

Votum: Kauf

State Street SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF EUR Hedged - Fonds

Stand: 05. Juni 2026 00:00 Uhr



Fakten

Fondsgesellschaft	SSGA SPDR ETFs Europe I plc
Fondstyp	Rentenfonds
Anlagesegment	Wandelanleihen Welt
Managementtyp	Passiv (ETF)
Währung	EUR
Replikationsmethode	Teilreplizierend (Physisch)
Ertragsverwendung	Thesaurierend
WKN / ISIN	A2JE3J / IE00BDT6FP91
Produktgruppe	Renten, Rentenfonds, Renten-ETFs
Fondsauflage	23.05.2018
Orderannahmezeit	Börsenhandel (z.B. Xetra 09:00 - 17:30 Uhr)
Sparplanfähig	Ja
VL-fähig	Nein



Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden, 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 05.06.2026

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³	+34,47% / +62,17% / +33,12%
Volatilität (3 Jahre) ³	7,36%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹	0,00%
Transaktionskosten (gemäß Preis-/Leistungsverzeichnis):	1,00% vom Kurswert (fließen an die Commerzbank) zzgl. Courtage
Verwaltungsvergütung	0,55%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten ²	0,55%
Laufende Vertriebsprovision ⁴	-

¹ Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

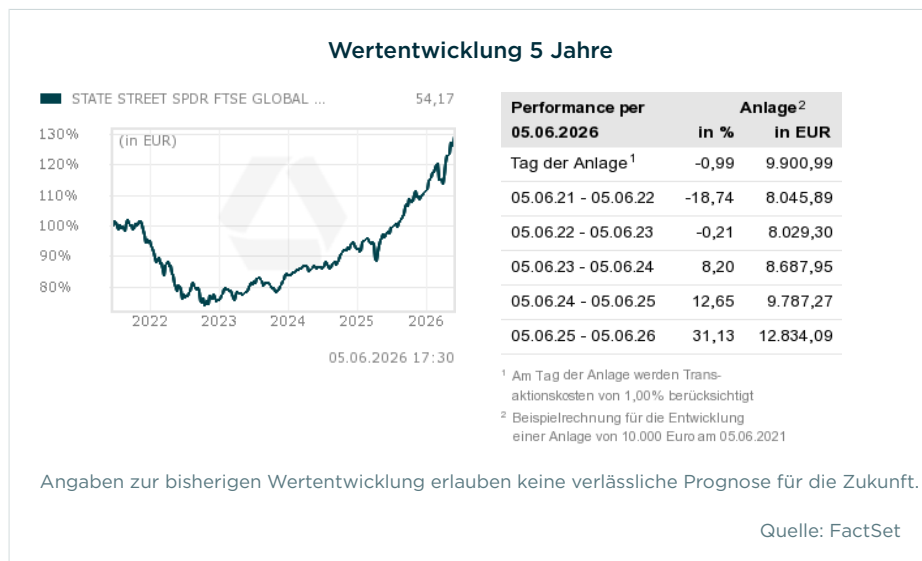
² Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

³ Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

⁴ Fließt an die Commerzbank AG

Auf einen Blick

Votum: Kauf



Highlights

- Chancen einer hybriden Anlageklasse
- Physische Index-Nachbildung
- Geringe Handelsspanne zwischen Kauf- und Verkaufskurs

05.06.2026

Investmentansatz

Anlageziel des State Street SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF EUR Hedged

Der State Street SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF EUR Hedged ist ein börsengehandelter Investmentfonds (Exchange Traded Fund). Das Ziel des Fonds ist die Nachbildung der Wertentwicklung des globalen Marktes für Wandelanleihen. Er bildet den FTSE Qualified Global Convertible Monthly Hedged (EUR) Index ab.

Details zum Index

Der FTSE Qualified Global Convertible Monthly Hedged (EUR) Index spiegelt die Performance des FTSE Qualified Global Convertible Index wider, wobei das Währungsrisiko gegenüber dem Euro vollständig abgesichert wird. Die Absicherung erfolgt monatlich durch den Verkauf von Termingeschäften (Forwards) auf die Währungen des Basisindex entsprechend der erwarteten Allokation. Die Absicherungsquote wird angepasst, falls sie außerhalb der Bandbreite von 95% bis 105% liegt.

Der Basisindex, der FTSE Qualified Global Convertible Index, ist ein Total-Return-Index und bietet eine umfassende Abbildung des investierbaren globalen Marktes für Wandelanleihen. Die Wandelanleihen können mit Investment-Grade oder Non-Investment-Grade bewertet sein, kein Rating aufweisen sowie feste oder variable Zinssätze haben. Sie müssen spezifische Mindestgrößenanforderungen in ihrer lokalen Währung erfüllen.

Die Gewichtung der Emittenten sind zu Beginn jedes Monats auf maximal 4% begrenzt. Die monatliche Neugewichtung stellt sicher, dass die Bestandteile weiterhin den Indexregeln entsprechen. Dabei können Anleihen auch untermonatlich aufgrund von Kapitalmaßnahmen aus dem Index entfernt werden.

Physische Replikation des ETF

Physische Replikation baut auf der Grundidee des Indexnachbaus auf. Der State Street SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF EUR Hedged investiert in alle bzw. eine repräsentative Auswahl der Wertpapiere des zugrunde liegenden Index.

Stratified Sampling

Der State Street SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF EUR Hedged nutzt die Replikationsmethode "Stratifizierte Stichproben" (Stratified Sampling), um ein kostengünstiges und repräsentatives Portfolio des Index zu erstellen. Risiken wie Währungen, Länder, Sektoren, Laufzeit und Emittenten werden berücksichtigt. Diese Methode wird angewendet, wenn ein Index zu viele Wertpapiere enthält, um sie effizient zu kaufen, oder wenn bestimmte Wertpapiere schwer oder teuer erhältlich sind. Der Fonds hält daher nur eine Teilmenge der Indexwerte, um Transaktionskosten zu minimieren.

Allerdings ist ein Index kein statisches Gebilde und verändert sich im Detail. So bleibt die Gewichtung einzelner Anleihen 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 ETF nach einer bestimmten Zeit die Gewichtungen anzupassen und einzelne Titel auszutauschen.

Unsere Einschätzung

Votum: Kauf

Der State Street SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF EUR Hedged bietet einen einfachen Zugang zu einem besonderen Segment des Kapitalmarkts, das die Vorteile von Anleihen und Aktien in sich vereint. Er kombiniert laufende Zinseinnahmen mit der Chance, von steigenden Aktienkursen zu profitieren – und das bei tendenziell geringeren Schwankungen als reine Aktieninvestments.

Gerade in einem unsicheren Marktumfeld zeigen Wandelanleihen ihre Stärke: Während sie in schwächeren Börsenphasen durch ihren sogenannten „Anleiheboden“ stabilisiert werden, können sie bei steigenden Märkten über die Wandlungsoption an Kursgewinnen partizipieren. Dieses asymmetrische Renditeprofil macht sie besonders interessant für Anleger, die Chancen nutzen, aber Risiken begrenzen möchten.

Ein vollkommener Schutz vor Verlusten ist jedoch nicht gegeben, da ein Marktumfeld mit stark steigenden Zinsen und sich ausweitenden Risikoaufschlägen auch den Wert des Anleihebodens mindern und damit den Preis der Wandelanleihen unter Druck setzen kann.

Das Investment über den Wandelanleihen-ETF sorgt für eine breite Streuung über viele Emittenten, Branchen und Regionen hinweg. Dadurch wird das Risiko einzelner Unternehmensausfälle reduziert, während Anleger gleichzeitig vom globalen Wachstumspotenzial profitieren – insbesondere in innovationsstarken Sektoren wie Technologie.

Wandelanleihen während des Irankrieges

Das aktuelle Umfeld des Irankrieges lädt zwar zu Vergleichen mit der Situation nach Beginn des Ukrainekrieges 2022 ein, jedoch kommen Wandelanleihen derzeit deutlich besser durch diese Krise. Während globale Aktien seit Kriegsbeginn am 01.03. bis zum 31.03. rund 5% verloren, gaben Wandelanleihen im gleichen Zeitraum nur etwa 2,6% nach. Das starke US-Gewicht innerhalb des Marktes für Wandelanleihen unterstützt das Segment, da dieser Markt weniger von gestiegenen Energiepreisen und anderen makroökonomischen Auswirkungen betroffen ist, als beispielsweise europäische Aktien. Ebenso sind die Spreads der Wandelanleihen bisher nur wenig gestiegen.

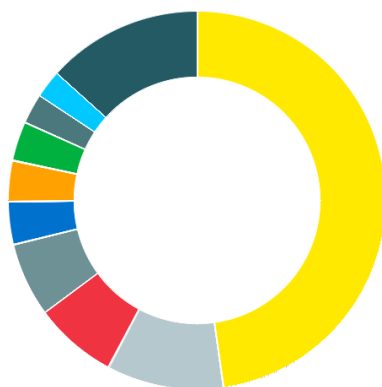
In der anschließenden Erholungsrallye zeigten globale Wandelanleihen eine beachtliche Performance, sodass sie trotz Irankrieg und blockierter Straße von Hormus im laufenden Jahr eine deutliche Wertsteigerung verzeichnen konnten.

Fazit

Der State Street SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF EUR Hedged eignet sich hervorragend als Ergänzung in einem breit aufgestellten Portfolio. Für Anleger mit mittlerer Risikobereitschaft und einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont kann er helfen, die Renditechancen zu verbessern und gleichzeitig die Schwankungen zu reduzieren. Wir votieren ihn mit "Kauf".

Fondsstruktur

Länder



Land	Anteil (%)
USA	47,79
China	9,92
Barmittel	7,21
Japan	6,33
Hongkong	3,64
Deutschland	3,42
Frankreich	3,38
Taiwan	2,58
Kayman Inseln	2,39
sonstige	13,34

Stand: 30.04.2026

Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
WEST.DIGITAL 24/28 CV	5,04
ECHOSTAR 24/30 CV	2,30
ALIBABA HLDG 25/31 CV	2,26
PING A.I. 24/29 CV	1,72
LUMENTUM 23/28 CV	1,30
GOLD POLE C. 24/29 CV	1,18
SEAG.HDD CAY 24/28 CV	1,04
ALIBABA HLDG 25/32 ZO CV	0,99
MKS INC. 25/30 CV	0,86
sonstige	83,31

Stand: 30.04.2026

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

- Anleihen bieten eine laufende Verzinsung, Kurschancen sowie eine konstante Wertentwicklung
- 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
- 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
- Zum Schutz der Interessen der Anteilsinhaber kann es bei Fonds zur Aussetzung von Ausgaben, Zeichnungen, Rückkäufen und Rücknahmen aufgrund von nicht ausreichender Liquidität kommen. Das bedeutet, dass den Anlegern die Zeichnung, der Rückkauf oder die Rückgabe von Anteilen vorübergehend untersagt wird. Allgemeine Informationen zum Umgang mit Aussetzungen sind im Verkaufsprospekt des Fonds zu finden. Die Fondsgesellschaft wird darüber hinaus Details im Falle einer Aussetzung veröffentlichen, bspw. über ihre Internetseite.
- Bei Fonds kann es zu einer Abspaltung illiquider Anlage kommen (sog. Side Pockets). Vermögenswerte, die nur schwer oder gar nicht handelbar sind, werden in diesem Fall vom Investmentvermögen in separate Anteile getrennt. Anleger müssen berücksichtigen, dass die illiquiden Vermögenswerte zwar liquidiert werden sollen, aber eine Rückgabe dieser Anteile nicht möglich ist. Weitere Informationen zur evtl. Abspaltung illiquider Anlagen (Side Pockets) sind im Verkaufsprospekt des Fonds zu finden.
- Zum Schutz der Interessen der Anteilsinhaber kann es bei diesem Fonds ab einer gewissen Höhe von Mittelzu- bzw. -abflüssen zur Anwendung einer zusätzlichen Verwässerungsschutzgebühr durch die Fondsgesellschaft kommen, die dann bereits im Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis enthalten ist. Details zur evtl. Verwässerungsschutzgebühr sind im Verkaufsprospekt des Fonds veröffentlicht. Da uns die etwaige Anwendung im Vorfeld nicht bekannt ist, können evtl. damit verbundene Effekte auf den Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis hier nicht berücksichtigt werden.
- Bei diesem Fonds kann es zu einer Sachauskehr für professionelle Kunden kommen. Das bedeutet, dass bei Rückgaben von Anteilen anstelle einer Geldzahlung dem Rückgabewert entsprechende Anteile an den im Investmentfonds gehaltenen

Vermögensgegenständen übertragen werden, bspw. Wertpapiere. Weitere Informationen zur evtl. Sachauskehr sind im Verkaufsprospekt des Fonds zu finden.

Impressum, wichtige Hinweise

Impressum

Herausgeber:	Commerzbank AG, Privat- und Unternehmerkunden, Anlage&Vorsorge
Autor:	Matthias Becker, Fondsanalyst
Verantwortlich:	Jörg Schneider
Stand unserer Einschätzung:	05. Juni 2026

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.

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	03. Juni 2026

State Street SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF EUR Hedged , WKN - A2JE3J

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

©2026; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

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