



iShares
by BLACKROCK®

iSHARES
FAKTOR-ETFs
MACHEN SIE MEHR
AUS IHREM BETA

Erschließen Sie sich mit iShares Faktor-ETFs Möglichkeiten für eine bessere Wertentwicklung

WARUM FAKTORINVESTMENTS MIT ISHARES UMSETZEN?

- 1 Gezieltes Investment –**
Verbessern Sie Ihre Aktienallokation mit iShares Faktor-ETFs und erschließen Sie sich Möglichkeiten für eine bessere Wertentwicklung.
- 2 Führende Indizes –**
iShares Faktor-ETFs folgen einer Indexmethodik, die von MSCI® zur Verfügung gestellt wird.
- 3 Kosteneffizient & transparent –**
Profitieren Sie von den Renditen, die sich mit fünf verschiedenen Faktorstrategien erzielen lassen – und das mit einer Gesamtkostenquote (TER) von 0,30 % und vollständiger Transparenz über die gehaltenen Fondspositionen.

Die Investmentlandschaft hat sich in den letzten Jahren spürbar verändert. Anleger diversifizieren nicht mehr nur über Anlageklassen und Regionen hinweg. Vielmehr setzen sie sehr gezielt auf Einflussfaktoren, die Risiko und Rendite in ihrem Portfolio bestimmen.

Hierzu nutzen Investoren Modelle, die die Entwicklung von Wertpapieren oder Märkten anhand bestimmter Eigenschaften (Faktoren) erklären. Auf diese Weise lassen sich Portfolios aus solchen Aktien zusammenstellen, deren Investmenteigenschaften für eine langfristige Outperformance gegenüber traditionellen Indizes sprechen.

Diese Aktienfaktoren zu berücksichtigen, ist schon lange ein wichtiger Bestandteil aktiv verwalteter Fondsvermögen. Mit der Weiterentwicklung von Indexinvestments können Anleger mittlerweile auch über iShares ETFs entsprechend der jeweiligen Faktoren investieren.

Die iShares Faktor-ETFs – die Teil unseres Smart Beta Angebots sind – bieten Investoren eine Auswahl von Investments, mit denen sie auf Faktoren setzen, die in der Vergangenheit höhere risikogewichtete Renditen geboten haben.

Investoren können ihrem Portfolio Faktor-ETFs beimischen – entweder, um das Risiko zu streuen oder mit dem Ziel, die Performance zu steigern.

iShares bietet derzeit fünf ETFs auf Faktorstrategien an, die alle auf einem breit diversifizierten MSCI-Index basieren.

FÜNF FAKTORSTRATEGIEN

VALUE



SIZE



QUALITY



MOMENTUM



MINIMUM
VOLATILITY



FAKTORINVESTMENTS HISTORISCH BETRACHTET

Faktorinvestments basieren auf wissenschaftlicher Forschung. Eines der ersten Faktormodelle war das Capital Asset Pricing Model (CAPM)¹. Spätere Untersuchungen von Fama und French² haben „Value“ und „Size“ als wichtige Einflussgrößen für Risiko und Rendite bestätigt. Weitere Studien von Sloan³ und Carhart⁴ haben den Forschungsstand ergänzt und „Quality“ und „Momentum“ als weitere Faktoren identifiziert.

Faktorinvestments helfen, Risiko, Diversifikation und Investmentrenditen aus einer anderen Perspektive zu betrachten. Seit vielen Jahren finden sie daher Anwendung im aktiven Management, um Zusatzrenditen zu erzielen bzw. Alpha zu generieren.

INVESTMENT IN FAKTORSTRATEGIEN

ETFs auf einzelne Faktorindizes geben Investoren die Flexibilität, ihre Portfolios anhand von ausgewählten Faktoren zu konstruieren.

1 Sharpe, William (1964), 'Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk', Journal of Finance 19, S. 425-442.

2 Fama, Eugene F. and Kenneth R. French (1992), 'The Cross-Section of Expected Stock Returns', Journal of Finance 47, S. 427-465. Fama, Eugene F., and Kenneth R. French (1993), 'Common Risk Factors in the Returns on Stock and Bonds', Journal of Financial Economics 33, S. 3-56.

3 Sloan, R. (1996), Do stock prices fully reflect information in accruals and cash flows about future earnings?, The Accounting Review 71, S. 289-315.

4 Carhart, M. (1997), On Persistence in Mutual Fund Performance, The Journal of Finance 52(1), S. 57-82.

WARUM ISHARES?

iShares verwaltet mehr Anlagevermögen als jeder andere ETF-Anbieter auf der Welt, der ausschließlich ETFs einsetzt. iShares hat seinen ersten ETF in Europa im April 2000 aufgelegt und verwaltet heute mehr als 40 Prozent des gesamten in ETPs angelegten Vermögens in Europa. Mit weltweit mehr als 700 gelisteten ETFs bietet iShares seinen Kunden eine einzigartige Auswahl an ETFs. Und wird dabei von der Expertise von mehr als 100 Investment-Teams weltweit unterstützt. iShares wird auch weiterhin Innovationen vorantreiben und Anlegern eine noch größere Auswahl bieten, um auch zukünftig Investmentanforderungen begegnen zu können.

ETFs auf Faktorindizes – Zusammenfassung

Jeder unserer ETFs auf Faktorindizes ermöglicht Investoren, gezielt Positionen nach individuellen Risikofaktoren aufzubauen: Value, Size, Quality, Momentum und Minimum Volatility.

iSHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR UCITS ETF

VALUE



- ▶ **Was:** Der ETF bietet Zugang zu den Aktien des MSCI World, die auf Basis ihrer Fundamentaldaten als unterbewertet eingestuft werden.
- ▶ **Wie:** Der Index wählt die Titel nach drei unterschiedlichen Kriterien aus: die Erträge eines Unternehmens, seinen Buchwert (Eigenkapitalwert aus der Bilanz) und die Cashflow-Verhältnisse.
- ▶ **Warum:** In Erwartung, dass sich unterbewertete Aktien über einen langfristigen Zeitraum besser entwickeln als der breite Markt.

iSHARES MSCI WORLD SIZE FACTOR UCITS ETF

SIZE



- ▶ **Was:** Der ETF bietet Zugang zu Unternehmen aus dem MSCI World Universum mit mittlerer Marktkapitalisierung.
- ▶ **Wie:** Der Index wählt die Titel des MSCI World mit mittlerer Marktkapitalisierung aus und gewichtet alle gleich.
- ▶ **Warum:** In Erwartung, dass ein Portfolio mit Aktien mittlerer Unternehmen zwar langfristig zusätzlich Risiken birgt, aber sich besser als der breite Markt entwickelt.

iSHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR UCITS ETF

QUALITY



- ▶ **Was:** Der ETF bietet Zugang zu einer Auswahl von Aktien des MSCI World mit einer soliden Bilanzstruktur und stabilen Erträgen.
- ▶ **Wie:** Der Referenzindex beinhaltet Unternehmen mit hoher Eigenkapitalrendite, einer geringen Fremdkapitalquote und stabilen Erträgen.
- ▶ **Warum:** In Erwartung, dass Unternehmen mit einer soliden Bilanzstruktur niedrigere Risiken aufweisen und sich langfristig besser als der Markt entwickeln.

iSHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR UCITS ETF

- ▶ **Was:** Der ETF bietet Zugang zu einer Auswahl von Aktien des MSCI World, die hohe Kursanstiege und niedrige Volatilität über die letzten 6 und 12 Monate aufweisen.
- ▶ **Wie:** Der Index wählt Aktien mit einer höheren risikogewichteten Kursentwicklung aus.
- ▶ **Warum:** In Erwartung, dass der Kurstrend dieser Aktien anhält und sich besser als der breite Markt entwickelt.

MOMENTUM



iSHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATILITY UCITS ETF

- ▶ **Was:** Der ETF bietet Zugang zu einer Aktienauswahl aus dem MSCI World Index, die eine niedrigere Volatilität als der Index aufweist.
- ▶ **Wie:** Der Index wählt ein optimales Aktienportfolio aus, das darauf ausgerichtet ist, die Volatilität zu minimieren und gleichzeitig den Markt repräsentativ abzubilden.
- ▶ **Warum:** Um eine niedrigere Volatilität im Vergleich zum MSCI World zu erreichen und um die Ausschläge nach oben und nach unten geringer als beim Standardindex zu halten.

MINIMUM VOLATILITY



Beispiele zur Veranschaulichung

ANWENDUNGSBEISPIEL 1

NUTZEN SIE FAKTOR-ETFs, UM RISIKEN UND RENDITEN IN IHREM PORTFOLIO AKTIV ZU BEEINFLUSSEN



Herausforderung für den Anleger

Ein diskretionärer Portfoliomanager hält in seinem Portfolio eine breit diversifizierte Auswahl an Aktien aus entwickelten Märkten. Dabei folgt er dem MSCI World Index, in dem Aktien mit hoher Marktkapitalisierung stark gewichtet sind. Der Manager ist allerdings davon überzeugt, dass kleinere Unternehmen höhere Wachstumschancen haben und damit ein größeres Potenzial bieten, sich besser als der Marktdurchschnitt zu entwickeln. Gleichzeitig weiß der Manager aber auch, dass sich Aktien mit geringerer Marktkapitalisierung in der Vergangenheit durch eine höhere Volatilität ausgezeichnet haben. Diese würde er gerne verringern⁵.



Lösung

Um seine Positionen in kleineren Unternehmen zu erhöhen, wählt der Manager den **iShares MSCI World Size Factor UCITS ETF** aus. Dieser bietet Zugang zu Titeln mit mittlerer Marktkapitalisierung und ergänzt das Portfolio so um eine Position, die auf eine Outperformance des Marktes abzielt⁵.

Um die voraussichtlich höhere Volatilität abzumildern, die mit geringerer Marktkapitalisierung einhergeht, wählt der Manager den **iShares MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF**. Damit erhält er Zugang zu einem globalen Aktienportfolio, das eine niedrigere Volatilität als der Standardindex aufweist. Damit steigt die Chance, die Volatilität effektiv zu reduzieren.



Die wichtigsten Vorteile

► ZIELGERICHTETE Faktorauswahl

Die iShares Faktor-ETFs erlauben Investoren, Faktorstrategien zu kombinieren und aufeinander abzustimmen. So können sie ihre eigenen Einschätzungen zur Marktentwicklung und ihre individuellen Risiko-Rendite-Profile umsetzen.

► CHANCE auf Zusatzrenditen gegenüber dem breiten Aktienmarkt

Die iShares Faktor-ETFs ermöglichen Anlegern, eine Strategie umzusetzen, mit der sich die Wertentwicklung des MSCI World übertreffen lässt.

► NIEDRIGE KOSTEN durch ein einziges Investment

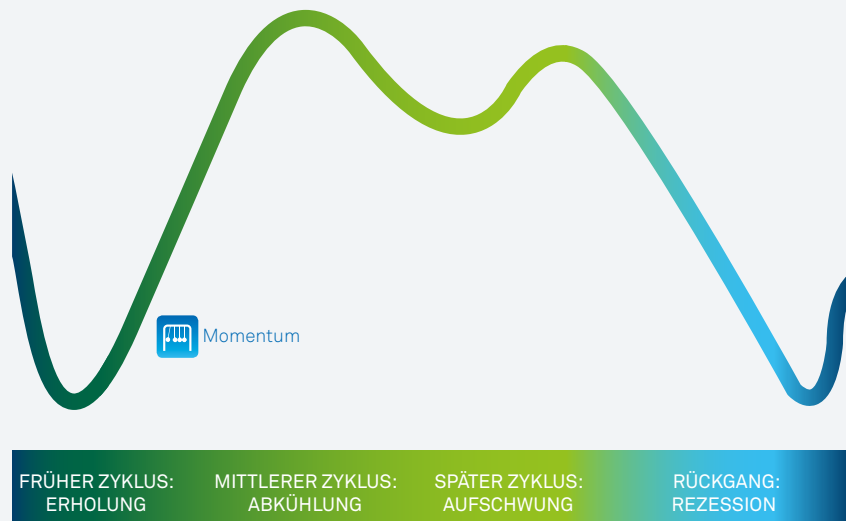
Stellen Sie Ihr weltweites Investment anhand ausgewählter Faktorstrategien zusammen. Mit einem diversifizierten ETF geht all dies in einer Transaktion.

⁵ Quelle: BlackRock, MPI, Morningstar, Bloomberg. 02.02.2009 - 31.07.2014.
Häufigkeit: monatlich in USD.

FAKTOR-ETFs NUTZEN, UM EINE MEINUNG ZUM KONJUNKTURZYKLUS UMZUSETZEN

ANWENDUNGSBEISPIEL 2

ZUR VERANSCHAULICHUNG



Quelle: BlackRock, Stand: September 2014.



Herausforderung für den Anleger

Ein diskretionärer Portfoliomanager hält eine breit diversifizierte Auswahl an weltweiten Aktien. Kürzlich hat er an einer Konferenz zu makroökonomischen Trends teilgenommen, was seinen Blick auf weltweite Aktien verändert hat. Der Manager glaubt, dass sich die Weltwirtschaft im Frühstadium einer Erholungsphase befindet. Daher möchte er sein Portfolio so anpassen, dass er von Aktien profitiert, die sich in dieser Phase des Konjunkturzyklus kurzfristig gut entwickeln. Gleichzeitig legt er auf niedrige Handelskosten wert.



Lösung

Um seine aktuelle Asset Allocation beizubehalten und gleichzeitig seine Einschätzung zur makroökonomischen Entwicklung umzusetzen, wählt der Manager den **iShares MSCI World Momentum Factor UCITS ETF** aus. Der ETF zielt darauf ab, kurzfristige Chancen wahrzunehmen. Hierzu hält der Fonds Positionen in weltweiten Unternehmen, die über die vergangenen 6 bzw. 12 Monate einen positiven Kurstrend zeigen. Durch den Momentum-Faktor kann der Manager von diesen Entwicklungen taktisch profitieren. Mithilfe des ETFs lässt sich dieses Investment einfach vornehmen. Dies ist ein kosteneffizienter Weg, um die von ihm gewählte Faktorstrategie umzusetzen.



Die wichtigsten Vorteile

► ZIELGERICHTETE Faktorenauswahl

Die iShares Faktor-ETFs erlauben Investoren, Faktorstrategien zu kombinieren und aufeinander abzustimmen. So können sie ihre eigenen Einschätzungen zur Marktentwicklung und ihre individuellen Risiko-Rendite-Profile umsetzen.

► AUSWAHL über Länder und Regionen hinaus

iShares Faktor-ETFs bieten Anlegern eine breite Auswahl zur Umsetzung ihrer Markteinschätzungen.

► FLEXIBLE Umsetzung der Strategie

Investoren können ihre Positionen in Faktorindizes unkompliziert aus- oder abbauen, wenn sich ihre Einschätzung der Marktentwicklung ändert.

Indexmethodik kurz zusammengefasst

DER ZUGRUNDE LIEGENDE STANDARDINDEX: MSCI WORLD

VALUE



iShares MSCI World Value Factor UCITS ETF

Regelbasierte Indexkonstruktion, die auf drei Kennzahlen basiert, die Value-Investments signalisieren:

1. Kurs-Gewinn-Verhältnis,
2. Kurs-Buchwert-Verhältnis,
3. Verhältnis zwischen Unternehmenswert und operativem Cashflow.

Einschränkung: Die Aktien werden innerhalb ihrer jeweiligen Sektoren miteinander verglichen, während die Gewichtung der verschiedenen Sektoren unverändert zum zugrunde liegenden Standardindex bleibt.

SIZE



iShares MSCI World Size Factor UCITS ETF

Regelbasierte Indexkonstruktion, die eine Abbildung von Aktien mit mittlerer Marktkapitalisierung anstrebt:

1. Auswahl der Indexkomponenten mit mittlerer Marktkapitalisierung aus dem Standardindex,
2. Gleiche Gewichtung jedes ausgewählten Titels, ohne Berücksichtigung des aktuellen Aktienkurses.

Für die einzelnen Sektoren gibt es keine Gewichtungsgrenze.

QUALITY



iShares MSCI World Quality Factor UCITS ETF

Regelbasierte Indexkonstruktion, die auf drei Qualitätssignale ausgerichtet ist:

1. Eigenkapitalrendite,
2. Fremdkapitalquote,
3. Ertragsschwankung.

Einschränkung: Die Aktien werden innerhalb ihrer jeweiligen Sektoren miteinander verglichen, während die Gewichtung der verschiedenen Sektoren unverändert zum zugrunde liegenden Standardindex bleibt.

MOMENTUM



iShares MSCI World Momentum Factor UCITS ETF

Regelbasierte Indexkonstruktion, die sich an der Kursentwicklung orientiert:

1. Kursentwicklung über die letzten 6 und 12 Monate,
2. Risikoanpassung durch Reduzierung der Anteile an volatileren Aktien.

Für die einzelnen Sektoren gibt es keine Gewichtungsgrenze.

MINIMUM VOLATILITY








iShares MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF

Optimierte Indexkonstruktion, die auf eine niedrigere Volatilität abzielt:

1. Optimierte Kombination von Einzeltiteln anhand von Renditevolatilität und Korrelation,
2. Einschränkungen werden auf Länder-, Sektoren-, Faktor- und Einzeltitelgewichtung relativ zum Standardindex vorgenommen.

Relative Gewichtungsgrenzen für Sektoren und Länder sind Bestandteil des Optimierungsprozesses, um die Diversifikation sicherzustellen, unbeabsichtigte Übergewichtungen zu verhindern und Anpassungen im Portfolio zu kontrollieren.

Auf einen Blick

Faktor	Fondsname	Indexname	Aktuelle Anzahl an Einzeltiteln	Gesamtkosten- quote (TER)	ISIN
VALUE 	iShares MSCI World Value Factor UCITS ETF	MSCI World Enhanced Value Index	400	0.30 %	DE000A12BHG0
SIZE 	iShares MSCI World Size Factor UCITS ETF	MSCI World Mid-Cap Equally Weighted Index	896	0.30 %	DE000A12BHH8
QUALITY 	iShares MSCI World Quality Factor UCITS ETF	MSCI World Sector Neutral Quality Index	299	0.30 %	DE000A12BHE5
MOMENTUM 	iShares MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	MSCI World Momentum Index	349	0.30 %	DE000A12BHF2
MINIMUM VOLATILITY 	iShares MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	MSCI World Minimum Volatility Index	264	0.30 %	DE000A1KB2D9

Source: MSCI, BlackRock, Stand: 30. September 2014.

“*Erschließen Sie sich
mit iShares Faktor-ETFs*
Möglichkeiten
für eine bessere
Wertentwicklung”

Tom Fekete, Head of the iShares Product Team (EMEA)

Rechtliche Informationen

BlackRock Advisors (UK) Ltd. ist durch die britische Financial Conduct Authority ("FCA") zugelassen und beaufsichtigt Geschäftssitz: 12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, England, Tel. +44 (0)20 7743 3000, hat dieses Dokument für professionelle Investoren herausgegeben. Keine andere Person sollte sich auf die enthaltenen Informationen berufen. 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.

Für Anleger in Österreich

Die in diesem Dokument beschriebenen Fonds wurden für ein öffentliches Angebot in Österreich registriert. Die Verkaufsprospekte der Gesellschaften, das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) 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 und auf der Website www.ishares.com erhältlich. Eine Entscheidung für eine Anlage darf ausschließlich auf der Grundlage der Informationen erfolgen, die im Verkaufsprospekt der Gesellschaft, im Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen und im letzten Halbjahresbericht bzw. ungeprüften Zwischenabschluss und/oder im letzten Jahresbericht bzw. geprüften Jahresabschluss enthalten sind. Die Anleger sollten die im Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen 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.

Für Anleger in Deutschland

Der Verkaufsprospekt, das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) 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 Entscheidung für eine Anlage darf ausschließlich auf der Grundlage der Informationen erfolgen, die im Verkaufsprospekt der Gesellschaft, im Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen und im letzten Halbjahresbericht bzw. ungeprüften Zwischenabschluss und/oder im letzten Jahresbericht bzw. geprüften Jahresabschluss enthalten sind. Die Anleger sollten die im Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen 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.


Risikohinweise

Der Anlagewert sämtlicher iShares Fonds kann Schwankungen unterworfen sein und Anleger erhalten ihren Anlagebetrag möglicherweise nicht zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für einen Erfolg in der Zukunft. Anlagerisiken aus Kurs- und Währungsverlusten sowie aus erhöhter Volatilität und Marktkonzentration können nicht ausgeschlossen werden. BlackRock hat nicht geprüft, ob diese Anlage für Ihre individuellen Anforderungen und Ihre Risikofähigkeit geeignet 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.

BlackRock hat nicht geprüft, ob diese Anlage für Ihre individuellen Anforderungen und Ihre Risikofähigkeit geeignet ist. Bei den aufgeführten Daten handelt es sich um eine Zusammenfassung, die Entscheidung über eine Anlage sollte auf Grundlage des entsprechenden Prospekts und/oder der wesentlichen Anlegerinformationen (sofern verfügbar) getroffen werden, die unter www.ishares.com erhältlich sind.

Index-Haftungsausschlüsse

 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.

© 2014 BlackRock, Inc. Sämtliche Rechte vorbehalten. BLACKROCK, iSHARES, BLACKROCK SOLUTIONS, BAUEN AUF BLACKROCK, WAS ALSO SOLL ICH MIT MEINEM GELD TUN und das stilisierte i Logos sind eingetragene und nicht eingetragene Handelsmarken von BlackRock, Inc. oder ihren Niederlassungen in den USA und anderen Ländern. Alle anderen Marken sind Eigentum der jeweiligen Rechteinhaber. 002357c-IS-GA-I-OCT14-EN-18253-231015

Möchten Sie mehr erfahren?



+49 (0)89 427 29 5858



iShares.de oder iShares.at

BLACKROCK®