

Votum: Kauf

BlackRock Global Funds - Future of Transport - Fonds

Stand: 08. Mai 2024 00:00 Uhr



Fakten

Fondsgesellschaft	BlackRock
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	Transport
Managementtyp	Aktiv
Währung	USD
Ertragsverwendung	Thesaurierend
WKN / ISIN	A2N4K2 / LU1861214812
Produktgruppe	Aktien, Aktienfonds, Aktien-ETFs
Fondsauflage	04.09.2018
Orderannahmezeit	Erfassung bis 11.00 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+3
Sparplanfähig	Nein
VL-fähig	Ja
Weitere Anteilsklassen	EUR hedged thesaurierend A2N4K7



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 13.05.2024

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³	-0,70% / +1,11% / +70,78%
Volatilität (3 Jahre) ³	21,93%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹	5,00%
Verwaltungsvergütung	1,50%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten ²	1,82%
Laufende Vertriebsprovision ⁴	62,50% der Verwaltungsvergütung

¹ Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

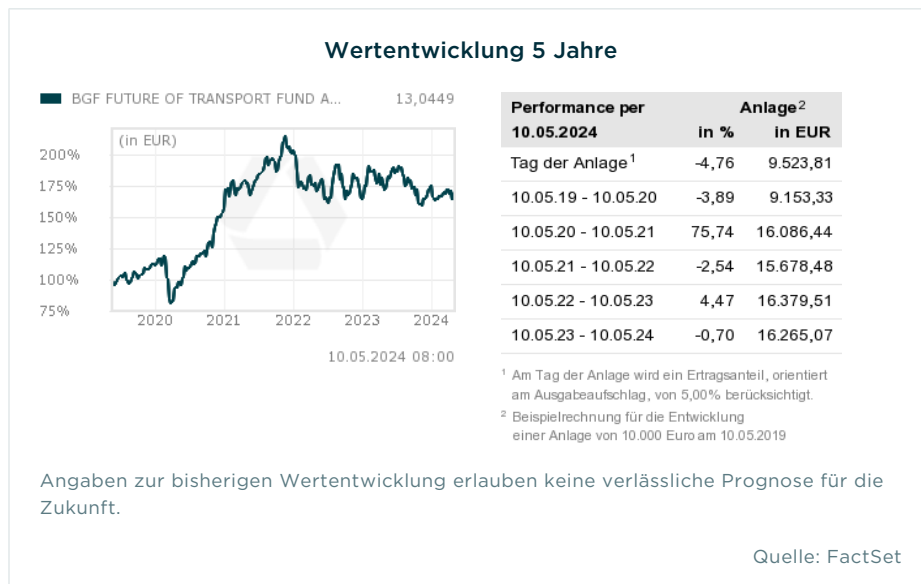
² Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

³ Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

⁴ Fließt an die Commerzbank AG

Auf einen Blick

Votum: Kauf



Highlights

- Langfristiges Investmentthema mit überdurchschnittlichen Wachstumsraten
- Einzigartiges Investmentuniversum

08.05.2024

Investmentansatz

Anlageziel

Der Fonds zielt auf einen maximalen Gesamtertrag ab, indem er mindestens 70 Prozent seines Fondsvermögens in Aktien von globalen Unternehmen investiert, die überwiegend in der Erforschung, Entwicklung, Herstellung und/oder dem Vertrieb von Technologien tätig sind, die im Transportwesen zum Einsatz kommen.

Engagement in strukturelles Wachstum

Der Fonds bietet diversifiziertes Engagement in dieses Zukunftsthema mit Anlagen in den vier zentralen Bereichen:

- Rohstoffe und Werkstoffe: Werkstoffe für Batterien, Hochleistungswerkstoffe wie Lithium oder Cobalt
- Komponenten und Systeme: Zulieferer von z.B. LEDs, Batterien und Verkabelung oder Komponentenzulieferer
- Technologie: Hardwarelösungen wie z.B. Sensoren, sowie Software zur Konnektivität und Navigation
- Infrastruktur: Unternehmen, die die Netzanbindung vorantreiben, wie z.B. Ladestationen

Das gesamte Anlageuniversum aus diesen vier Bereichen umfasst mittlerweile um die 700 Titel. Das finale Portfolio wird aus 30-60 Aktien unter Diversifikationsgesichtspunkten zusammengesetzt. Die Größe der Positionen richtet sich jeweils nach den Überzeugungen des Teams, der Liquidität und dem Einfluss der Einzeltitel auf das Gesamtrisiko des Fonds. Damit erhalten die Kunden über den BlackRock Future of Transport einen Zugang zu unterschiedlichen Unternehmen, die vom Wachstum der Elektromobilität und moderner Transporttechnologien profitieren.

Nachhaltigkeitsansatz

Bitte beachten Sie, dass der Nachhaltigkeitsansatz des BlackRock Global Funds - Future of Transport 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.

Außerdem wird eine Mindestquote an nachhaltigen Investitionen erreicht. Das umfasst Wirtschaftsaktivitäten, die gemessen an den Umwelt- und/oder Sozialzielen einen positiven Beitrag leisten.

Ausgeschlossen werden jegliche direkten oder indirekten Investitionen in Unternehmen, die u. a.

- Umsätze mit Schusswaffen oder Waffen erzielen
- Umsätze aus thermischer Kohlegewinnung erzielen
- Umsätze aus konventioneller Öl- und Gasexploration oder deren Förderung erzielen
- an der Herstellung und Tabak beteiligt sind

Ein Ausschluss erfolgt ebenfalls für Unternehmen mit schwerem Verstoß gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact.

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

Unsere Einschätzung

Votum: Kauf

Mobilität der Zukunft

Im Kampf gegen die Erderwärmung zielen viele Maßnahmen auf eine Begrenzung des CO₂-Ausstoßes ab. Besonderes Augenmerk schenkt die Politik dabei dem Automobilsektor. Er ist für rund 17% der weltweiten Emissionen verantwortlich. Entsprechend wird derzeit in vielen Ländern die Entwicklung und der Verkauf von E-Autos gefördert. Neben Kaufprämien wird dabei auch auf steuerliche Anreize und in einigen Ländern sogar auf Zulassungsbeschränkungen gesetzt. Der öffentliche Nahverkehr wird ebenfalls zunehmend auf Elektroantrieb umgerüstet, insbesondere Busse. So gehen wir davon aus, dass die Verbreitung von reinen Elektromobilen und Hybridfahrzeugen in den kommenden Jahren deutlich ansteigen wird.

Darüberhinaus werden Fahrzeuge kontinuierlich intelligenter und lernen sukzessive von menschlichem Verhalten sowie Fahrsituationen. Durch die ständige Lernkurve des Autos und der dahinterstehenden Infrastruktur (Verkehrsleitsysteme etc.) sollte beispielsweise die Sicherheit im Straßenverkehr deutlich verbessert und die Diebstahlsicherheit erhöht werden.

Zusammen mit ausgefeilten Lösungen zum autonomen Fahren und zur Vernetzung spricht so langfristig viel für den Mobilitätssektor mit

entsprechenden Wachstumspotenzialen für spezialisierte Zulieferer, Batteriespezialisten und Autokonzerne.

Wissen von Spezialisten

Viele neue Technologien basieren auf einer Vielzahl von Rohstoffen, wie z.B. Lithium, Cobalt oder den sogenannten „Seltene Erden“. Daher wird dieser Fonds von dem Team gemanagt, das bereits seit 1991 Rohstofffonds bei BlackRock verwaltet und über umfangreiche Kompetenz in den Bereichen Bergbau und Erneuerbare Energien verfügt. Daher kann das Team ein Produkt anbieten, das die gesamte Wertschöpfungskette des im Umbruch befindlichen Transportsektors einbezieht.

Um den Sprung in die (Elektro-)Zukunft zu schaffen, werden in den kommenden Jahren erhebliche Investitionen erforderlich sein, die für viele neue und etablierte Unternehmen Chancen bereithalten. Zur Identifikation dieser vielversprechenden Unternehmen ist umfangreiches wirtschaftliches, geologisches und technologisches Verständnis dieser Materie notwendig. BlackRock bietet mit dem BGF Future of Transport hierfür eine gute Lösung.

Wertentwicklung

Seit Auflage im September 2018 konnte der Fonds per 02.05.2024 ein Plus von 45% verzeichnen. Insbesondere im turbulenten Jahr der Corona-Krise hat sich der Fonds deutlich stabiler gehalten als der breite Weltaktienmarkt. Während der MSCI AC World in 2020 nach starken Schwankungen ein Plus von 6,7% aufwies, legte der BlackRock Future of Transport 40% zu. Aber auch im starken Jahr 2021 lag der Fonds mit einer Wertentwicklung von 28% vor dem breiten Markt. In den letzten beiden Jahren blieb die Performance hinter dem breiten Aktienmarkt zurück.

Politische Rahmenbedingungen

Mit den weltweiten Protestbewegungen zahlreicher Umweltverbände verschärfen sich die Forderungen an die Politik, verstärkt Klimamaßnahmen umzusetzen. Beispiele hierfür sind eine CO₂-Bepreisung, Verteuerung von Flügen oder Einschränkungen bzw. Verbote von Autos mit Verbrennungsmotoren. Zwar betreffen die Dekarbonisierungsziele alle Sektoren wie Energiewirtschaft, Industrie etc. Der Verkehrssektor trägt aber europaweit etwa 25 Prozent zu den Treibhausgasemissionen bei. Im Zeitalter der „Green-Deals“ (EU/US) ändert sich der politische Status von Elektroautos vergleichsweise rasant. Regulatorische CO₂-Ziele nehmen weltweit immer mehr zu.

Der BGF Future of Transport zielt darauf ab, an den Veränderungen im Transportwesen teilzuhaben, das immer kohlenstoffärmer, autonomer und vernetzter wird. Das Fondsmanagement strebt ein Engagement in der gesamten Wertschöpfungskette der Unternehmen aus dem Bereich der elektrifizierten Personenkraftwagen sowie der autonomen und vernetzten Fahrzeuge an und konzentriert sich weiterhin in erster Linie auf die Bewertung, wobei es weiterhin Aktien meidet, die das Fondsmanagement als "Hype"-Aktien betrachtet.

Die starken Treiber hinter diesen Themen bleiben unverändert. Die vier Megatrends – Klimawandel, technologischer Wandel, sozialer Wandel und fortschreitende Urbanisierung – sind verändert gültig. Wir bestätigen unser Votum „Kauf“.

Da es sich um einen Themenfonds handelt, können deutliche Performanceunterschiede gegenüber dem breiten Markt auftreten. Der Anleger sollte daher den empfohlenen Anlagehorizont von 5 bis 7 Jahren beachten.

Fondsstruktur

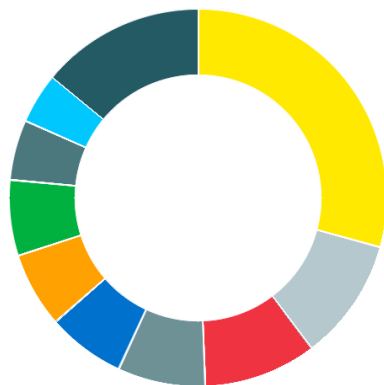
Struktur nach Top-Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
ICS-BKRK IDLALQ AGENCY...	4,84
TE CONNECTIV.LTD. SF 0...	4,48
ANALOG DEVICES INC.DL-...	4,43
APTIV PLC DL -...	4,41
SAMSUNG SDI CO. SW 5...	4,41
VINCI S.A. INH. EO 2...	4,40
UNION PAC. DL 2...	4,32
BYD CO. LTD H Y...	4,30
CADENCE DESIGN SYS DL-...	4,21
sonstige	60,20

Stand: 31.03.2024

Struktur nach Regionen



Land	Anteil (%)
USA	29,27
Frankreich	10,56
China	9,55
Schweiz	7,46
Kanada	6,77
Großbritannien	6,47
Südkorea	6,38
Niederlande	5,12
Japan	4,33
sonstige	14,09

Stand: 31.03.2024

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 wird der angegebene Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag erhoben. Er variiert jedoch in Abhängigkeit des gewählten Depotmodells. So fällt z.B. beim PremiumDepot und PremiumFondsDepot 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)
- Der Fonds ermöglicht die Partizipation an der Entwicklung der Branchenaktien. Deren Entwicklung (und auch der Branchenpreise) hängt von unternehmerischen und auch branchenspezifischen Entwicklungen ab
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährung kann der Anteilswert durch Wechselkursänderungen begünstigt werden



Risiken

- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilswerts kann stark erhöht sein
- Dieses Marktsegment kann auch schlechter abschneiden als andere Branchen bzw. der Gesamtmarkt
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährung kann der Anteilwert durch Wechselkursänderungen belastet werden
- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, so dass diese bei einem Verkauf möglicherweise nicht mehr dem Wert des ursprünglich eingesetzten Kapitals entsprechen
- 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:	Lydia Berleb, Fondsanalystin
Verantwortlich:	Jörg Schneider
Stand unserer Einschätzung:	08. Mai 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, 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.

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	12. Mai 2020

BlackRock Global Funds - Future of Transport, WKN - A2N4K2

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.