

Votum: Halten

# BlackRock Global Impact UCITS Fund - Fonds

Stand: 03. August 2023 00:00 Uhr



## Fakten

Fondsgesellschaft	BlackRock Asset Management Ireland Limited
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	Welt Impact Investing All Caps
Managementtyp	Aktiv
Währung	USD
Ertragsverwendung	Thesaurierend
WKN / ISIN	A2P2YJ / IE00BL5HOX59
Produktgruppe	Aktien, Aktienfonds, Aktien-ETFs
Fondsauflage	31.03.2020
Orderannahmezeit	Erfassung bis 11.00 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+3
Sparplanfähig	Nein
VL-fähig	Nein
Weitere Anteilklassen	EUR-ausschüttend A2QHUM



### 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 % <sup>3</sup>	+8,33% / -16,25% / -
Volatilität (3 Jahre) <sup>3</sup>	17,63%

## Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	4,00%
Verwaltungsvergütung	1,70%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten <sup>2</sup>	1,70%
Laufende Vertriebsprovision <sup>4</sup>	52,50% der Verwaltungsvergütung

<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: Halten



## Highlights

- Rendite und nachhaltige Wirkung
- Impact Investing ermöglicht eine messbare Förderung von Umwelt und Sozialem
- Fondsmanagerwechsel im Juli 2023

03.08.2023

## Investmentansatz

### Anlageziel

Ein positiver Einfluss auf Gesellschaft und Umwelt sowie eine attraktive Rendite stehen im Mittelpunkt des Anlageziels. BlackRock investiert mit dem BlackRock Global Impact Fund in börsennotierte Unternehmen, die nach Überzeugung des Fondsmanagements mit ihren Produkten und Dienstleistungen zur Lösung der großen sozialen und ökologischen Herausforderungen beitragen. So soll ein überdurchschnittlicher Ertrag mit einem messbaren Mehrwert für Mensch & Planet kombiniert werden.

### Investmentprozess

Der BlackRock Global Impact Fund investiert in Unternehmen am globalen Aktienmarkt, die substanziell auf die 17 UN-Nachhaltigkeitsziele (Sustainable Development Goals, SDGs) einzahlen. Hierbei handelt es sich um politische Zielsetzungen der Vereinten Nationen (UN), welche weltweit der Sicherung einer nachhaltigen Entwicklung auf ökonomischer, sozialer sowie ökologischer Ebene dienen sollen.

Das gesamte globale Impact-Anlageuniversum umfasst mittlerweile mehr als 900 Titel. Für BlackRock kommen hier nur Unternehmen in Frage, die einen Bezug zu den folgenden Impact-Themen haben:

- Nachhaltige Ernährung, Wasser-und Abfallwirtschaft
- Grüne Energie
- Energie-Effizienz, Elektrifizierung, Digitalisierung
- Bezahlbares Wohnen
- Bildung & Fortbildung
- Finanzielle und digitale Inklusion
- Öffentliche Gesundheit
- Gefahrenabwehr und Sicherheit

Aus dem Anlageuniversum werden die Unternehmen ausgewählt, die aus Sicht des Fondsmanagements das beste Chance-Risiko-Verhältnis bieten und die Kriterien "Umwelt, Soziales und Unternehmensführung" (ESG) berücksichtigen. Das finale Portfolio wird typischerweise aus 40-60 Aktien unter Diversifikationsgesichtspunkten zusammengesetzt.

## Nachhaltigkeitsansatz

Bitte beachten Sie, dass der Nachhaltigkeitsansatz des BlackRock Global Impact UCITS Fund 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, Wasser, Abfallwirtschaft und Ressourcenverbrauch.

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

Der Anlageverwalter ist bestrebt, Direktanlagen in Unternehmen zu vermeiden, die zum Zeitpunkt des Erwerbs seiner Ansicht nach in bestimmten Sektoren engagiert sind oder mit diesen in Verbindung stehen (in einigen Fällen vorbehaltlich bestimmter Umsatzschwellen), insbesondere:

- Herstellung bestimmter umstrittener Waffen
- Förderung bestimmter fossiler Brennstoffe und/oder Energieerzeugung aus diesen Brennstoffen
- Herstellung von Tabakerzeugnissen oder Ausübung bestimmter Tätigkeiten im Zusammenhang mit Tabakerzeugnissen

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: Halten

### Nachhaltige Anlagestrategie ist nicht gleich nachhaltige Anlagestrategie

Es gibt Investoren, die mit gutem Gewissen investieren und moralisch-ethische Vorstellungen in ihrem Depot wiederfinden wollen. So werden zunächst scharfe Ausschlusskriterien definiert und im zweiten Schritt Unternehmen gesucht, die besonderen Fokus auf Unternehmensführung legen (ESG). Dann gibt es die Anleger, die unsere Welt "ein Stück besser machen wollen". Hier spricht man von "Impact Investment". Dieser Ansatz geht über das ESG-Investment hinaus. Hierbei wird zusätzlich betrachtet,

was ein Unternehmen mit seinen Produkten und/oder Dienstleistungen aktiv zu einer besseren Welt beiträgt.

Der BlackRock Global Impact Fund investiert nicht nur bevorzugt in Unternehmen, die in ihren Geschäftsaktivitäten besondere Anstrengungen in ESG-Themen zeigen und schließt Unternehmen mit unerwünschten Geschäftsmodellen- und praktiken (wie beispielweise kontroverse Waffen, Tabak, Thermalkohle, Menschenrechtsverletzungen) hart aus, sondern sucht gezielt Unternehmen, die mit ihren Produkten und/oder Dienstleistungen aktiv zu einer besseren Welt beitragen.

Der BlackRock Global Impact Fund investiert beispielsweise in Unternehmen, die

- Über 500.000 Kliniken in 10.000 globalen Gesundheitsorganisationen mit zeitsparenden Technologien unterstützten
- Über 9.000 Kunden (einschließlich Krankenhäuser und gemeinnützige Organisationen) vor Cybersicherheitsrisiken schützten
- Für über 850.000 Studenten (hauptsächlich in den Schwellenländern) Bildung zugänglich machten

### **Investment-Team**

An der Spitze des erfahrenen globalen Aktien-Impact-Teams von 12 Strategen und Analysten steht seit Juli 2023 Sheetal Prasad. Sie verfügt über 20 Jahre Investmenterfahrung als Micro- bis Mid-Cap-Spezialistin. Breite Unterstützung erhält das Team durch sämtliche Ressourcen von BlackRock wie zum Beispiel 290 Anlagespezialisten für aktive Aktienanlagen (Ideengenerierung) oder den Spezialisten für Risikosysteme- und Kontrollen.

Wir rechnen damit, dass Nachhaltigkeit aufgrund zahlreicher politischer Initiativen bis zum Jahre 2024 zum Standard in der Vermögensanlage wird. Uns überzeugt beim BlackRock Global Impact UCITS Fund der gesamte Investmentprozess von der Anwendung von 45 Ausschlusskriterien (z.B. Landminen, Tabakhersteller), über die Auswahl der Unternehmen, die auf die UN-Nachhaltigkeitsziele einzahlen, die Einzeltitelauswahl nach Ertrag- und Risiko-Betrachtung sowie mit Blick auf die Unternehmensführung (ESG).

### **Wertentwicklung**

Vom Zeitpunkt der Auflage am 31.03.2020 bis November 2021 lag der Fonds deutlich vor seinem Vergleichsindex.

Im Jahr 2022 schnitt der Fonds schlechter ab als der breite Aktienmarkt. Dies war weitgehend auf Makrofaktoren und strukturelle Unterschiede zurückzuführen, die sich aus der Strategie und Zielsetzung des Fondsmanagement-Teams ergeben (Identifizierung von Unternehmen mit starken langfristigen Fundamentaldaten, deren Kerngeschäft darin besteht, Lösungen für soziale und ökologische Probleme zu bieten).

Anhaltend steigende Inflationserwartungen, die die Bevorzugung von Substanzwerten gegenüber Wachstumswerten verstärkten, veranlassten die Anleger, sich von kleineren Unternehmen zu verabschieden und größere Unternehmen mit Wertorientierung zu suchen. Konzeptbedingt investiert der Fonds mehrheitlich in Unternehmen kleinerer und mittelgroßer Marktkapitalisierung. Dies führte zu einer schwächeren Wertentwicklung gegenüber dem breiten Aktienmarkt.

Im laufenden Jahr 2023 erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +3,38% (Stand 30.06.2023) und entwickelte sich damit unterdurchschnittlich gegenüber dem breiten Aktienmarkt der sich im gleichen Zeitraum mit +11% positiv entwickelte. Gründe hierfür waren das fehlende Engagement in den großen Technologietiteln, die konzeptbedingt nicht im Portfolio enthalten sind. Die Wertentwicklung wurde außerdem durch die Aktienauswahl in den Bereichen Kommunikation und Gesundheitswesen beeinträchtigt.

Im Laufe des Jahres 2023 reduzierte das Fondsmanagement Wachstumstitel und verfolgte einen konservativeren Ansatz bei der Unternehmensselektion, wobei der Schwerpunkt auf Unternehmen mit nachhaltiger Qualität und dauerhaftem Wachstum lag.

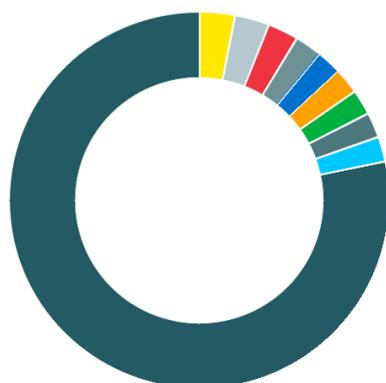
Trotz erhöhter Marktvolatilität bleibt das Fondsmanagement der langfristigen fundamentalen These ihrer Beteiligungen treu und konzentriert sich bei der Investitionsstrategie weiterhin auf Unternehmen, die die bedeutenden Probleme der Welt im Sinne der UN-Nachhaltigkeitsziele angehen. Das Fondsmanagement geht davon aus, dass Regierungen und Unternehmen trotz der anhaltenden Inflation weiterhin innovative Lösungen für Einkommensunterschiede und den Klimawandel finden werden.

### Fondsmanagerwechsel im Juli 2023

Eric Rice, der an der Spitze des globalen Aktien-Impact-Teams stand, wird sich im Spätsommer in den Ruhestand verabschieden. Er hat inzwischen die Verantwortung des Managements des BlackRock Global Impact Fund komplett an Sheetal Prasad übergeben. Um diese Maßnahme bewerten zu können, ändern wir unser Votum vorerst auf "Halten" und beobachten intensiv den Fortschritt und das Resultat der Neuaufstellung.

## Fondsstruktur

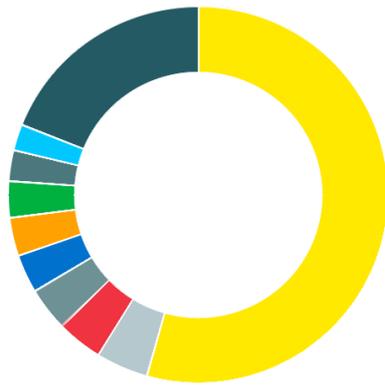
Struktur nach Top-Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
TAIWAN SEMICON.MANU. T...	3,03
ELI LILLY	2,92
ASML HOLDING EO -,09	2,64
BOSTON SCIENTIFIC DL-...	2,27
AVANGRID INC. DL-,01	2,24
INTUIT INC. DL-...	2,21
AUTODESK INC.	2,16
TRANE TECHNOLOG. PLC D...	2,15
RELX PLC LS -,144...	2,15
sonstige	78,23

Stand: 31.03.2024

## Struktur nach Regionen



Land	Anteil (%)
USA	54,31
Großbritannien	4,44
Irland	3,99
Taiwan	3,68
Japan	3,38
Schweiz	3,26
Spanien	3,05
Niederlande	2,62
China	2,26
sonstige	19,01

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)
- 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 Anteilswert 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

<b>Herausgeber:</b>	Commerzbank AG, Privat- und Unternehmerkunden, Anlage&Vorsorge
<b>Autor:</b>	Lydia Berleb, Fondsanalystin
<b>Verantwortlich:</b>	Jörg Schneider
<b>Stand unserer Einschätzung:</b>	03. August 2023

### 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.

#### **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](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.

\*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>
Halten	03. August 2023
Starker Kauf	10. Dezember 2020

BlackRock Global Impact UCITS Fund, WKN - A2P2YJ

#### **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.