

Votum: Kauf

# VanEck Defense UCITS ETF - Fonds

Stand: 01. Juli 2026 00:00 Uhr



## Fakten

Fondsgesellschaft	VanEck Asset Management B.V.
Fondstyp	Aktiefonds
Anlagesegment	Welt Rüstung/Verteidigung
Managementtyp	Passiv (ETF)
Währung	USD
Replikationsmethode	Voll replizierend (Physisch)
Ertragsverwendung	Thesaurierend
WKN / ISIN	A3D9M1 / IE000YYE6WK5
Produktgruppe	Aktien, Aktienfonds, Aktien-ETFs
Fondsaufgabe	31.03.2023
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 08.07.2026

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % <sup>3</sup>	+16,34% / +166,66% / -
Volatilität (3 Jahre) <sup>3</sup>	20,45%

## 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	0,55%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten <sup>2</sup>	0,55%
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

# Auf einen Blick

## Votum: Kauf

### Highlights

- Verteidigungsaktien bleiben langfristig aussichtsreich
- Geringe Handelsspanne zwischen Kauf- und Verkaufskurs
- Physische Index-Nachbildung

01.07.2026

## Investmentansatz

### Anlageziel des VanEck Defense UCITS ETF

Der VanEck Defense UCITS ETF ist ein OGAW-konformer börsengehandelter Fonds, der in ein Portfolio von Aktienpapieren investiert, um Anlageerträge zu erzielen, die der Wertentwicklung des MarketVector Global Defense Industry Index möglichst genau entsprechen.

Der MarketVector Global Defense Industry Index bildet die gesamte Wertentwicklung von Unternehmen der nationalen Verteidigungsindustrie ab.

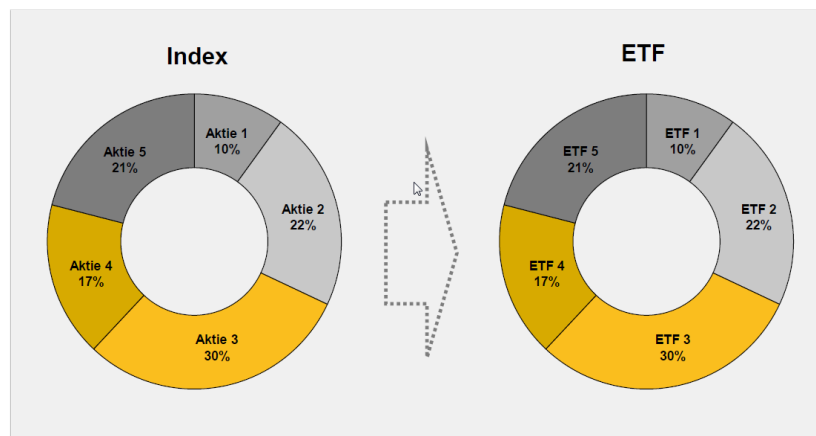
### Details zum MarketVector Global Defense Industry Index

Der Index bildet die Entwicklung weltweit führender Unternehmen aus der Verteidigungs- und Sicherheitsindustrie ab. Enthalten sind insbesondere Unternehmen aus den Bereichen Rüstung, Luft- und Raumfahrt, Militärtechnologie, Sicherheitssysteme sowie verteidigungsnahe IT- und Kommunikationslösungen. Voraussetzung für die Aufnahme in den Index ist, dass die Unternehmen einen wesentlichen Teil ihrer Umsätze im Verteidigungssektor erzielen und bestimmte Anforderungen hinsichtlich Marktkapitalisierung und Liquidität erfüllen.

Der Index verfolgt das Ziel, die globale Entwicklung der Verteidigungsindustrie möglichst repräsentativ abzubilden und Investoren einen diversifizierten Zugang zu diesem Sektor zu ermöglichen. Aufgrund steigender Verteidigungsausgaben, geopolitischer Unsicherheiten und zunehmender Investitionen in moderne Sicherheitstechnologien gilt der Index als Profiteur langfristiger struktureller Wachstumstrends.

### 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.

## Unsere Einschätzung

**Votum: Kauf**

---

### **Langfristig attraktive Perspektiven für Verteidigungsunternehmen**

Die langfristigen Perspektiven für Verteidigungsunternehmen bleiben sowohl in den USA als auch in Europa attraktiv. Die geopolitischen Spannungen der vergangenen Jahre haben zu einer nachhaltigen Neubewertung der Sicherheits- und Verteidigungspolitik geführt. Viele Staaten haben ihre Verteidigungsausgaben bereits erhöht oder entsprechende Programme beschlossen.

### **Europa: Strukturelle Wachstumstreiber weiterhin intakt**

Trotz der starken Kursentwicklung europäischer Verteidigungsaktien sehen wir weiterhin Potenzial, da die angekündigten Ausgabensteigerungen über viele Jahre hinweg für zusätzliches Umsatz- und Gewinnwachstum sorgen können.

### **NATO-Ausgaben steigen deutlich**

Die NATO-Mitgliedstaaten haben beschlossen, ihre verteidigungs- und sicherheitsbezogenen Ausgaben bis 2035 schrittweise auf insgesamt 5% des BIP zu erhöhen. Davon sollen mindestens 3,5% des BIP auf klassische Verteidigungsausgaben entfallen, während weitere Mittel für sicherheitsrelevante Infrastruktur, Resilienz und industrielle Kapazitäten vorgesehen sind.

Die starke Kursentwicklung europäischer Verteidigungsunternehmen in den Jahren 2024 und 2025 reflektiert einen Teil dieser erwarteten Ausgabensteigerungen bereits. Angesichts der langfristigen Natur der Programme und der hohen Auftragsbestände sehen wir jedoch weiterhin Potenzial für zusätzliches Wachstum.

### **Zusätzlicher Rückenwind durch die europäische Industrie**

Die europäische Verteidigungsindustrie profitiert zunehmend von verfügbaren Fachkräften und Produktionskapazitäten aus anderen Industriezweigen, insbesondere aus Teilen der Automobilindustrie. Dies könnte den Ausbau der Produktionskapazitäten beschleunigen und die Umsetzung der steigenden Verteidigungsbudgets erleichtern.

### **US-Verteidigungsausgaben als möglicher zusätzlicher Kurstreiber**

Besondere Aufmerksamkeit verdient die Entwicklung der US-Verteidigungsausgaben. Die Trump-Regierung hat einen Verteidigungshaushalt von rund 1,5 Billionen US-Dollar für das Fiskaljahr 2027 vorgeschlagen. Gegenüber dem bisherigen Ausgabenniveau würde dies einen außergewöhnlich starken Anstieg von 600 Mrd. US-Dollar bedeuten.

Ob ein Budget in dieser Größenordnung letztlich verabschiedet wird, bleibt offen. Dennoch verdeutlicht der Vorschlag die politische Bereitschaft, die militärischen Fähigkeiten der USA weiter auszubauen. Bereits eine teilweise Umsetzung würde für viele Unternehmen der Verteidigungsindustrie erhebliche zusätzliche Nachfrage schaffen.

## Nicht nur US-Unternehmen profitieren

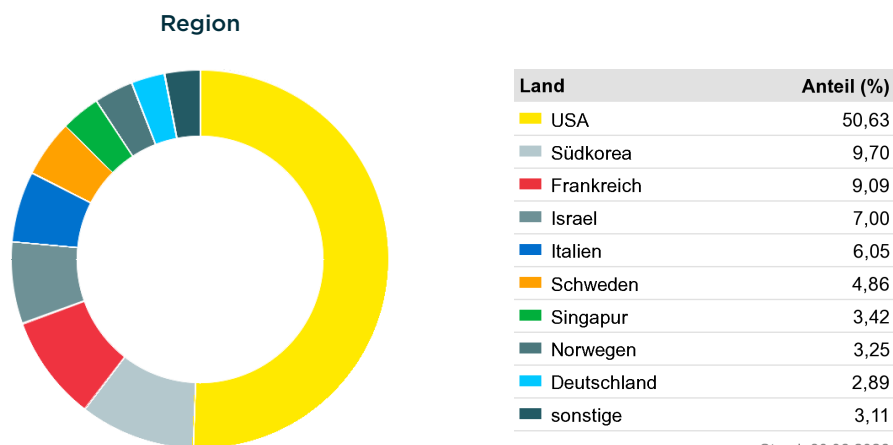
Von steigenden US-Verteidigungsausgaben würden in erster Linie amerikanische Rüstungsunternehmen profitieren. Gleichzeitig sind die internationalen westlichen Lieferketten der Verteidigungsindustrie eng miteinander verflochten. Europäische Unternehmen verfügen in einigen Bereichen über technologische Schlüsselkompetenzen und Spezialkomponenten, die auch in US-Rüstungsprogrammen eingesetzt werden. Daher können auch ausgewählte europäische Unternehmen von einer Ausweitung der US-Beschaffungsprogramme profitieren.

## Fazit

Die strukturellen Rahmenbedingungen für die Verteidigungsindustrie bleiben günstig. Sowohl die geplanten Erhöhungen der Verteidigungsausgaben in Europa als auch die Aussicht auf weitere Ausgabensteigerungen in den USA sprechen für anhaltendes Wachstum der Branche. Nach den starken Kursanstiegen der vergangenen Jahre sind viele positive Entwicklungen bereits eingepreist, dennoch halten wir die langfristigen Wachstumsperspektiven für attraktiv und sehen weiterhin Potenzial für Unternehmen des Verteidigungssektors. Die jüngste Korrektur trotz unverändert starken fundamentalen Treibern bietet gute Einstiegs-/Nachkaufchancen.

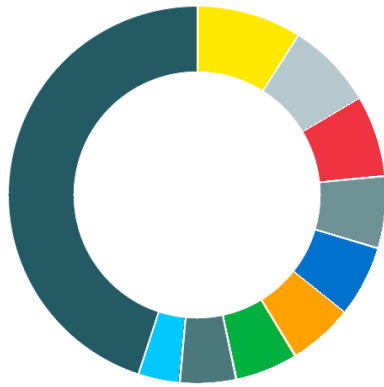
Der VanEck Defense UCITS ETF eignet sich für risikobewusste Anleger mit langfristigem Anlagehorizont, die gezielt von steigenden globalen Verteidigungsausgaben profitieren möchten und dafür eine höhere Branchenkonzentration akzeptieren. Wir votieren den ETF mit "Kauf".

# Fondsstruktur



Stand: 30.06.2026

### Top Holding



Top-Holding	Anteil (%)
RTX Corp.	9,00
Palantir Technologies ...	7,54
THALES S.A.	6,93
Curtiss-Wright Corp.	6,16
Leonardo S.p.A.	6,05
Elbit Systems Ltd.	5,74
Hanwha Aerospace Co. L...	5,26
Saab AB	4,86
Singapore Techn.Engine...	3,42
sonstige	45,04

Stand: 30.06.2026

## 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
- 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
- Der Fonds ermöglicht die Teilhabe an der Entwicklung der europäischen Aktienmärkte und damit eine besonders breite Streuung (Diversifikation) des Fondsportfolios, sodass dieser weniger abhängig von der Entwicklung einzelner Regionen ist



## Risiken

- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteils werts 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.

# Impressum, wichtige Hinweise

## Impressum

**Herausgeber:**

Commerzbank AG, Privat- und  
Unternehmerkunden, Anlage&Vorsorge

**Autor:** Matthias Becker, Fondsanalyst  
**Verantwortlich:** Jörg Schneider  
**Stand unserer Einschätzung:** 01. Juli 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.

### **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 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](http://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:

<b>Votum</b>	<b>Geändert am</b>
Kauf	01. Juli 2026

VanEck Defense UCITS ETF, WKN - A3D9M1

### **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.