

iShares Ageing Population UCITS ETF

Die Weltbevölkerung wächst und wird immer älter

Votum: Kauf

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

Votum: Kauf

Highlights

- Wachstumspotenzial aufgrund einer rasch alternden Weltbevölkerung
- Physische Index-Nachbildung
- Niedrige Geld-Brief-Spanne
- ESG-Produkt nach Artikel 8 der EU-Verordnung 2019/2088 (Offenlegungsverordnung): Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, das im Rahmen seiner Anlagestrategie ökologische oder soziale Merkmale berücksichtigt und bewirbt

Investmentansatz

Anlageziel des iShares Ageing Population UCITS ETF

Der iShares Ageing Population UCITS ETF ist ein börsengehandelter Indexfonds (Exchange Traded Fund, ETF), der möglichst genau die Wertentwicklung des STOXX Global Ageing Population Index abbildet.

STOXX Global Ageing Population Index

Der Index bildet die Wertentwicklung eines Segments von Unternehmen innerhalb des STOXX Global Total Market Index (TMI) ab, die umfangreiche Erträge aus den steigenden Bedürfnissen der weltweit alternden Bevölkerung erzielen (definiert als Menschen, die über 60 Jahre alt sind). Der Index kann kleine, mittlere und/oder große Kapitalisierungskomponenten sowohl von Industrieländern als auch von Schwellenländern weltweit enthalten.

In dem Index enthaltene Unternehmen müssen mindestens 50% ihres Jahresumsatzes aus einem oder mehreren vordefinierten Sektoren in Verbindung mit dem Thema der alternden Bevölkerung generieren,

Wertentwicklung 5 Jahre



Performance per	Anlage ²	
27.06.2022	in %	in EUR
Tag der Anlage ¹	-0,99	9.900,99
27.06.17 - 27.06.18	3,74	10.271,62
27.06.18 - 27.06.19	-0,39	10.231,12
27.06.19 - 27.06.20	-3,99	9.822,40
27.06.20 - 27.06.21	36,84	13.440,50
27.06.21 - 27.06.22	-12,50	11.760,19

¹ Am Tag der Anlage werden Transaktionskosten von 1,00% berücksichtigt

² Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 27.06.2017

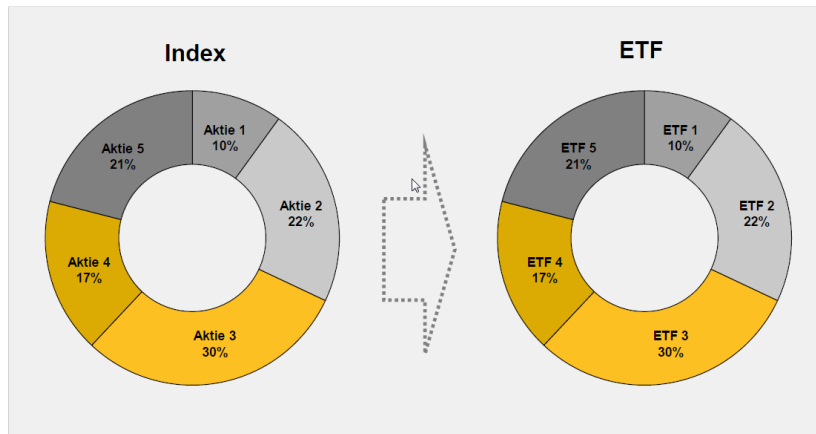
Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft.

Quelle: FactSet

die unter folgende Kategorien fallen: Biopharmazeutika, Lebens- und Krankenversicherung, Krankenhauseinrichtungen und Reisen.

Physische Replikation des ETF

Physische Replikation baut auf der Grundidee des Indexnachbaus auf. Der iShares Ageing Population 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 iShares Ageing Population UCITS ETF nach einer bestimmten Zeit die Gewichtungen anzupassen und einzelne Titel auszutauschen.

Unsere Einschätzung

Die Weltbevölkerung wächst und wird immer älter

In den letzten Jahren hat sich die demographische Entwicklung weiter beschleunigt. Immer mehr Menschen leben auf unserem Planeten. Gab es 1960 drei Milliarden Menschen auf der Erde, sind es aktuell schon 7,6 Milliarden. Immer mehr Menschen in den Schwellenländern schaffen es aus der Armut in die Mittelschicht aufzusteigen. Allein in China ist das in den letzten fünf Jahren mehr als 100 Millionen Menschen geglückt.

Immer mehr Menschen leben deutlich länger. So leben 2020 erstmals mehr 60-jährige auf unserem Planeten als Kinder unter 5 Jahren. Und: Die weltweite Lebenserwartung hat sich von 1960 um mehr als 20 Jahre auf 72,3 Jahre erhöht. In besonders entwickelten Ländern liegt sie mittlerweile sogar weit über 80 Jahre.

Große Herausforderungen und attraktive Investmentchancen

Die zunehmende Alterung der Bevölkerung wirft für viele Staaten, Unternehmen und Privathaushalte neue Probleme auf. So entfallen in den westlichen Industrienationen bereits heute rund 40% der Staatsausgaben auf Sozialleistungen für ältere Menschen, bis zum Jahr 2050 könnte diese Relation auf 60% steigen. In der Konsequenz würde in den

Zahlen und Fakten

Stammdaten

Fondsgesellschaft	iShares
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	Sozialer Wandel
Managementtyp	Passiv (ETF)
Währung	USD
Ertragsverwendung	Thesaurierend
WKN / ISIN	A2ANH1 / IE00BYZK4669
Fondaufgabe	08.09.2016
Orderannahmezeit	Börsenhandel (z.B. Xetra 09:00 - 17:30 Uhr)
Produkt-Risikoklasse	E
Sparplan	ab 25 EUR
VL-fähig	Nein
Nachhaltigkeits-einstufung	ESG-Produkt (Art. 8)
Weitere Anteilsklassen	

Kennzahlen per 27.06.2022

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³	-12,90% / +12,60% / +15,46%
Volatilität (3 Jahre) ³	21,52%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹	0,00%
Transaktionskosten (gemäß Preis-/Leistungsverzeichnis):	1,00% vom Kurswert (fließen an die Commerzbank) zzgl. Courtage
Verwaltungsvergütung	0,40%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten ²	0,40%
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

kommenden zwanzig Jahren rund zwei Drittel aller Staaten eine kräftige Ratingverschlechterung drohen. In der Wirtschaft sind bereits heute 20% der vorhandenen betrieblichen Pensionskassen unterfinanziert – Tendenz steigend.

Trotz dieser großen Herausforderungen eröffnet die Alterung der Bevölkerung einigen Branchen auch besondere Wachstumschancen:

Pharmaindustrie: 75% aller Gesundheitsausgaben entfallen auf Menschen über 60 Jahre. Der steigende Anteil dieser Bevölkerungsgruppe wird die Umsatzentwicklung der Pharmakonzerne ankurbeln und für überdurchschnittliche Zuwachsraten sorgen. Schließlich haben 80% der älteren Menschen mindestens ein chronisches Leiden, das nur durch regelmäßige Medikamenteneinnahme gemildert werden kann.

Pflegeeinrichtungen: Die Nachfrage nach Pflegeplätzen steigt bereits seit Jahren stark an. Neben der wachsenden Anzahl an älteren Menschen ist dies auch auf eine sinkende Bereitschaft zur privaten Pflege zurückzuführen.

Versicherungen und Vermögensverwalter: Die private Altersvorsorge wird in den kommenden Jahren immer bedeutsamer. Steuerliche Anreize für die private Vorsorge sind daher sehr wahrscheinlich.

Konsum: Ältere Menschen sind eine wichtige Säule unserer Wirtschaft. So werden die über 60-jährigen im Jahr 2020 über 15 Billionen US-Dollar p.a. konsumieren. Entsprechend dürften auch Einzelhändler von diesem Trend profitieren – insbesondere dann, wenn sie spezielle (Liefer-) Dienste für ältere Menschen anbieten.

Auch wenn aufgrund des in den USA umstrittenen Themas Gesundheitskosten die Performance einzelner Branchen leiden könnte, bleibt die demographische Entwicklung ein Megatrend, der langfristig für gute Perspektiven sorgt und erhebliche Potenziale bietet. Damit bleiben Konzepte wie der iShares Ageing Population auf lange Sicht attraktiv.

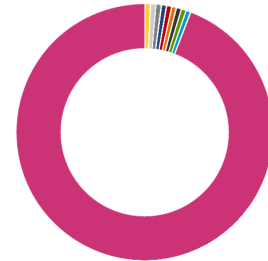
Kosteninformation

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.

Top Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
LPL FINANCIAL HLDS DL-...	0,72
BIOHAVEN PHARMAC.HLDG ...	0,70
INTRA-CELLUL.THE.DL-,0...	0,66
SERVICE CORP. INTL D...	0,65
AMER. EQU. INV. LIFE	0,63
REGENERON PHARMAC.DL-,...	0,63
UNITEDHEALTH GROUP DL-...	0,62
CHINA DEV.FINL HLDG	0,62
UNUM GROUP DL-...	0,60
sonstige	94,17

Stand: 31.05.2022

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
- 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: 26. April 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.

Anteilklassen

Ein Investmentfonds kann verschiedene Anteilklassen umfassen. Unterscheidungsmerkmale sind insbesondere Währung, Ertragsverwendung, Mindestanlage, Anlegereigenschaften und Kosten. Für die Beratung eines Investmentfonds ist primär die für das Privatkundengeschäft bestimmte Anteilklasse vorgesehen. Bitte beachten Sie: Bei Vorhandensein mehrerer Anteilklassen beschränkt sich die Votierung der Commerzbank möglicherweise auf eine Anteilklasse, 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.

Votenänderungen

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

iShares Ageing Population UCITS ETF , WKN - A2ANH1

Votum	Geändert am
Kauf	04. November 2020

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.