

Gesundheit ist wertvoll: Spotlight Gesundheitssektor

März 2024

Für Schnelleser

Wir sehen den Gesundheitssektor für das aktuelle Umfeld attraktiv positioniert. Gründe sind seine starken Qualitätsmerkmale und angemessenen Bewertungen sowie die geringe Gewichtung in Anlegerportfolios.

Wir denken, der Sektor genießt strategischen Rückenwind mit langfristigen Gewinn treibern wie den neuen Diabetes- und Adipositas-Medikamenten, dem Bedarf einer älter werdenden Gesellschaft sowie Innovationen wie Chirurgierobotern.

Wir stellen verschiedene Ideen vor, wie sich Anleger im Sektor engagieren können: angefangen von breit aufgestellten Gesundheits-Indexprodukten bis hin zu gezielten Alpha-Lösungen.

Mit Beiträgen von Fundamental Equity Product Strategy ETF & Index Equity Product Strategy EMEA Wealth Product Group.

*MegaForces sind große, strukturelle Kräfte, die die Märkte jetzt und in Zukunft beeinflussen.

In unserem neuesten Sektor-Spotlight rücken wir das Gesundheitswesen in den Fokus. Wir finden den Sektor wegen seiner Qualitätsmerkmale interessant, die helfen können, Portfolios gegen ein unsicheres Konjunkturmilieu zu wappnen. Hinzu kommt, dass Gesundheitsaktien in Anlegerportfolios unterrepräsentiert sind und der Sektor von starkem, nachhaltigem Rückenwind profitiert. Dieser geht vor allem von innovativen Arzneimitteln und neuen Märkten aus, etwa den GLP-1-Präparaten zur Gewichtsabnahme und Behandlung von Diabetes, die bei Anlegern auf großes Interesse stoßen. Auch bei unserer MegaForce* Alternde Bevölkerung spielt Gesundheit eine zentrale Rolle, was den Reiz des Sektors für strategische Allokationen erhöht.

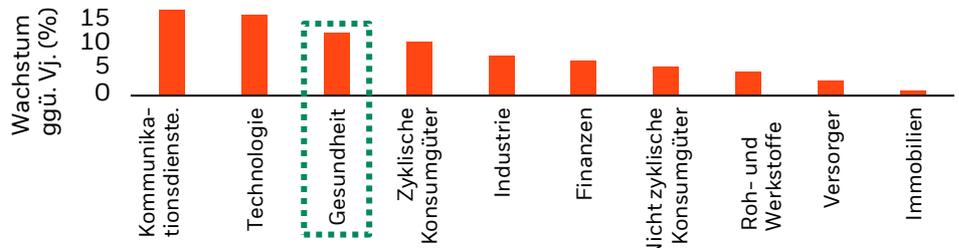
Gesundheitsaktien – die aktuelle Marktlage

Unsere positive Einschätzung des Gesundheitssektors ist auch vor dem Hintergrund seiner relativ verhaltenen Wertentwicklung im letzten Jahr zu sehen. Denn 2023 hielt der Sektor nicht mit den breiteren Aktienindizes der Industrieländer Schritt (siehe Tabelle unten). Das ist vor allem darauf zurückzuführen, dass wenige Titel Motor dieser Rally waren und vor allem solche aus dem Tech-Sektor, der wegen zahlreicher Wachstumswerte und der Begeisterung rund um Künstliche Intelligenz (KI) besonders beliebt war. Hinzu kamen große Unterschiede innerhalb des Gesundheitssektors selbst: Während die neuen GLP-1-Wirkstoffe einige Pharmafirmen an die Spitze der großen Börsenbarometer katapultierten, blieben andere wegen der unerwartet schwachen Nachfrage nach COVID-Impfstoffen zurück.

Im Dezember hellte sich die Stimmung gegenüber dem Sektor jedoch auf, und die Kurse brachen aus ihrer monatelangen engen Spanne nach oben aus. Parallel dazu überstiegen die Schätzungen zum Gewinn je Aktie (EPS) für die kommenden zwölf Monate im Gesundheitssektor den Höchststand von 2023, nachdem sie im November mit 16,3 den Tiefpunkt erreicht hatten. Bis Ende Februar kletterten sie stetig bis auf 18,7, was die bessere Stimmung unterstützte.¹ Wir sehen gute Gründe für eine Fortsetzung dieses Trends. Unser positiver taktischer Ausblick für den Gesundheitssektor beruht auf seinen guten Gewinnaussichten, seinen immer noch angemessenen Bewertungen und der geringen Gewichtung in Anlegerportfolios.

Der Gewinnausblick für den Sektor hat sich 2024 etwas verschoben. Noch im vierten Quartal war das Wachstum beim Gewinn je Aktie um 10,2 % im Vergleich zum Vorjahr zurückgegangen.² Neben der hohen Ausgangsbasis des Vorjahres waren dafür negative Trends wie die sinkende Impfstoffnachfrage verantwortlich, die die Gewinne unter Druck setzten und eine Neubewertung auslösten. Inzwischen aber scheinen sich die Rahmenbedingungen für die Gewinne im Sektor deutlich gebessert zu haben. Für die kommenden zwölf Monate wird für den Gewinn je Aktie ein Wachstum von 12,5 % prognostiziert – womit der Gesundheitssektor auf Platz drei unter allen Sektoren steht.³

Grafik 1: Erwartetes Gewinnwachstum in den nächsten 12 Monaten



Quelle: Bloomberg, 4. März 2024.

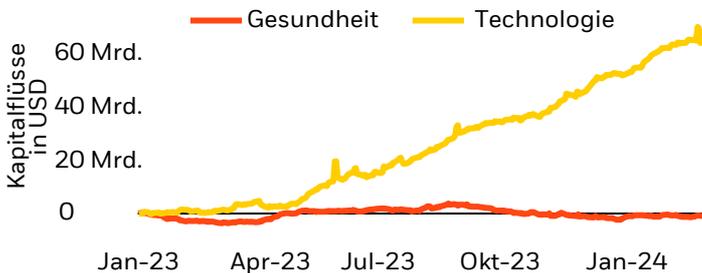
Performance (%)	2019	2020	2021	2022	2023	2024
MSCI World	25,19	14,06	20,14	-19,46	21,77	5,30
MSCI World Health Care	21,41	11,92	18,30	-6,63	2,38	5,26
MSCI World IT	46,00	42,65	29,08	-31,28	52,27	10,28

Die Angaben beziehen sich auf die Wertentwicklung in der Vergangenheit, die kein verlässlicher Indikator für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse ist. Bei Indexrenditen werden weder Managementgebühren noch Transaktionskosten oder sonstige Ausgaben berücksichtigt. Indizes werden nicht aktiv gemanagt, und Direktanlagen in einen Index sind nicht möglich. Quelle: Bloomberg, 06.03.2024. **1,3** Quelle: LSEG Datastream, 05.03.2024. **2** Quelle: LSEG Datastream und MSCI, 24.01.2024. Basierend auf dem MSCI World Health Care Index.

Niedrige Inputkosten und hohe Preissetzungsmacht sind einige der starken Qualitätsmerkmale des Gesundheitssektors und bilden eine gute Basis für Anlagen im Sektor. Ihren Ausdruck finden sie in einer Eigenkapitalrendite von 17,5 für den Sektor als Ganzes. Das sind 17 % mehr als für den Gesamtmarkt.⁴

Derzeit scheinen sich Anleger im Gesundheitssektor mit Käufen zurückzuhalten, was ihn für uns noch attraktiver macht. 2023 zogen Anleger aus Gesundheits-ETPs unter dem Strich 0,5 Mrd. USD ab, während Tech-ETPs beispielsweise 61,9 Mrd. USD zuflossen.⁵ Einen Grund dafür sehen wir in der starken Fokussierung auf Tech-Aktien vor dem Hintergrund des Hypes um Künstliche Intelligenz. Das könnte erklären, warum Anleger andere Sektoren wie Gesundheit links liegen ließen. Dies ändert sich inzwischen aber: Seit Jahresbeginn summieren sich die Kapitalzuflüsse in Gesundheits-ETPs auf 1,8 Mrd. USD.⁶ Und wir sehen weiteres Aufwärtspotenzial, denn immer mehr Anleger finden den Sektor wegen seiner Qualitäten und langfristigen Treiber spannend.

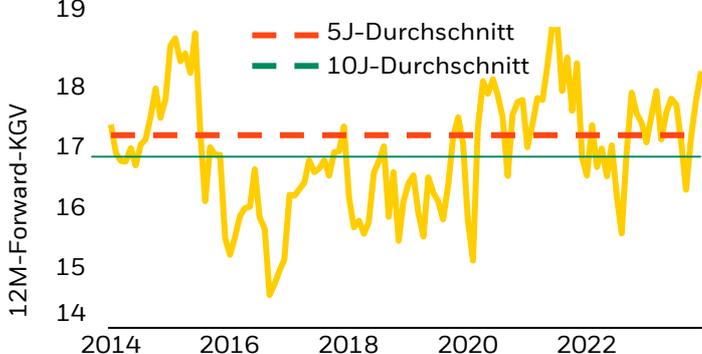
Grafik 2: Kumulierte Kapitalflüsse in Tech- und Gesundheits-ETPs seit Januar 2023



Quelle: BlackRock und Markit, 2. März 2024.

Das Blatt für den Sektor scheint sich tatsächlich zu wenden: In den letzten Wochen haben nicht nur die Kapitalzuflüsse in Gesundheits-ETPs die Abflüsse überholt, sondern auch die Preise sind gestiegen. Das 12-Monats-Forward-KGV des Sektors ist auf 18,3 geklettert und liegt damit über seinem Fünf- und Zehnjahresdurchschnitt (siehe Grafik 3),⁷ was unserer Ansicht nach angemessen ist. Wir erwarten, dass Qualitätssektoren und -titel in diesem Jahr in Anlegerportfolios eine wichtige Rolle spielen werden. Denn die gesamtwirtschaftlichen und geopolitischen Risiken werden wohl weiter für ein unsicheres Umfeld sorgen, weshalb wir einen Aufschlag für profitablere Unternehmen für gerechtfertigt halten. Zudem erwarten wir 2024 bessere Rahmenbedingungen für die Gewinne, was den Sektor noch attraktiver macht. Die Wahlen in den USA sind ein Risiko, das wir im Auge behalten, und neue Entwicklungen könnten die Marktvolatilität anfachen, aber das regulatorische Umfeld sollte dem Sektor weiterhin zugutekommen.

Grafik 3: 12-Monats-Forward-KGV des MSCI World Health Care Index und 5- bzw. 10-Jahresdurchschnitt



Quelle: LSEG Datastream, 23. Januar 2024.

4, 7 Quelle: LSEG Datastream und MSCI, 24. 01.2024. Basierend auf dem MSCI World Health Care Index. **5, 6** Quelle: BlackRock und Markit, 04.03.2024. **8** Quelle: Centers for Disease Control and Prevention, 09.02.2024. **9** Quelle: Eurostat, „Over half of adults in the EU are overweight“, Juli 2021. **10** Quelle: „Obesity in Developing Countries“, Stanford Journal of Public Health, abgerufen am 29.02.2024. **11** Quelle: <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/obesity-and-overweight>, abgerufen am 01.03. 2024. **12** Quelle: Pfizer, Dezember 2022. **13** Quelle: The Hill, „2024: The Historic Reversal of America’s population“, Mai 2021. **14** Quelle: Centers for Medicare and Medical Service, The Peter G. Peterson Foundation, „National Health Expenditures by Age and Gender“, April 2019. **15** Quelle: NHE-Projektionen, CMS.gov, 09.02.2024.

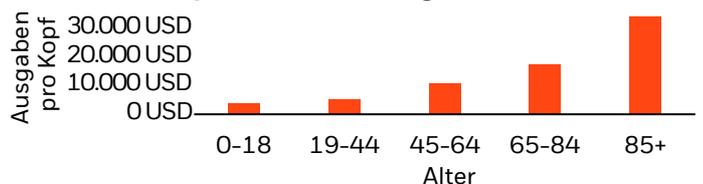
Was den Gesundheitssektor 2024 und darüber hinaus für Anleger so spannend macht

Neben kurzfristigen taktischen Positivfaktoren wie starken Gewinnprognosen, geringen Allokationen und interessanten Bewertungen sehen wir auch gute Gründe für ein längerfristiges Engagement im Gesundheitssektor. Hervorzuheben sind wichtige Trends, von denen strukturell auf Jahre hinaus Rückenwind für den Sektor ausgehen dürfte. Dazu gehören die neuen GLP-1-Wirkstoffe und die wachsenden Gesundheitsbedarfe einer alternden Bevölkerung – die wir als MegaForce mit langfristigem Einfluss auf die Anlagerenditen werten.

In den USA ist jeder dritte Erwachsene adipös,⁸ und in Europa wurden 2021 53 % der Erwachsenen als übergewichtig eingestuft.⁹ Auch weltweit wird dies zu einem immer größeren Problem: Inzwischen gelten über eine Milliarde Menschen als fettleibig.¹⁰ Das verursacht enorme Kosten, die allein in den USA auf 173 Mrd. USD pro Jahr geschätzt werden.¹¹ Wegen dieser riesigen Herausforderung für die Gesundheitssysteme und Volkswirtschaften weltweit sehen wir enormes Wachstumspotenzial für Hersteller von GLP-1-Medikamenten. In Studien konnten Patienten ihren Body-Mass-Index dank dieser Medikamente um 15 bis 25 % reduzieren. Ihr Marktpotenzial wird auf 50 bis 55 Mrd. USD geschätzt bzw. sogar auf 90 Mrd. USD, wenn man die Gabe an Typ-2-Diabetiker mit einbezieht.¹² Die Vorteile dieser neuartigen Antidiabetika sind inzwischen allseits bekannt. Ist die Anlagechance also schon passé? Wir glauben nicht. Zwar sind die Gewinne und Kurse der GLP-1-Hersteller bereits rasant gestiegen. Aber die langfristigen Entwicklungen sind aus unserer Sicht noch nicht vollständig eingepreist. Wir sehen Aufwärtspotenzial durch neue Märkte, aber auch dank der Entwicklung innovativer Medikamente, die die bekannten Nebenwirkungen reduzieren und zu einer höheren Bewertung führen dürften. Dabei könnte der Siegeszug dieser innovativen Therapeutika Gewinner und Verlierer jenseits der Pharmaindustrie hervorbringen und sich auf Anbieter von Diabetes- und Adipositas-Behandlungen auswirken. Das macht ein selektives Vorgehen zentral.

Auftrieb dürfte dem Gesundheitssektor auch die wichtige Rolle geben, die er für eine alternde Bevölkerung spielt. In diesem Jahr wird es in den USA wohl erstmals mehr Menschen über 65 Jahre als Kinder unter 15 Jahre geben.¹³ Die Gesundheitsversorgung einer alternden Gesellschaft verursacht hohe Kosten. Grafik 4 zeigt, dass die Kosten für die über 85-Jährigen doppelt so hoch wie für die 65- bis 84-Jährigen sind.¹⁴ In den USA könnten die Gesundheitsausgaben in den Jahren 2022 bis 2031 um 5,4 % wachsen, und damit schneller als das Bruttoinlandsprodukt (4,6 %).¹⁵ Der demografische Wandel und die damit verbundenen Kosten dürften dem Gesundheitssektor auf Jahre hinaus eine hohe Nachfrage bescheren und zudem die medizinische Forschung und Innovationen ankurbeln. Rückenwind erwarten wir vor allem für Medizintechnikfirmen, die vom Bedarf an neuen und effizienten Behandlungsmethoden für eine immer älter werdende Gesellschaft profitieren dürften.

Grafik 4: Pro-Kopf-Gesundheitsausgaben in den USA



Quelle: Centers for Medicare and Medical Service, The Peter G. Peterson Foundation, „National Health Expenditures by Age and Gender“, April 2019.

Für die langfristige Entwicklung des Gesundheitssektors ist der technologische Fortschritt zentral. Das beste Beispiel sind die Entwicklungen rund um die Künstliche Intelligenz (KI), von denen der Sektor wie kaum ein anderer profitieren dürfte. Gegenwärtig forschen Wissenschaftler unter anderem an Möglichkeiten, mit Hilfe von KI Brustkrebs noch früher und effizienter diagnostizieren zu können.¹⁶ Aus Patentdaten geht hervor, dass KI im Gesundheitssektor zunehmend in den Fokus rückt. Im zweiten Quartal 2023 meldeten Medizintechnikfirmen doppelt so viele Patente mit KI-Bezug an wie Firmen, die sich mit der Fernüberwachung von Patienten beschäftigen und den zweiten Platz in der Statistik belegen.¹⁷ Wir denken, dass eine stärkere Nutzung von KI dem Gesundheitssektor insgesamt wirtschaftliche Vorteile bringen und die Ergebnisse für die Patienten verbessern könnte – allerdings unter Umständen mit Verzögerung.

Unser starkes Interesse am Gesundheitssektor hat aber nicht nur mit dem Vormarsch der KI zu tun, sondern auch mit anderen Themen wie dem verstärkten Einsatz von Robotern in der Chirurgie. Schätzungen zufolge werden diese Roboter heute zwar erst bei 2 % aller Operationen in Europa und bei rund 15 % in den USA eingesetzt.¹⁸ Wir erwarten jedoch, dass sie zunehmend zum Einsatz kommen und die Behandlungsergebnisse für Patienten verbessern sowie die zugrunde liegenden Geschäftsmodelle stärken werden. Den Unternehmen könnte unseres Erachtens vor allem der hohe Anteil wiederkehrender Umsätze aus Instrumenten, Zubehör und Dienstleistungen zu mehr Stabilität zwischen Investitionszyklen verhelfen.

Gesundheitsanlagen für Ihr Portfolio

Breites Engagement im Gesundheitssektor

WHCA iShares MSCI World Health Care Sector ESG UCITS ETF USD (Acc), ISIN: IE0009QS7W62

Gezielt im Gesundheitssektor anlegen

UMDV iShares US Medical Devices UCITS ETF USD (Acc), ISIN: IE00BMX0DF60

BGF World Healthscience Fund,
ISIN: LU2112291526

BGF Next Generation Health Care Fund,
ISIN: LU2310090431

Alternde Bevölkerungen

HEAL iShares Healthcare Innovation UCITS ETF USD (Acc), ISIN: IE00BYZK477

AGED iShares Ageing Population UCITS ETF USD (Acc), ISIN: IE00BYZK4669

Anleger sollten bei der Auswahl von Anlageinstrumenten ihren Anlagehorizont berücksichtigen. Aktive Investmentfonds eignen sich möglicherweise nicht für eine kurzfristige Anlage. Verweise auf bestimmte Anlagen dienen nur der Veranschaulichung. Sie sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf solcher Anlagen gedacht und sollten nicht als solche ausgelegt werden.

16 Quelle: „Speeding up breast cancer diagnosis using AI“, Cambridge University Hospitals, März 2023. **17** Quelle: Medical Device Network and GlobalData, August 2023. Daten für den Zeitraum 31. März bis 30. Juni 2023. **18** Quelle: Oliver Wyman, „Positioning the industry for growth in robotic surgery“, abgerufen am 29.02.2024.

UCITS-Offenlegung

BGF Next Generation Health Care Fund

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Der AB kann nach eigenem Ermessen die Auswahl der Anlagen für den Fonds treffen und wird dabei nicht durch einen Referenzindex beschränkt. Der MSCI All Countries World Index sollte von den Anlegern dazu verwendet werden, die Wertentwicklung des Fonds zu vergleichen.

BGF World Healthscience Fund

Der Fonds wird aktiv verwaltet und der AB kann nach eigenem Ermessen die Auswahl der Anlagen für den Fonds treffen. Dabei wird sich der AB beim Aufbau des Portfolios des Fonds und auch zu Zwecken des Leistungsvergleichs und des Risikomanagements, wie im Prospekt näher beschrieben, auf den MSCI World Health Care Index (der „Index“) beziehen. Der AB ist nicht an die Bestandteile oder Gewichtung des Index gebunden und kann nach seinem Ermessen auch in Wertpapiere anlegen, die nicht im Index enthalten sind. Die sektorspezifischen Anforderungen des Anlageziels und der Anlagepolitik können jedoch den Umfang begrenzen, in dem die Portfoliobestände vom Index abweichen.

iShares Ageing Population UCITS ETF USD (Acc)

Die Anteilklasse ist eine Anteilklasse eines Fonds, der durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite aus Ihrer Anlage anstrebt, welche die Rendite des STOXX Global Ageing Population Index, des Referenzindex des Fonds (Index), widerspiegelt. Die Anteilklasse wird über den Fonds passiv verwaltet und investiert, soweit dies möglich und machbar ist, in die Eigenkapitalinstrumente (z. B. Aktien), aus denen sich der Index zusammensetzt.

iShares Healthcare Innovation UCITS ETF USD (Acc)

Der Fonds strebt durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite aus Ihrer Anlage an, welche die Rendite des STOXX Global Breakthrough Healthcare Index, des Referenzindex des Fonds (Index), widerspiegelt. Der Fonds wird passiv verwaltet und strebt an, soweit dies möglich und machbar ist, in die Eigenkapitalinstrumente (z. B. Aktien) zu investieren, aus denen sich der Index zusammensetzt.

iShares MSCI World Health Care Sector ESG UCITS ETF USD (Acc)

Die Anteilklasse ist eine Anteilklasse eines Fonds, der durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite aus Ihrer Anlage anstrebt, welche die Rendite des MSCI World Health Care ESG Reduced Carbon Select 20 35 Capped Index, des Referenzindex des Fonds (Index), widerspiegelt. Die Anteilklasse wird über den Fonds passiv verwaltet und strebt an, soweit dies möglich und machbar ist, in die Eigenkapitalinstrumente (z. B. Aktien) zu investieren, aus denen sich der Index zusammensetzt.

iShares US Medical Devices UCITS ETF USD (Acc)

Die Anteilklasse ist eine Anteilklasse eines Fonds, der durch eine Kombination aus Kapitalwachstum und Erträgen auf das Fondsvermögen die Erzielung einer Rendite aus Ihrer Anlage anstrebt, welche die Rendite des Dow Jones U.S. Select Medical Equipment Capped 35/20 Index, des Referenzindex des Fonds (Index), widerspiegelt. Die Anteilklasse wird über den Fonds passiv verwaltet und strebt an, soweit dies möglich und machbar ist, in die Eigenkapitalinstrumente (z. B. Aktien) zu investieren, aus denen sich der Index zusammensetzt und die die Größen-, Liquiditäts- und Freefloat-Kriterien des Indexanbieters erfüllen.

Risikohinweise

Anleger sollten die vollständige Liste der Risiken des Fonds im Prospekt oder in den Angebotsunterlagen nachlesen.

Kapitalanlagerisiko. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen und sind nicht garantiert. Anleger erhalten den ursprünglich angelegten Betrag möglicherweise nicht zurück.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse und sollte nicht der einzige Faktor sein, der bei der Auswahl eines Produkts oder einer Strategie berücksichtigt wird.

Änderungen der Wechselkurse zwischen Währungen können dazu führen, dass der Wert von Anlagen sinkt oder steigt. Bei Fonds mit höherer Volatilität können die Schwankungen besonders ausgeprägt sein, und der Wert einer Anlage kann plötzlich und erheblich fallen. Die Höhe und Grundlage der Besteuerung kann sich von Zeit zu Zeit ändern und hängt von den persönlichen Umständen ab.

BlackRock hat nicht geprüft, ob sich diese Anlage für Ihre individuellen Bedürfnisse und Ihre Risikobereitschaft eignet. Die angezeigten Daten sind nur eine zusammenfassende Information. Eine Anlageentscheidung sollte auf Grundlage des jeweiligen Prospekts getroffen werden, der beim Manager erhältlich ist.

Die Angaben zu den aufgeführten Produkten in diesem Dokument dienen ausschließlich Informationszwecken. Sie stellen keine Anlageberatung dar und auch kein Angebot zum Verkauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf der hier beschriebenen Wertpapiere. Die Weitergabe dieses Dokuments bedarf der Genehmigung der Management-Gesellschaft.

Fondsspezifische Risiken BlackRock Investmentfonds

BGF Next Generation Health Care Fund - KLASSE A2 (Acc)

Konzentrationsrisiko, Kontrahentenrisiko, Schwellenländer, Aktienrisiko, Risiko im Zusammenhang mit dem ESG-Screening

BGF World Healthscience Fund

Aktives Management der Wechselkursrisiken, Konzentrationsrisiko, Kontrahentenrisiko, Aktienrisiko, Risiko im Zusammenhang mit dem ESG-Screening

Beschreibung der Fondsriskiken BlackRock Investmentfonds

Aktives Management der Wechselkursrisiken

Infolge der aktiven Steuerung der Wechselkursrisiken über Derivate ist der Fonds möglicherweise anfällig für Wechselkursbewegungen. Wenn Währungen steigen, gegen deren Risiken sich der Fonds abgesichert hat, können die Anleger möglicherweise nicht von dieser Aufwertung profitieren.

Konzentrationsrisiko

Das Anlagerisiko ist auf bestimmte Sektoren, Länder, Währungen oder Unternehmen konzentriert oder weil der Fonds nur in eine kleine Anzahl von Anlagen investiert. Folglich ist der Fonds anfällig gegenüber lokalen wirtschaftlichen, marktbezogenen, politischen oder aufsichtsrechtlichen Ereignissen. Aufgrund des Konzentrationsrisikos des Fonds könnten sich andere Risiken, denen der Fonds ausgesetzt ist, erhöhen.

Kontrahentenrisiko

Die Insolvenz von Unternehmen, die Dienstleistungen wie die Verwahrung von Vermögenswerten übernehmen oder als Gegenpartei bei Derivaten oder anderen Instrumenten handeln, kann die Anteilsklasse Verlusten aussetzen.

Schwellenländer

Anlagen in Schwellenländern sind in der Regel mit einem höheren Anlagerisiko verbunden als Anlagen in Industrieländern. Daher kann der Wert dieser Anlagen unvorhersehbar sein und größeren Schwankungen unterliegen.

Aktienrisiko

Der Wert von Aktien und aktienähnlichen Papieren wird ggf. durch tägliche Kursbewegungen an den Börsen beeinträchtigt. Weitere Faktoren sind Meldungen aus Politik und Wirtschaft und wichtige Unternehmensereignisse und -ergebnisse.

Risiko im Zusammenhang mit dem ESG-Screening

Der Fonds versucht, Unternehmen auszuschließen, die bestimmten Aktivitäten nachgehen, die nicht mit ESG-Kriterien vereinbar sind. Anleger sollten daher eine persönliche ethische Bewertung des ESG-Screenings des Fonds vornehmen, bevor sie in den Fonds investieren. Ein solches ESG-Screening kann sich im Vergleich zu einem Fonds ohne ein solches Screening negativ auf den Wert der Anlagen des Fonds auswirken.

Fondsspezifische Risiken iShares ETFs

iShares Ageing Population UCITS ETF USD (Acc)

Konzentrationsrisiko, Kontrahentenrisiko, Schwellenländerrisiko, Aktienrisiko, Liquiditätsrisiko, Risiko in Bezug auf kleinere Unternehmen

iShares Healthcare Innovation UCITS ETF USD (Acc)

Konzentrationsrisiko, Kontrahentenrisiko, Schwellenländerrisiko, Aktienrisiko, Liquiditätsrisiko, Risiko in Bezug auf kleinere Unternehmen

iShares MSCI World Health Care Sector ESG UCITS ETF USD (Acc)

Konzentrationsrisiko, Kontrahentenrisiko, Aktienrisiko

iShares US Medical Devices UCITS ETF USD (Acc)

Asset Backed Securities und Mortgage Backed Securities, Konzentrationsrisiko, Kontrahentenrisiko, Aktienrisiko

Beschreibung der Fondsriskiken

Konzentrationsrisiko

Das Anlagerisiko ist auf bestimmte Sektoren, Länder, Währungen oder Unternehmen konzentriert. Folglich ist der Fonds anfällig gegenüber lokalen wirtschaftlichen, marktbezogenen, politischen oder aufsichtsrechtlichen Ereignissen.

Kontrahentenrisiko

Die Insolvenz von Unternehmen, die Dienstleistungen wie die Verwahrung von Vermögenswerten übernehmen oder als Gegenpartei bei Derivaten oder anderen Instrumenten handeln, kann die Anteilsklasse Verlusten aussetzen.

Schwellenländerrisiko

Schwellenländer reagieren generell anfälliger auf wirtschaftliche oder politische Störungen als Industrieländer. Weitere Einflussfaktoren sind ein höheres 'Liquiditätsrisiko', Begrenzungen bei der Anlage in oder der Übertragung von Vermögensgegenständen, ausfallende oder verzögerte Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungen an den Fonds.

Aktienrisiko

Der Wert von Aktien und aktienähnlichen Papieren wird ggf. durch tägliche Kursbewegungen an den Börsen beeinträchtigt. Weitere Faktoren sind Meldungen aus Politik und Wirtschaft und wichtige Unternehmensereignisse und -ergebnisse.

Liquiditätsrisiko

Geringere Liquidität bedeutet, dass es nicht genügend Käufer oder Verkäufer gibt, um Anlagen leicht zu verkaufen oder zu kaufen.

Risiko in Bezug auf kleinere Unternehmen

Aktien kleinerer Unternehmen werden generell in geringerem Umfang gehandelt und unterliegen größeren Preisschwankungen als größere Unternehmen.

Asset Backed Securities und Mortgage Backed Securities

Asset Backed Securities (forderungsbesicherte Wertpapiere) und Mortgage Backed Securities (hypothekenbesicherte Wertpapiere) unterliegen denselben Risiken wie für festverzinsliche Wertpapiere beschrieben. Diese Anlageinstrumente können einem 'Liquiditätsrisiko' ausgesetzt sein, einen hohen Verschuldungsgrad aufweisen und möglicherweise den Wert der zugrunde liegenden Forderungen nicht vollständig wiedergeben.

Rechtliche Informationen BlackRock Investmentfonds

Dieses Material ist lediglich zur Weitergabe an professionelle Kunden (laut Definition in den Vorschriften der britischen Finanzmarktaufsichtsbehörde oder den MiFID-Regeln) bestimmt und sollte nicht von anderen Personen als Entscheidungsgrundlage herangezogen werden.

Dieses Dokument ist Marketingmaterial.

Im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR): Herausgegeben von BlackRock (Netherlands) B.V., einem Unternehmen, das von der niederländischen Finanzmarktaufsicht zugelassen ist und unter ihrer Aufsicht steht. Eingetragener Firmensitz: Amstelplein 1, 1096 HA, Amsterdam, Tel.: +31(0)-20-549-5200. Handelsregister Nr. 17068311. Zu Ihrem Schutz werden Telefonate üblicherweise aufgezeichnet.

BlackRock Global Funds (BGF) ist eine offene Investmentgesellschaft, die in Luxemburg gegründet wurde und dort ihren Sitz hat. BGF-Anteile sind nur in bestimmten Ländern für den Vertrieb zugelassen. BGF steht nicht zum Vertrieb in den USA oder an US-Personen zur Verfügung. Produktinformationen zu BGF sollten in den USA nicht veröffentlicht werden. BlackRock Investment Management (UK) Limited ist die Hauptvertriebsgesellschaft von BGF und kann die Vermarktung jederzeit einstellen. Im Vereinigten Königreich sind Zeichnungen von BGF nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Prospekts, der letzten Finanzberichte sowie der Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document; KIID) erfolgen. Im EWR und in der Schweiz sind Zeichnungen von BGF nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Prospekts, der letzten Finanzberichte sowie der Basisinformationsblätter gemäß der Verordnung über verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIPs-KIDs) erfolgen, die in den Rechtsordnungen, in denen die Fonds registriert sind, in der jeweiligen Landessprache verfügbar sind und die Sie unter www.blackrock.com auf den entsprechenden Produktseiten finden. Prospekte, Wesentliche Anlegerinformationen, PRIIPs-KIDs und Antragsformulare stehen Anlegern in bestimmten Ländern, in denen der betreffende Fonds nicht zugelassen ist, möglicherweise nicht zur Verfügung. Anleger sollten sich vor einer Anlage über alle Merkmale des Fondsziels informieren. Dazu gehören gegebenenfalls auch die Angaben zur Nachhaltigkeit und zu den nachhaltigen Merkmalen des Fonds, die im Prospekt enthalten sind, den Sie unter www.blackrock.com auf den jeweiligen Produktseiten finden, auf denen der Fonds zum Verkauf registriert ist. Informationen zu Anlegerrechten und zur Einreichung von Beschwerden finden Sie unter <https://www.blackrock.com/corporate/compliance/investor-right> in registrierten Rechtsordnungen in der jeweiligen Landessprache.

Für Anleger in Österreich

Weitere Informationen, den Prospekt, die Basisinformationen gemäß der Verordnung über verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIPs-KIDs), den Jahresbericht und den Halbjahresbericht erhalten Sie kostenlos in Papierform von der Zahlstelle in Österreich: Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, A-1030 Wien, Am Stadtpark 9, sowie auf der Website www.blackrock.com/at in deutscher und englischer Sprache. BlackRock kann die Vermarktung jederzeit einstellen. Anleger sollten alle Merkmale des Anlageziels des Fonds verstehen, bevor sie investieren. Informationen zu Anlegerrechten und zur Einreichung von Beschwerden finden Sie unter <https://www.blackrock.com/corporate/compliance/investor-right> in deutscher Sprache.

Für Anleger in Deutschland

Dies ist eine Werbung für Finanzprodukte. Weitere Informationen, den Prospekt, die Basisinformationen gemäß der Verordnung über verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIPs-KIDs), den Jahresbericht und den Halbjahresbericht erhalten Sie kostenlos in Papierform von der Informationsstelle in Deutschland: BlackRock (Netherlands) B.V., Frankfurt (Germany) Branch, Frankfurt am Main, Bockenheimer Landstraße 2–4, 60306 Frankfurt am Main, sowie auf der Website www.blackrock.com/de in deutscher und englischer Sprache. BlackRock kann die Vermarktung jederzeit einstellen. Zahlstelle in Deutschland ist die J.P. Morgan AG, CIB / Investor Services – Trustee & Fiduciary, Taunustor 1 (Taunus Turm), D-60310 Frankfurt am Main. Anleger sollten alle Merkmale des Anlageziels des Fonds verstehen, bevor sie investieren. Informationen zu Anlegerrechten und zur Einreichung von Beschwerden finden Sie unter <https://www.blackrock.com/corporate/compliance/investor-right> in deutscher Sprache.

Alle hier angeführten Analysen wurden von BlackRock erstellt und können nach eigenem Ermessen verwendet werden. Die Resultate dieser Analysen werden nur bei bestimmten Gelegenheiten veröffentlicht. Die geäußerten Ansichten stellen keine Anlageberatung oder Beratung anderer Art dar und können sich ändern. Sie geben nicht unbedingt die Ansichten eines Unternehmens oder eines Teils eines Unternehmens innerhalb der BlackRock Gruppe wieder, und es wird keinerlei Zusicherung gegeben, dass sie zutreffen.

Dieses Dokument dient nur Informationszwecken. Es stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Anlage in einen BlackRock Fonds dar und wurde nicht im Zusammenhang mit einem solchen Angebot erstellt.

© 2024 BlackRock, Inc. Sämtliche Rechte vorbehalten. BLACKROCK, iSHARES und BLACKROCK SOLUTIONS sind Handelsmarken von BlackRock, Inc. oder ihren Niederlassungen in den USA und anderen Ländern. Alle anderen Marken sind Eigentum der jeweiligen Rechteinhaber.

Rechtliche Informationen iShares ETFs

Dieses Material ist lediglich zur Weitergabe an professionelle Kunden (laut Definition in den Vorschriften der britischen Finanzmarktaufsichtsbehörde oder den MiFID-Regeln) bestimmt und sollte nicht von anderen Personen als Entscheidungsgrundlage herangezogen werden.

Dieses Dokument ist Marketingmaterial.

Im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR): herausgegeben von BlackRock (Netherlands) B.V., einem Unternehmen, das von der niederländischen Finanzmarktaufsicht zugelassen ist und unter ihrer Aufsicht steht. Eingetragener Firmensitz: Amstelplein 1, 1096 HA, Amsterdam, Tel.: +31(0)-20-549-5200. Handelsregister-Nr. 17068311. Zu Ihrem Schutz werden Telefonate üblicherweise aufgezeichnet.

Die irischen iShares Fonds, die in diesem Dokument erwähnt werden, sind Teilfonds der iShares plc, iShares II plc, iShares III plc, iShares IV plc, iShares V plc, iShares VI plc beziehungsweise der iShares VII plc. Diese sind offene Investmentgesellschaften mit variablem Kapital in Form eines Dachfonds mit getrennter Haftung ihrer Teilfonds aufgesetzt unter dem Irischen Gesetz und autorisiert von der Aufsichtsbehörde.

Weitere Informationen über den Fonds und die Anteilsklasse, zum Beispiel Details der wichtigsten zugrunde liegenden Anlagen der Anteilsklasse und die Anteilspreise sind auf der Website von iShares unter www.ishares.com einsehbar, können aber auch telefonisch unter der Nr. +44 (0)845 357 7000 oder bei Ihrem Broker oder Finanzberater erfragt werden. Der indikative Nettoinventarwert der Anteilsklasse während des Tages wird unter <http://deutsche-boerse.com> und/oder <http://www.reuters.com> ausgewiesen. Am Sekundärmarkt gekaufte Anteile eines UCITS ETF können in der Regel nicht direkt an den UCITS ETF zurückverkauft werden. Anleger, die keine zugelassenen Marktteilnehmer sind, müssen Aktien am Sekundärmarkt über einen Intermediär (z. B. Einen Wertpapiermakler) kaufen und verkaufen, wofür Gebühren und zusätzliche Steuern anfallen können. Darüber hinaus kann der Marktpreis, zu dem die Anteile am Sekundärmarkt gehandelt werden, vom Nettovermögenswert je Anteil abweichen. Deshalb müssen Anleger unter Umständen beim Kauf von Anteilen mehr zahlen als den aktuellen Nettovermögenswert je Anteil und erhalten beim Verkauf möglicherweise weniger als den aktuellen Nettovermögenswert je Anteil.

Für Anleger in Österreich

Die in diesem Dokument erwähnten Fonds wurden für ein öffentliches Angebot in Österreich registriert. Die Verkaufsprospekte der Gesellschaften, das Basisinformationsdokument für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsnehmer (PRIIPs KID) und andere Dokumente sowie die Jahres- und Halbjahresberichte wurden in Österreich veröffentlicht und sind kostenlos bei der UniCredit Bank AG, Zweigniederlassung Wien, Julius-Tandler-Platz 3, 1090 Wien, der Zahl- und Informationsstelle in Österreich, sowie auf der Website blackrock.com/at in deutscher und englischer Sprache erhältlich. Eine Anlageentscheidung darf nur auf Grundlage der Informationen erfolgen, die im Verkaufsprospekt, die Basisinformationsdokument für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsnehmer (PRIIPs KID), in den Basisinformationsblättern gemäß der Verordnung über verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP-KIDs) und dem letzten Halbjahresbericht bzw. ungeprüften Halbjahresabschluss und/oder dem letzten Jahresbericht bzw. geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft enthalten sind. Die Anleger sollten die in den Basisinformationsdokument für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsnehmer (PRIIPs KID) und im Verkaufsprospekt der Gesellschaft erläuterten fondsspezifischen Risiken lesen. Die Gesellschaften beabsichtigen, bei allen Teilfonds die Anforderungen für eine Behandlung als „Reporting Fonds“ zu erfüllen.

Daher verfügen die Gesellschaften über einen steuerlichen Vertreter in Österreich, der einmal jährlich die ausschüttungsgleichen Erträge berechnet und mit der Österreichischen Kontrollbank eine elektronische Steuererklärung einreicht. Die Einhaltung dieser Anforderungen kann jedoch für die Zukunft nicht garantiert werden. Die Gesellschaften behalten sich vor, ihren Status als „Reporting Fonds“ aufzugeben und keine Steuerunterlagen einzureichen. BlackRock kann die Vermarktung jederzeit einstellen. Anleger sollten sich vor einer Anlage über alle Merkmale des Fondsziels informieren. Dazu gehören gegebenenfalls auch die Angaben zur Nachhaltigkeit und zu den nachhaltigen Merkmalen des Fonds, die im Prospekt enthalten sind, den Sie unter www.blackrock.com auf den jeweiligen Produktseiten finden, auf denen der Fonds zum Verkauf registriert ist. Informationen zu Anlegerrechten und zur Einreichung von Beschwerden finden Sie unter <https://www.blackrock.com/corporate/compliance/investor-right> in deutscher Sprache.

Für Anleger in Deutschland

Der Verkaufsprospekt und die Basisinformationsblätter gemäß der Verordnung über verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP-KIDs) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei der Commerzbank, Kaiserplatz, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland, erhältlich. Die Gesellschaften beabsichtigen, bei allen Teilfonds die Anforderungen für eine Behandlung als sogenannter „transparenter Fonds“ nach Artikel 2 und 4 des deutschen Investmentsteuergesetz (InvStG) zu erfüllen. Die Einhaltung dieser Anforderungen kann jedoch nicht garantiert werden. Die Gesellschaften behalten sich vor, ihren Status als „transparenter Fonds“ aufzugeben und die erforderlichen Veröffentlichungen nicht vorzunehmen. Eine Anlageentscheidung darf nur auf Grundlage der Informationen erfolgen, die im Verkaufsprospekt, in den Basisinformationen gemäß der Verordnung über verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIPs-KIDs) sowie im letzten Halbjahresbericht bzw. ungeprüften Halbjahresabschluss und/oder dem letzten Jahresbericht bzw. geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft enthalten sind und die auf der Website www.blackrock.com/de in deutscher und englischer Sprache erhältlich sind. Die Anleger sollten die im Dokument mit den Basisinformationsblättern gemäß der Verordnung über verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP-KIDs) und im Verkaufsprospekt der Gesellschaft erläuterten fondsspezifischen Risiken lesen. Bitte beachten Sie, dass sich wichtige Informationen zu iShares VII im aktuellen Verkaufsprospekt und anderen Dokumenten finden, die kostenlos bei der Zahlstelle Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, erhältlich sind. BlackRock kann die Vermarktung jederzeit einstellen. Anleger sollten sich vor einer Anlage über alle Merkmale des Fondsziels informieren. Dazu gehören gegebenenfalls auch die Angaben zur Nachhaltigkeit und zu den nachhaltigen Merkmalen des Fonds, die im Prospekt enthalten sind, den Sie unter www.blackrock.com auf den jeweiligen Produktseiten finden, auf denen der Fonds zum Verkauf registriert ist. Informationen zu Anlegerrechten und zur Einreichung von Beschwerden finden Sie unter <https://www.blackrock.com/corporate/compliance/investor-right> in deutscher Sprache.

Index-Haftungsausschlüsse

„Dow Jones“ und „Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index“ sind Dienstleistungsmarken von Dow Jones & Company, Inc., und wurden zur Nutzung für bestimmte Zwecke durch BlackRock Advisors (UK) Limited lizenziert. Der iShares DJ Asia Pacific Select Dividend wird von Dow Jones weder gefördert noch empfohlen, vertrieben oder beworben. Dow Jones übernimmt keine Gewähr für die Ratsamkeit der Anlagen in den Fonds.

iShares Fonds werden von MSCI nicht gefördert, empfohlen oder beworben. MSCI übernimmt keine Haftung für diese Fonds oder für Indizes, auf denen diese Fonds beruhen. Der Prospekt enthält ausführlichere Informationen über die beschränkte Beziehung, die MSCI zu BlackRock Advisors (UK) Limited und eventuellen verbundenen Fonds unterhält.

Der zur Nutzung lizenzierte STOXX® Global Ageing Population Index und STOXX® Global Breakthrough Healthcare Index steht im geistigen Eigentum (auch in Bezug auf eingetragene Schutzmarken) von STOXX Limited, Zürich, Schweiz („STOXX“), der Gruppe Deutsche Börse oder ihren Lizenzgebern und wird im Rahmen einer Lizenz verwendet. Der iShares ETFs wird von STOXX, der Gruppe Deutsche Börse oder ihren Lizenzgebern, Researchpartnern oder Datenanbietern weder gesponsert, gefördert, vertrieben noch auf irgendeine andere Weise unterstützt, und STOXX, die Gruppe Deutsche Börse und ihre Lizenzgeber, Researchpartner oder Datenanbieter übernehmen keine Garantie und schließen jegliche Haftung (für Fahrlässigkeit oder anderweitig) im Hinblick darauf generell aus, insbesondere was etwaige Fehler, Versäumnisse oder Unterbrechungen des relevanten Index oder seiner Daten angeht. Alle hier angeführten Analysen wurden von BlackRock erstellt und können nach eigenem Ermessen verwendet werden.

Die Resultate dieser Analysen werden nur bei bestimmten Gelegenheiten veröffentlicht. Die geäußerten Ansichten stellen keine Anlageberatung oder Beratung anderer Art dar und können sich ändern. Sie geben nicht unbedingt die Ansichten eines Unternehmens oder eines Teils eines Unternehmens innerhalb der BlackRock-Gruppe wieder, und es wird keinerlei Zusicherung gegeben, dass sie zutreffen.

Dieses Dokument dient nur Informationszwecken. Es stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Anlage in einen BlackRock Fonds dar und wurde nicht im Zusammenhang mit einem solchen Angebot erstellt.

© 2024 BlackRock (Netherlands) B.V. Eingetragen unter Registrierungsnummer 17068311. Sämtliche Rechte vorbehalten.