

Votum: Kauf

VanEck Semiconductor UCITS ETF - Fonds

Stand: 27. November 2025 00:00 Uhr



Fakten

| | |
|---------------------|---|
| Fondsgesellschaft | VanEck Asset Management B.V. |
| Fondstyp | Aktienfonds |
| Anlagesegment | Halbleiter |
| Managementtyp | Passiv (ETF) |
| Währung | USD |
| Replikationsmethode | Voll replizierend (physisch) |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend |
| WKN / ISIN | A2QC5J / IE00BMC38736 |
| Produktgruppe | Aktien, Aktienfonds, Aktien-ETFs |
| Fondaufage | 01.12.2020 |
| Orderannahmezeit | Börsenhandel (z.B. Xetra 09:00 - 17:30 Uhr) |
| Sparplanfähig | Ja |
| VL-fähig | Nein |



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 03.12.2025

| | |
|---|------------------------|
| Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³ | +35,52% / +157,41% / - |
| Volatilität (3 Jahre) ³ | 33,23% |

Kosten

| | |
|--|--|
| Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹ | 0,00% |
| Transaktionskosten (gemäß Preis-/Leistungsverzeichnis): | 1,00% vom Kurswert (fließen an die Commerzbank) zzgl. Courtage |
| Verwaltungsvergütung | 0,35% |
| Performanceabhängige Vergütung | - |
| Laufende Kosten ² | 0,35% |
| 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

- Halbleiter treiben die KI-Welt voran
- Geringe Handelsspanne zwischen Kauf- und Verkaufskurs
- Physische Index-Nachbildung

27.11.2025

Investmentansatz

Anlageziel des VanEck Semiconductor UCITS ETF

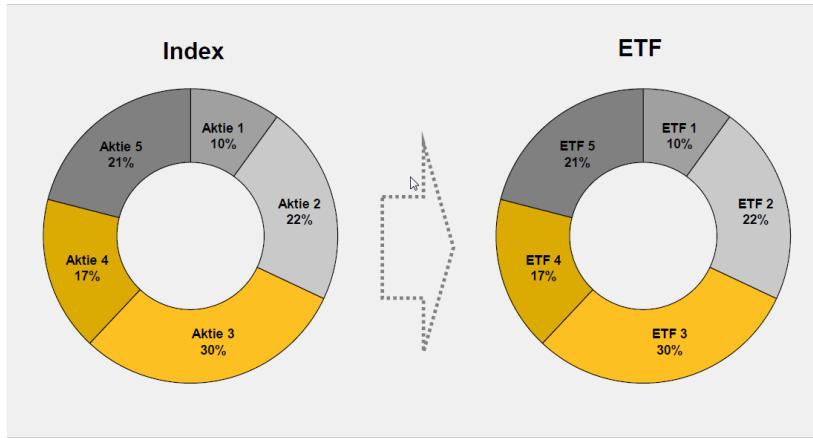
Der VanEck Semiconductor UCITS ETF ist ein OGAW-konformer börsengehandelter Fonds, der in ein Portfolio aus Aktienpapieren mit dem Ziel investiert, Anlagerenditen zu erwirtschaften, die der Wertentwicklung des MVIS® US Listed Semiconductor 10% Capped ESG Index möglichst genau entsprechen.

Der MVIS® US Listed Semiconductor 10% Capped ESG Index bildet die Wertentwicklung der größten und liquidesten Unternehmen ab, die in den Bereichen Halbleiterproduktion und -ausrüstung tätig sind. Der modifizierte, marktgewichtete Index umfasst insgesamt 25 in den USA börsennotierte Unternehmen, die mindestens 50% ihres Umsatzes mit Halbleitern erzielen.

Der zugrunde liegende Index ist so konzipiert, dass die Gewichtung einzelner Titel auf maximal 10% begrenzt ist. Der Pure-Play-Ansatz stellt sicher, dass ausschließlich Unternehmen berücksichtigt werden, die hauptsächlich in der Produktion von Halbleitern und Halbleiterausrüstung tätig sind. Das Rebalancing des Index erfolgt halbjährlich, wobei bei jeder Überprüfung Unternehmen entfernt werden, die weniger als 25% ihres Umsatzes mit der Produktion von Halbleitern und Halbleiterausrüstung erzielen.

Physische Replikation des ETF

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 – beim Dax zum Beispiel alle 40 Aktien. Dabei ist der Anteil jeder Aktie genauso groß wie ihr jeweiliges Gewicht im Index.



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 ETF nach einer bestimmten Zeit die Gewichtungen anzupassen und einzelne Titel auszutauschen.

Nachhaltigkeitsansatz

Bitte beachten Sie, dass der Nachhaltigkeitsansatz des VanEck Semiconductor UCITS ETF von Ihren persönlichen Nachhaltigkeits- und Ethikvorstellungen abweichen kann. Dies kann insbesondere die Investition in einzelne Unternehmen betreffen.

Der Fondsmanager berücksichtigt im Rahmen der Investitionsstrategie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts). Der Fokus liegt dabei auf einer Verringerung bestimmter Indikatoren aus den Kategorien Klimawandel, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Biodiversität und Wasser / Abfall / Ressourcenverbrauch.

Ausgeschlossen werden jegliche direkten oder indirekten Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes in Sektoren wie Thermalkohle, fossile Brennstoffe, Ölsand, Kernenergie, konventionelle Waffen, militärische Ausrüstung und Tabak erwirtschaften.

Ausgeschlossen sind Unternehmen, die die Prinzipien des UN Global Compact schwer verletzen oder laut ISS*-Daten Umsätze mit kontroversen Waffen erwirtschaften.

Weitergehende und detaillierte Informationen zum Nachhaltigkeitsansatz des Fonds können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

*Institutional Shareholder Services (ISS) - Anbieter von Governance-Lösungen, ESG-Daten und Analytik

Unsere Einschätzung

Votum: Kauf

KI-Megatrend bleibt auch 2026 intakt

Künstliche Intelligenz (KI) bleibt auch 2026 der dominierende Megatrend am Kapitalmarkt, denn die zentralen Treiber des KI-Superzyklus sind weiterhin voll intakt. Allerdings treffen die hohen Erwartungen der Investoren und die damit einhergehende Ungeduld auf neue potenzielle Risikofaktoren, welche am Kapitalmarkt zumindest temporär für erhöhte Unsicherheit sorgen, von der aber langfristig orientierte Anleger profitieren können.

Wir erwarten eine Phase höherer Volatilität der Kurse der KI-Profiteure auch aus dem Halbleiterbereich. Dennoch bleibt aufgrund der intakten strukturellen und unternehmensspezifischen Wachstumstreiber unsere Einschätzung für die KI-Erstrundenprofiteure konstruktiv.

Rolle der Halbleiter

Halbleiter sind eine Schlüsseltechnologie bei der Weiterentwicklung von KI-Modellen und Anwendungen. Sie bilden die Grundlage für die Hardware, die in Rechenzentren und für KI-Inferenzen benötigt wird. Der Fortschritt in Halbleitertechnologie beeinflusst direkt die Leistungsfähigkeit von KI-Modellen und deren Kostenstruktur, indem effizientere und leistungsstärkere Chips entwickelt werden.

Herausforderungen in der Halbleiterproduktion

Mit der steigenden Nachfrage nach KI-Anwendungen wird die Weiterentwicklung von Halbleitern immer kostenintensiver und komplexer. Dies erfordert erhebliche technologische Innovationen. Die Herstellung und Weiterentwicklung von Halbleitern bringen hohe Investitionen mit sich, was als eine kritische Herausforderung für die Skalierung und Weiterentwicklung der KI-Infrastruktur angesehen wird.

Strategische Bedeutung

Halbleiter spielen eine entscheidende Rolle im Ausbau der KI-Infrastruktur. Die alleinige Errichtung neuer Rechenzentren wird die steigende KI-Nachfrage kaum decken. Stattdessen wird die Entwicklung neuer und optimierter Halbleiter (Hardware) dringend benötigt.

Wachstumsfördernde Katalysatoren

Neben der Halbleiterentwicklung sind Fortschritte bei den Algorithmen ebenfalls notwendig. Beide Bereiche – Hardware (Halbleiter) und Software (Algorithmen/Modelle) – müssen sich gemeinsam weiterentwickeln, um die KI-Nachfrage zu bedienen. Zukünftige Technologien wie Quantencomputer bieten zusätzlich großes Potenzial, die klassische Halbleitertechnologie zu ergänzen und einen massiven Leistungssprung zu ermöglichen.

Risiko von Kapazitätsengpässen

Kapazitätsengpässe können nicht ausgeschlossen werden. Dies betrifft sowohl die industrielle Zuliefererkette für Halbleiter als auch die allgemeine Einhaltung von Produktionszyklen. Engpässe könnten die gesamte KI-Industrie temporär verlangsamen und zu Marktvolatilität führen.

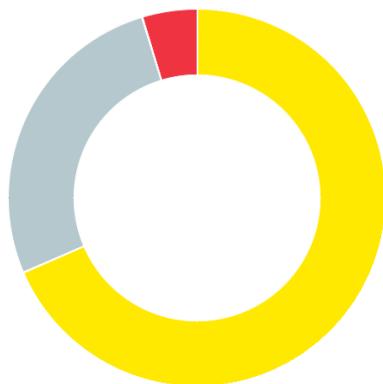
Fazit

Die Halbleiterindustrie ist eine zentrale Säule des KI-Superzyklus und spielt eine entscheidende Rolle für das Wachstum und die Kostenreduzierung von KI-Anwendungen. Ihre Weiterentwicklung ermöglicht Fortschritte in Rechenleistung und Effizienz, die für die steigende Nachfrage unerlässlich sind. Gleichzeitig sieht sich die Branche Herausforderungen wie Kapazitätsengpässen, hoher Komplexität und enormem Investitionsbedarf gegenüber. Trotz dieser Risiken bleibt die Branche eine vielversprechende und zukunftsträchtige Investmentsmöglichkeit, insbesondere für Unternehmen, die Innovationen vorantreiben und sich erfolgreich an technologische Veränderungen anpassen können.

Für Anleger bietet die Halbleiterindustrie trotz ihrer Herausforderungen langfristig erhebliche Wachstumschancen. Eine strategische Investition in ein breit diversifiziertes Produkt erscheint uns sinnvoll. Der VanEck Semiconductor UCITS ETF bildet die Entwicklung des Halbleiter-Index ab, der gezielt in die führenden Unternehmen der Branche investiert. – wobei die fünf größten Positionen rund 50% ausmachen und damit die führenden Akteure der Branche klar hervorheben. Wir votieren den ETF mit "Kauf".

Fondsstruktur

Branchen



| Branche | Anteil (%) |
|------------------------|------------|
| Halbleiterelektronik | 68,46 |
| Halbleiter Ausstattung | 26,71 |
| Software | 4,78 |

Stand: 31.10.2025

Top Holding



| Top-Holding | Anteil (%) |
|---------------------------|------------|
| ADVANCED MIC. DEV. DL-... | 11,54 |
| ASML HOLDING NY EO-... | 10,78 |
| TAIWAN SEMICON.MANU.AD... | 9,31 |
| NVIDIA CORP. DL-... | 9,22 |
| BROADCOM INC. DL-... | 8,08 |
| MICRON TECHN. INC. DL-... | 6,27 |
| LAM RESEARCH CORP. NEW | 5,40 |
| QUALCOMM INC. DL-0... | 5,29 |
| INTEL CORP. DL-... | 5,19 |
| sonstige | 28,92 |

Stand: 31.10.2025

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 Auftragerteilung. 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
- 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
- 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

| | |
|------------------------------------|---|
| Herausgeber: | Commerzbank AG, Privat- und Unternehmertkunden, Anlage&Vorsorge |
| Autor: | Matthias Becker, Fondsanalyst |
| Verantwortlich: | Jörg Schneider |
| Stand unserer Einschätzung: | 27. November 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.

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 Anteilkasse vorgesehen. Bitte beachten Sie: Bei Vorhandensein mehrerer Anteilklassen beschränkt sich die Votierung der Commerzbank möglicherweise auf eine Anteilkasse, 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 | 27. November 2025 |

VanEck Semiconductor UCITS ETF, WKN - A2QC5J

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.