaft	DWS Investment GmbH
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	Welt Substanzwerte
Managementtyp	Passiv (ETF)
Währung	USD
Ertragsverwendung	Thesaurierend
WKN / ISIN	A1103E / IE00BL25JM42
Fondsaufgabe	11.09.2014
Orderannahmezeit	Börsenhandel (z.B. Xetra 09:00 - 17:30 Uhr)
Produkt-Risikoklasse	E
Sparplan	ab 25 EUR
VL-fähig	Ja
Weitere Anteilsklassen	

### Kennzahlen per 30.06.2022

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % <sup>3</sup>	+3,02% / +21,27% / +27,96%
Volatilität (3 Jahre) <sup>3</sup>	19,11%

### 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	0,25%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten <sup>2</sup>	0,25%
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

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 mit dem Kurs-Buchwertverhältnis, dem Kurs-Gewinnverhältnis (Unternehmensgewinnerwartung nächste 12 Monate) und der erwarteten Dividendenrendite berechnet. Während die Länderstruktur wenig abweicht, zeigt der Sektormix mit einer erheblichen Betonung der Sektoren Finanzen, Energie, Versorger und Verbrauchsgüter deutlich defensivere Charakteristika.

Diese Strategie war seit 1975 bis zur Finanzkrise 2008 durchaus erfolgreich, seither jedoch mit einer deutlichen Underperformance verbunden. Seit Herbst 2020 kam es zur ersten deutlicheren Gegenbewegung unter Hinweis auf die konzeptbedingt günstigeren Bewertungsrelationen. Der ETF ist gut einsetzbar im Rahmen bei Branchenrotationen als Gegenposition zu hoch bewerteten IT- oder Kommunikationssektoren. Wir stufen den ETF mit „Kauf“ ein.

## 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 Depotmodells. So fällt z.B. beim PremiumDepot dieser Kostenbestandteil nicht an.

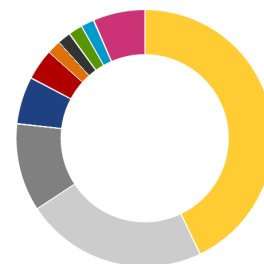
Eine auf die jeweilige Transaktion bezogene Aufstellung der Gesamtkosten („Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“) erhalten Sie rechtzeitig vor Auftragserteilung. Die „Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“ beinhaltet neben den beim Kauf und Verkauf anfallenden Kosten und den laufenden Fondskosten 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-/

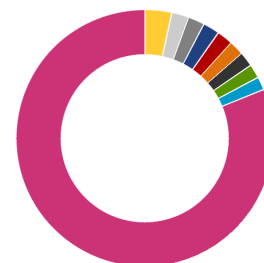
### Struktur nach Regionen



Land	Anteil (%)
USA	42,96
Japan	22,76
Großbritannien	11,01
Frankreich	5,94
Deutschland	3,89
Kanada	1,77
Hongkong	1,71
Schweiz	1,69
Niederlande	1,67
sonstige	6,60

Stand: 31.05.2022

### Struktur nach Top Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
INTEL CORP. DL-,...	3,40
AT + T INC. D...	2,15
BROADCOM INC. DL-,...	2,08
MICRON TECHN. INC. DL-...	2,07
TOYOTA MOTOR CORP.	2,01
INTL BUS. MACH. DL-...	1,95
BRIT.AMER.TOBACCO LS-...	1,83
CISCO SYSTEMS DL-,001	1,75
SHELL PLC EO...	1,65
sonstige	81,11

Stand: 31.05.2022

Brief Spanne und ermöglichen die einfache Handelbarkeit unter normalen Marktbedingungen

**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 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

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt  
 Autor: Lydia Berleb, Fondsanalystin  
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig  
 Stand unserer Einschätzung: 07. Januar 2022

---

## 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, insbesondere nicht in die USA, eingeführt oder dort verbreitet werden.

### 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.

### 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).

### Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Privat- und Unternehmenskunden der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF 1C, WKN - A1103E

Votum	Geändert am
Kauf	27. April 2021

### 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

©2022; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

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