COMMERZBANK

Votum: Kauf

Xtrackers MSCI World Materials UCITS ETF - Fonds

Stand: 22. April 2024 00:00 Uhr

Fakten

Fondsgesellschaft	Xtrackers
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	Grundstoffe
Managementtyp	Passiv (ETF)
Währung	USD
Ertragsverwendung	Thesaurierend
WKN / ISIN	A113FL / IE00BM67HS53
Produktgruppe	Aktien, Aktienfonds, Aktien-ETFs
Fondsauflage	22.03.2016
Orderannahmezeit	Börsenhandel (z.B. Xetra 09:00 - 17:30 Uhr)
Sparplanfähig	Ja
VL-fähig	Ja

Commerzbank AG, Privat- und Unternehmerkunden, 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 22.04.2024

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in %[3]	+9,80% / +20,69% / +60,46%
Volatilität (3 Jahre)[3]	17,61%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag[1]	0,00%
Transaktionskosten (gemäß Preis-/ Leistungsverzeichnis):	1,00% vom Kurswert (fließen an die Commerzbank) zzgl. Courtage
Verwaltungsvergütung	0,25%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten[2]	0,25%
Laufende Vertriebsprovision[4]	-

[1] Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt
[2] Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden
[3] Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR
[4] Fließt an die Commerzbank AG

Auf einen Blick

Votum: Kauf

Wertentwicklung 5 Jahre

Performance per 19.04.2024	Anlage[2] in %	in EUR
Tag der Anlage[1]	-0,99	9.900,99
19.04.19 - 19.04.20	-11,93	8.720,28
19.04.20 - 19.04.21	50,65	13.137,36
19.04.21 - 19.04.22	19,44	15.690,71
19.04.22 - 19.04.23	-8,00	14.435,39
19.04.23 - 19.04.24	9,56	15.814,91

[1] Am Tag der Anlage werden Transaktionskosten von 1,00% berücksichtigt
[2] Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 19.04.2019

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

Quelle: FactSet

Highlights

- Konsolidierungstrends im Chemiesegment und bei Goldminen langfristig mit hohen Synergieeffekten
- Der Chemie gelingt es angesichts einer Nachfrage, die sich schnell von den Corona-Effekten erholt hat, höhere Erzeugerpreise an ihre Kunden weiterzureichen
- Physische Indexnachbildung

22.04.2024

Investmentansatz

Anlageziel des Xtrackers MSCI World Materials UCITS ETF

Der Xtrackers MSCI World Materials UCITS ETF 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 Materials Total Return Net Index anknüpft.

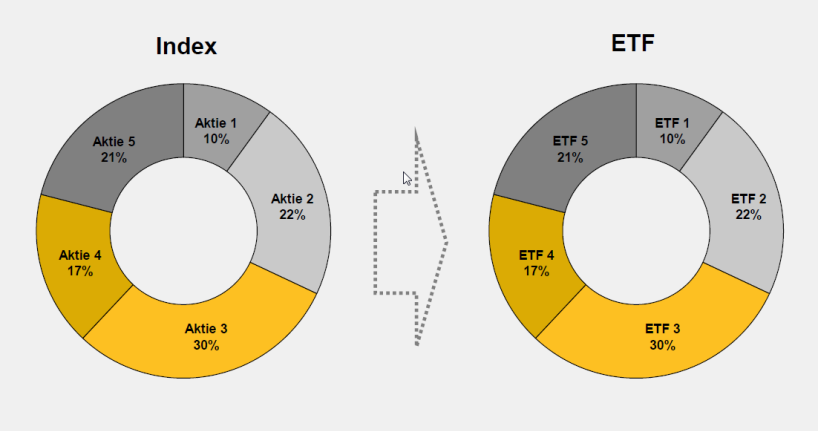
MSCI World Materials TRN Index

Der Index bildet die Wertentwicklung von im MSCI WORLD Index enthaltenen und nach dem Global Industry Classification Standard (GICS®) in die Kategorie Materials (Grundstoffe) eingestuften Unternehmen nach. Dabei bildet der Index 85% der frei verfügbaren Aktien aus diesem Sektor ab.

Bei dem Index handelt es sich um einen Total Return Net Index. Dieser berechnet die Wertentwicklung der Indexbestandteile unter der Annahme, dass alle Dividenden und Ausschüttungen nach Abzug gegebenenfalls anfallender Steuern reinvestiert werden.

Physische Replikation des Index

Physische Replikation baut auf der Grundidee des Indexnachbaus auf. Der Xtrackers MSCI World Materials UCITS ETF investiert in alle oder eine representative 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 Materials UCITS ETF nach einer bestimmten Zeit die Gewichtungen zu überprüfen und gegebenenfalls anzupassen und einzelne Titel auszutauschen.

Unsere Einschätzung

Votum: Kauf

Ausgangssituation

Die Bewertung der einzelnen Branchensegmente entwickelt sich auf Basis der schwankenden Gewinne bereits in normalen Zeiten höchst volatil und dreht nicht selten von einer klaren Überbewertung in eine spürbare Unterbewertung. In den letzten Jahren waren immer wieder Metalle und Bergbau stark unter Druck geraten. In diesem Rahmen ist ihr Branchenanteil zu Gunsten der Chemie deutlich gefallen. Das Segment Chemie besitzt inzwischen eine Gewichtung, die so hoch ist wie die der anderen Subsegmente zusammen.

Auch wenn Gewinnbewertungen nach den vorangegangenen Verlustjahren noch geringe Aussagekraft besitzen, haben die grundsätzlichen Relationen Bestand. Das wichtigste Segment Chemie nimmt dauerhaft die höchste Bewertung ein. Gegenüber dem MSCI-Welt besteht insgesamt ein Bewertungsabschlag.

Basismetallpreise

Vor allem langfristig besitzen die Metallpreise gute Perspektiven. Insbesondere der zu erwartende Nachfrageschub durch den Dekarbonisierungstrend wäre hier zu nennen. Aber auch bei den neuen Zukunftstechnologien wie zum Beispiel der Verbreitung des 5G-

Mobilfunkstandards spielen Metalle eine wichtige Rolle. Überdies dürfte das inzwischen eingeleitete Infrastrukturprogramm der US-Regierung langfristig das Potential besitzen, die Metallpreise voranzutreiben.

In den letzten Monaten konnten die Metallpreise wieder etwas Boden gutmachen. Einerseits haben sich die Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum leicht aufgehellt. Zudem gehen die wichtigen Notenbanken davon aus, dass Konjunktur und Preisentwicklung ihnen demnächst ermöglichen, ihre restriktive Geldpolitik zurückzufahren. Niedrigere Zinsen dürften dann der Wirtschaft den erhofften neuen Anschub geben. Dies wiederum sollte die Grundlage für eine steigende Nachfrage sein. Dementsprechend ist erst im zweiten Halbjahr von größerem Preispotential für die Basismetallpreise auszugehen.

Chemie und Baustoffe

Vor allem die Chemie konnte sich im von Corona belasteten Börsenverlauf grundsätzlich stabil halten und letztendlich outperformen. Die Bauindustrie hingegen entwickelte sich in den letzten Jahren eher im Rahmen des durchschnittlichen Marktniveaus, profitierte zuletzt aber von einer Baukonjunktur, die der allgemeinen konjunkturellen Stimmungsabkühlung trotzte. Beide Subsegmente dürften im weiteren Jahresverlauf von den sich aufhellenden Konjunkturperspektiven profitieren.

Fazit

Die Perspektive für die Branche ist aus struktureller Sicht vor allem langfristig positiv. So besitzen Industriegase großes Zukunftspotential, Baustoffe gehören zu den Gewinnern der Konjunkturprogramme. Das zwischenzeitlich eingetrübte konjunkturelle Umfeld (China, Rezession in Europa) hellt sich auf. U.a. haben sich die Handelsindikatoren für China verbessert und viele konjunkturelle Frühindikatoren weltweit drehen nach oben. Wir heben unser Votum auf "Kauf" an.

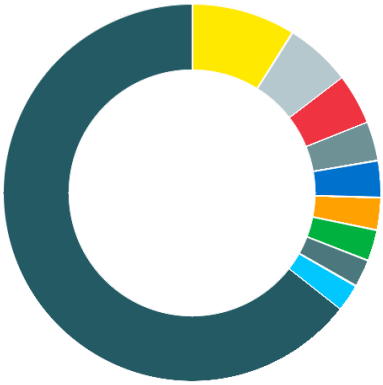
Fondsstruktur

Branchen

Branche	Anteil (%)
Chemikalien spezial	23,61
Bergbau Metalle/Minera...	20,06
Gas synthetisch	15,54
Baumaterialien/Baukomp...	8,42
Eisen/Stahl	7,29
Chemikalien	6,69
Bergbau Gold	6,57
Chemikalien Landwirtsc...	4,51
Verpackung Papier Plas...	3,67
sonstige	3,64

Stand: 28.03.2024

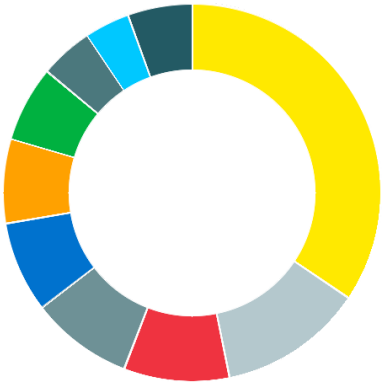
Top Holding



Top-Holding	Anteil (%)
LINDE PLC EO -,...	8,89
BHP GROUP LTD. DL -...	5,78
AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	4,31
SHERWIN-WILLIAMS D...	3,33
SHIN-ETSU CHEM.	3,10
RIO TINTO PLC LS-...	2,82
FREEPORT-MCMORAN INC.	2,66
CRH PLC EO-...	2,36
ECOLAB INC. D...	2,34
sonstige	64,41

Stand: 28.03.2024

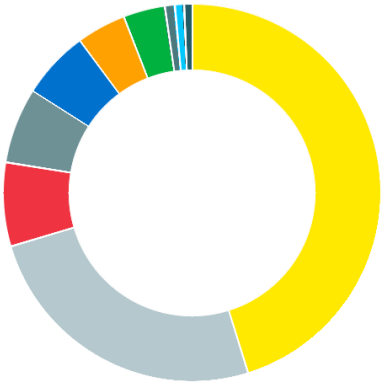
Länder



Land	Anteil (%)
USA	34,41
Irland	12,42
Schweiz	8,97
Australien	8,78
Kanada	7,84
Japan	7,09
Großbritannien	6,54
Frankreich	4,56
Deutschland	3,80
sonstige	5,59

Stand: 28.03.2024

Währung



Währung	Anteil (%)
US-Dollar	45,24
Euro	25,20
Japanische Yen	7,09
Kanadische Dollar	6,47
Schweizer Franken	5,88
Australische Dollar	4,17
Pfund Sterling	3,55
Dänische Kronen	0,86
Schwedische Krone	0,79
sonstige	0,75

Stand: 28.03.2024

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 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
- 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
- Dieser ETF beinhaltet ein Kontrahentenrisiko von max. 10% des Nettoinventarwerts aus Derivaten (Swap)

Impressum, wichtige Hinweise

Impressum

Herausgeber:	Commerzbank AG, Privat- und Unternehmerkunden, Anlage&Vorsorge
Autor:	Lydia Berleb, Fondsanalystin
Verantwortlich:	Jörg Schneider
Stand unserer Einschätzung:	22. April 2024

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.

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.

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.

*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	22. April 2024
Halten	30. Juni 2023
Kauf	19. Mai 2020

Xtrackers MSCI World Materials UCITS ETF, WKN - A113FL

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

©2024; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

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