

Votum: Kauf

Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF 1C - Fonds

Stand: 28. November 2024 00:00 Uhr



Fakten

Fondsgesellschaft	Xtrackers (IE) Plc
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	USA Nebenwerte
Managementtyp	Passiv (ETF)
Währung	USD
Ertragsverwendung	Thesaurierend
WKN / ISIN	A1XEJT / IE00BJZ2DD79
Produktgruppe	Aktien, Aktienfonds, Aktien-ETFs
Fondsauflage	06.03.2015
Orderannahmezeit	Börsenhandel (z.B. Xetra 09:00 - 17:30 Uhr)
Sparplanfähig	Ja
VL-fähig	Ja



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 23.12.2024

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³	+17,43% / +14,42% / +49,20%
Volatilität (3 Jahre) ³	23,12%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹	0,00%
Transaktionskosten (gemäß Preis-/Leistungsverzeichnis):	1,00% vom Kurswert (fließen an die Commerzbank) zzgl. Courtage
Verwaltungsvergütung	0,30%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten ²	0,33%
Laufende Vertriebsprovision ⁴	-

¹ Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

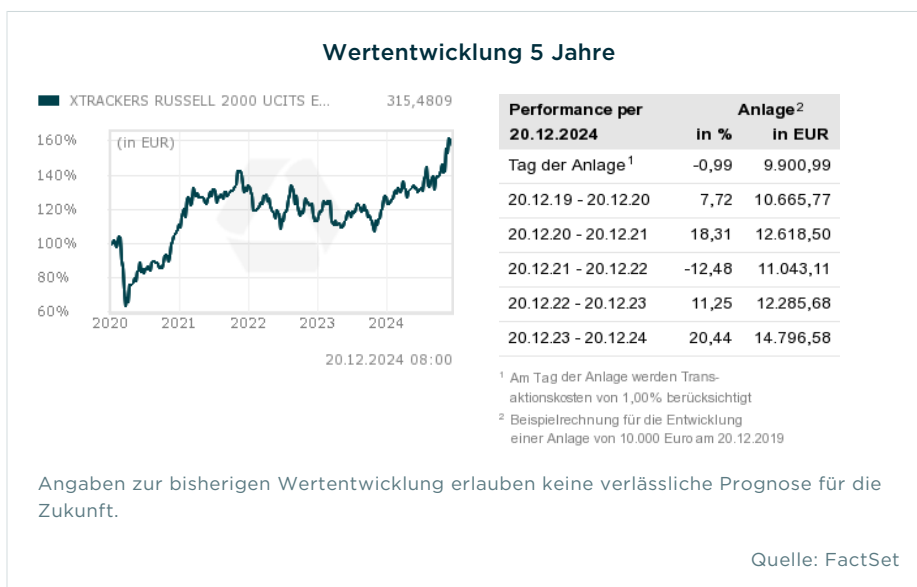
² Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

³ Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

⁴ Fließt an die Commerzbank AG

Auf einen Blick

Votum: Kauf



Highlights

- US-Small-Cap-Aktien sind dank fallender US-Leitzinsen, verbesserter US-Frühindikatoren und einer binnenorientierten Politik ein spannendes Investment
- ETF investiert in die 2000 kleinsten Unternehmen aus den 3000 größten Unternehmen in den USA
- Physische Index-Nachbildung und niedrige Geld-Brief-Spanne

28.11.2024

Investmentansatz

Anlageziel des Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF 1C

Der Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF 1C ist ein börsengehandelter Investmentfonds (Exchange Traded Fund).

Das Anlageziel besteht darin, die Wertentwicklung des Russell 2000® Index (der „Index“) vor Gebühren und Aufwendungen abzubilden, der die Wertentwicklung der Aktien bestimmter im Russell 3000® Index enthaltener Unternehmen widerspiegeln soll.

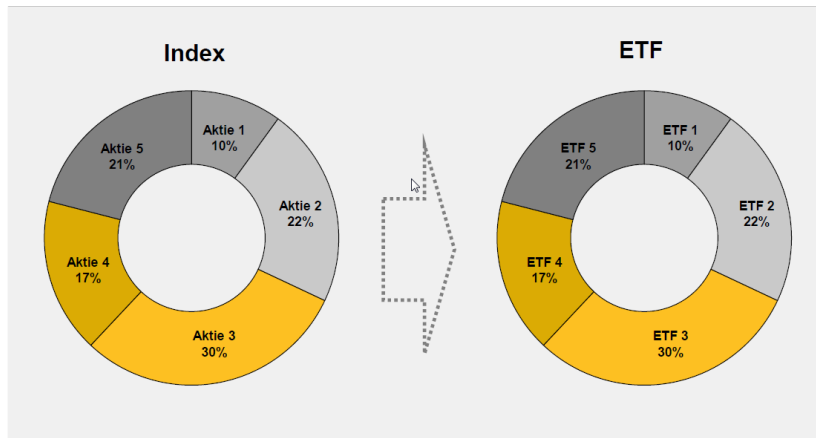
Eigenschaften des Index Russell 2000 Net TR

Der Russell 3000® Index umfasst die Aktien der 3.000 größten US-amerikanischen Unternehmen, gemessen am Gesamtwert der Aktien eines Unternehmens im Vergleich zu anderen Unternehmen. Der für diesen ETF relevante Russell 2000 Net TR Index umfasst die 2.000 kleinsten Unternehmen im Russell 3000® Index. Die Gewichtung eines Unternehmens im Index hängt von seiner relativen Größe, gemessen am Gesamtwert der frei verfügbaren Aktien eines Unternehmens im Vergleich zu anderen Unternehmen, ab. Die Aktie muss an einer großen US-Wertpapierbörse notiert sein und Mindestkriterien in Bezug auf den Handelspreis und die Handelsaktivität erfüllen.

Der Index wird auf Basis der Netto-Gesamtrendite (Total Return Net) berechnet, was bedeutet, dass alle Dividenden und Ausschüttungen der Unternehmen nach Steuern wieder in Aktien angelegt werden.

Portfoliomethode: Direkte Replikation (Physisch)

Physische Replikation baut auf der Grundidee des Indexnachbaus auf. Der Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF 1C investiert physisch in den zugrunde liegenden 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 Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF 1C nach einer bestimmten Zeit die Gewichtungen zu überprüfen, diese gegebenenfalls anzupassen und einzelne Titel auszutauschen. Die Zusammensetzung des Index wird mindestens einmal pro Jahr überprüft.

Unsere Einschätzung

Votum: Kauf

US-Markt ist für 2025 unser regionaler Favorit

Die massiven Zinserhöhungen von 2022 bis 2023 haben die US-Wirtschaft 2024 nicht in die befürchtete Rezession gestürzt. Die Arbeitslosenquote ist nur wenig gestiegen, die Kapazitätsauslastung ist kaum gefallen. Trotz des recht starken Wirtschaftswachstums ist die US-Inflation deutlich gesunken. Sie dürfte jedoch von Mitte 2025 bis Mitte 2026 um rund 1 Prozentpunkt zulegen, wenn Trump zumindest die Hälfte seiner Zollpläne in die Realität umsetzen wird. Die US-Notenbank dürfte ihre Leitzinsen bis zum Frühjahr 2025 auf 4,0% weiter senken. Wegen der zollbedingt gestiegenen Inflationsrisiken und einem weiterhin stabilen Arbeitsmarkt dürfte sie den Zinssenkungsprozess dann beenden.

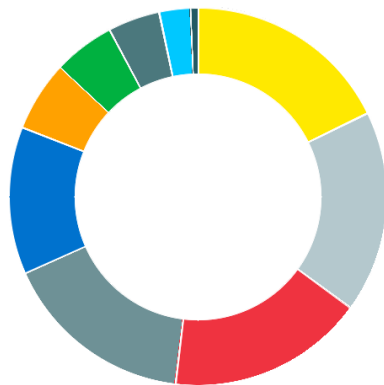
Die positiven fundamentalen Faktoren sind intakt, das Wirtschaftswachstum bleibt höher als z.B. in Europa, eine stärkere Deregulierung unterstützt und auch die technischen Trends sprechen für den Markt. Zudem notieren fast $\frac{3}{4}$ der Aktien im S&P500 über der Durchschnittslinie der letzten 200 Tage.

Zudem sollte der Markt zunehmend unabhängiger von den hochkapitalisierten IT-Werten werden, ohne dass bei letzteren ein Einbruch zu erwarten ist. Das konjunkturelle Umfeld und mögliche Stützungsmaßnahmen der neuen Regierung dürften auch zu einer

größeren Marktbreite führen. So gehörten nach der US-Wahl nicht die IT-Werte, sondern die Sektoren Finanzen, Gebrauchsgüter und Industrie zu den stärksten Sektoren. Darüber hinaus sollten auch US-Nebenwerte im kommenden Jahr wieder Kurspotenzial bieten. Der Aktienmarkt steht also auf mehreren soliden Säulen. Das alles zeigt sich auch im Vergleich zu Europa.

Fondsstruktur

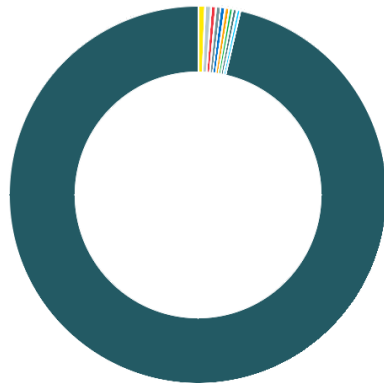
Struktur nach Branchen



Branche	Anteil (%)
Finanzen	17,80
Industrie	17,19
IT/Telekommunikation	16,98
Gesundheitswesen	16,31
Konsumgüter	12,62
Immobilien	6,06
Energie	5,20
Rohstoffe	4,45
Versorger	2,68
sonstige	0,71

Stand: 29.11.2024

Struktur nach Top Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
FTAI FINANCE HOLDCO LTD	0,59
SPROUTS FMRS MKT DL-,...	0,53
INSMED INC. DL-...	0,40
VAXCYTE INC. DL -,001	0,39
DWS DT.GL.LIQ.-MAN.DL.Z	0,38
APPLIED IND. TECHS	0,36
FLUOR CORP. (NEW) DL-...	0,33
ROCKET LAB USA A DL-,0...	0,33
CARPENTER TECHNOLOGY D...	0,32
sonstige	96,37

Stand: 29.11.2024

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 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
- 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
- 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
- Der Fonds investiert in Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung. Dies kann im Vergleich zu Anlagen in Unternehmen mit größerer Marktkapitalisierung höhere Risiken mit sich bringen. Die Aktien können eine geringere Liquidität

aufweisen und sind häufiger Kursschwankungen (bzw. Volatilität) ausgesetzt, was den Wert Ihrer Anlage beeinträchtigen kann.

- 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, wichtige Hinweise

Impressum

Herausgeber:	Commerzbank AG, Privat- und Unternehmerkunden, Anlage&Vorsorge
Autor:	Christina Hülser, Fondsanalystin
Verantwortlich:	Jörg Schneider
Stand unserer Einschätzung:	28. November 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, 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.

*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	28. November 2024

Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF 1C, WKN - A1XEJT

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.