

# Trotz steigender Zinsen verzeichnen Renten-ETFs starke Nettozuflüsse

Konrad Kleinfeld, iShares EII - Fixed Income Specialist

13. November 2017 – Deutsche Börse ETF-Forum 2017



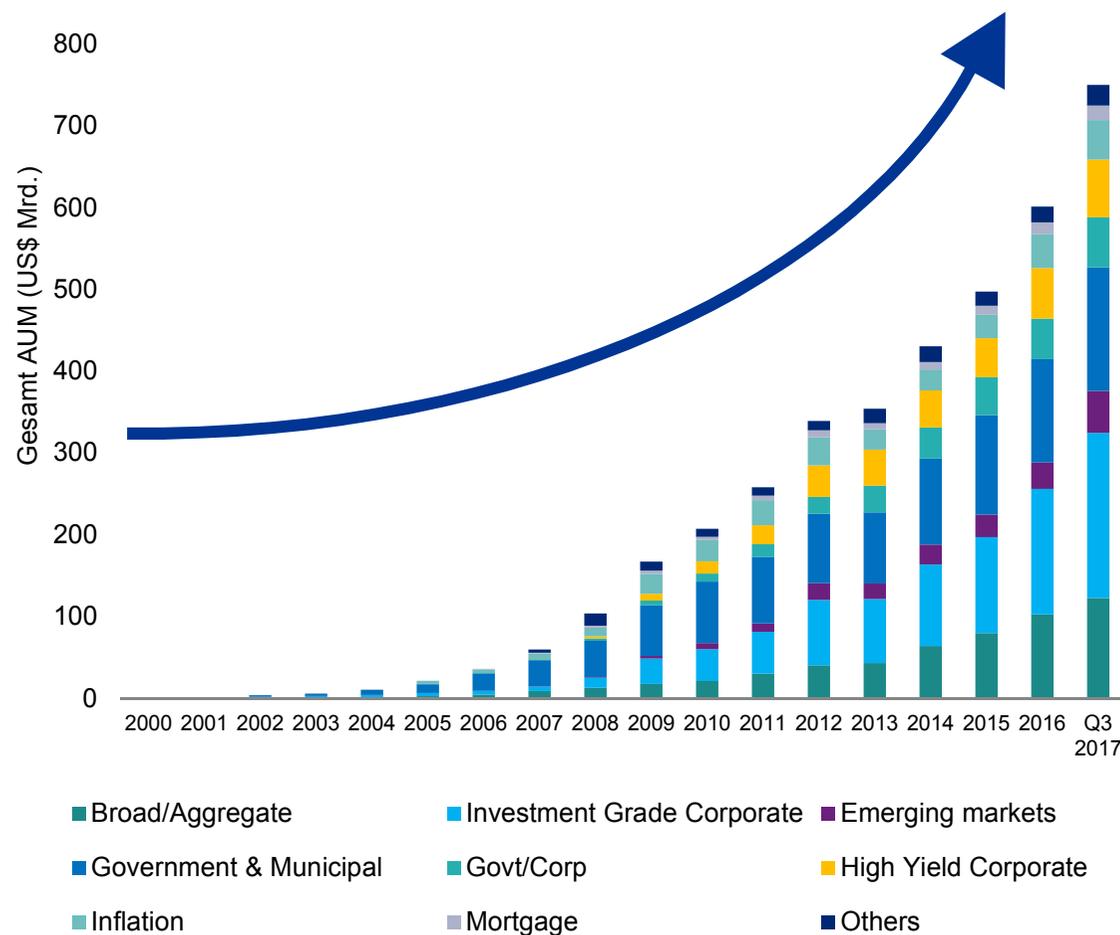
iShares®  
by BLACKROCK®

NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN

EIII117E-296946-832553

# Bond ETF Verwendung weiterhin stark...

Gesamt-Bond ETF Industrie AUM



**US\$600+ Mrd. in AUM**

**US\$115 Mrd. Zuflüsse in 2016**

**Liquide**

**US\$7 Mrd. tägliches Handelsvolumina**

**40% 10-Jahres CAGR Volumina**

**Effizient**

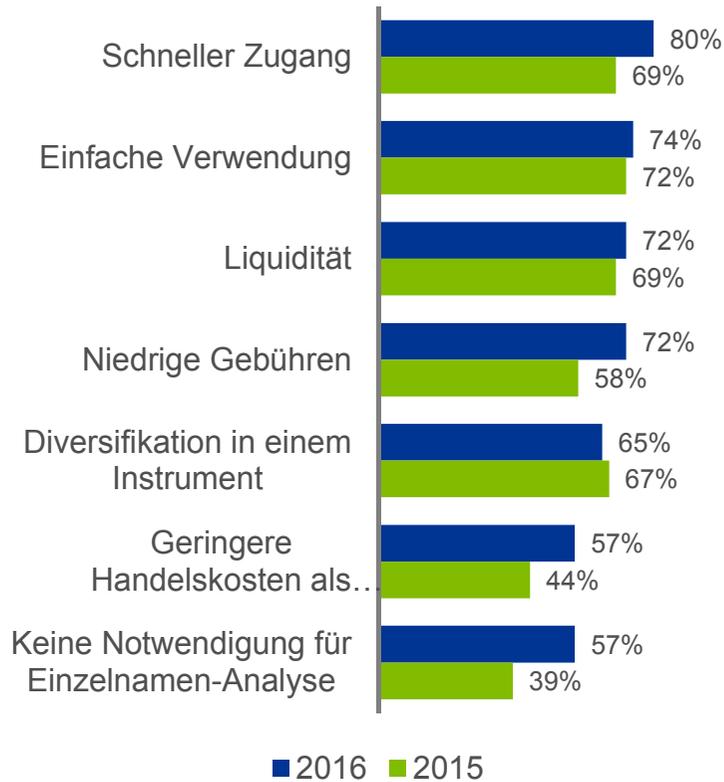
**Niedrige Kosten**

**900+ ETFs**

Quelle: BlackRock Global Business Intelligence, Bloomberg, per 30 Juni 2017.

# Vielfältige Verwendung von Bond ETFs als Treiber der Nachfrage

Hauptgründe für die Verwendung von Bond ETFs (%)<sup>1</sup>



1. Quelle: Daten gemäß Greenwich Associates, 2016. Europa: Umfrage unter 46 Bond ETF Nutzern. Daten aus 2015 gemäß Greenwich Associates, 2016. Europa: Umfrage unter 36 Bond ETF Nutzern.  
<sup>1</sup>Source: BlackRock, as at 31/12/2015.

Diversifikation



Taktische Allokation



Marktzugang



Liquiditätsmanagement



Portfoliokonstruktion



Beta-Management



# iShares Bond ETF Anwendungsideen



**SDIG**  
iShares \$ Short  
Duration Corp  
Bond UCITS  
ETF

**LQDH**  
iShares \$ Corp  
Bond Interest  
Rate Hedged  
UCITS ETF

**ERND**  
iShares \$ Ultrashort  
Corp Bond UCITS  
ETF

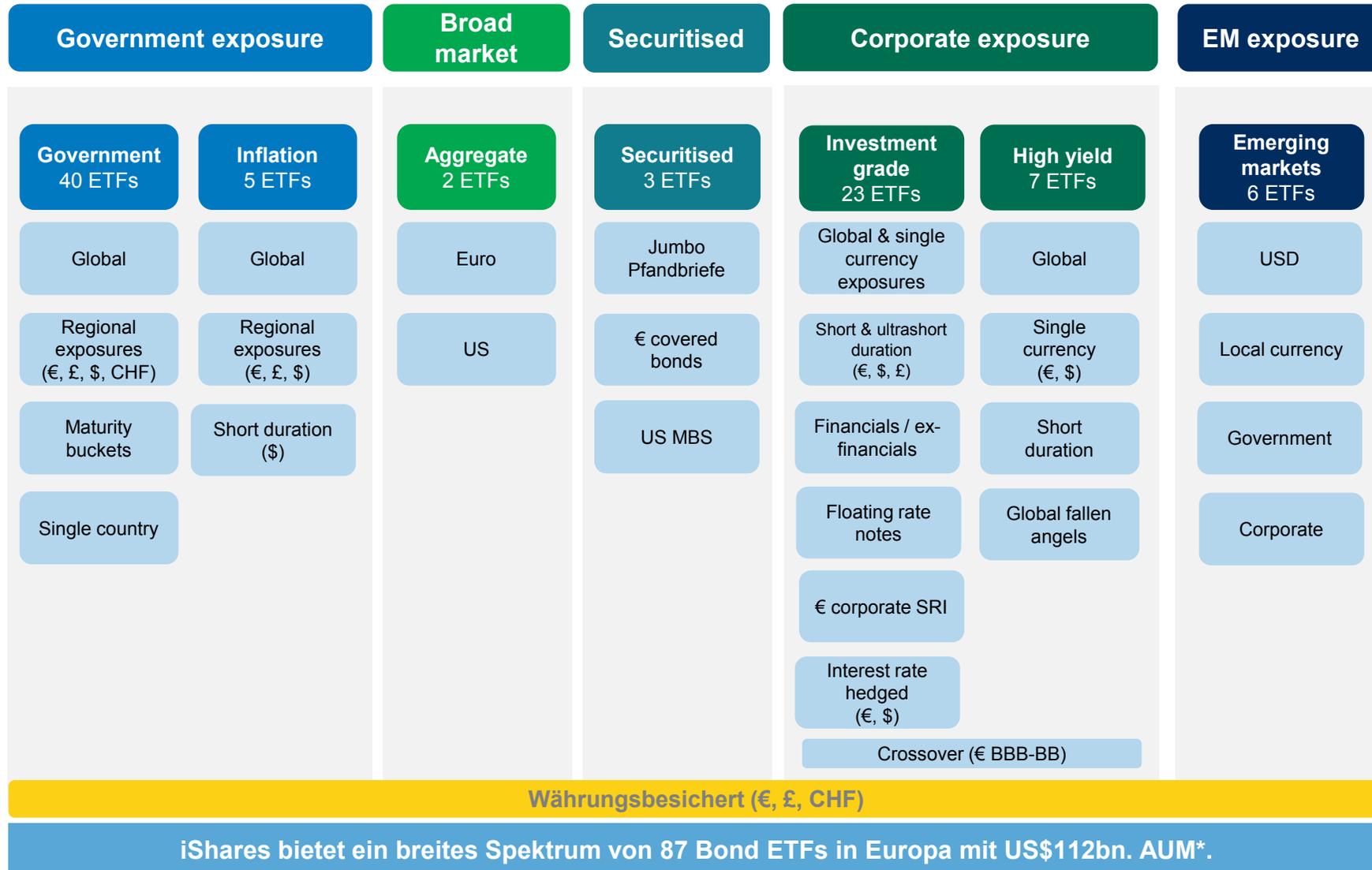
**ITPS**  
iShares \$ TIPS  
UCITS ETF

**WING**  
iShares Fallen Angels  
High Yield Corp Bond  
UCITS ETF

**ERNE**  
iShares € Ultrashort  
Corp Bond UCITS  
ETF

**TIP5**  
iShares \$ TIPS  
0-5 UCITS ETF

# iShares Europäisch-domizilierte Fixed Income Produkte



\*Quelle: BlackRock, per 30. September 2017. Notiz: Nur europäische ETF. Nicht alle obigen ETF sind verfügbar im UCITS Format.

# Rechtliche Hinweise

## 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. 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 Deutschland

[UNREGISTERED FUNDS CANNOT BE PUBLICLY MARKETED IN GERMANY. PLEASE CONTACT COMPLIANCE TO DISCUSS]

## 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](http://www.ishares.com) erhältlich sind.

## Index-Haftungsausschlüsse

Bloomberg® ist eine Handels- und Servicemarke der Bloomberg Finance L.P. (zusammen mit ihren verbundenen Unternehmen „Bloomberg“ genannt). Barclays® ist eine Handels- und Servicemarke der Barclays Bank Plc (zusammen mit ihren verbundenen Unternehmen „Barclays“ genannt), die im Rahmen einer Lizenz verwendet wird. Bloomberg oder Bloomberg-Lizenzgebern einschließlich Barclays gehören alle Eigentumsrechte an den Bloomberg Barclays Indizes. Weder Bloomberg noch Barclays sind mit BlackRock Fund Advisors oder dessen verbundenen Unternehmen verbunden, und iShares ETFs werden weder von Bloomberg noch von Barclays gebilligt, bestätigt, geprüft oder empfohlen. Weder Bloomberg noch Barclays garantieren die Rechtzeitigkeit, Richtigkeit oder Vollständigkeit von Daten oder Informationen, die sich auf Bloomberg Barclays US Government Inflation-Linked Bond Index, Bloomberg Barclays EUR Corporate Interest Rate Hedged Index, Bloomberg Barclays EUR Corporate Interest Rate Hedged Index, Bloomberg Barclays Global Corporate ex EM Fallen Angels 3% Issuer Capped Index und Bloomberg Barclays EM Local Currency Govt Core 0-5 Index beziehen. Weder Bloomberg noch Barclays sind gegenüber Rock Fund Advisors oder dessen verbundenen Unternehmen, Anlegern der iShares ETFs oder sonstigen Dritten für die Verwendung oder Richtigkeit der Bloomberg Barclays US Government Inflation-Linked Bond Index, Bloomberg Barclays EUR Corporate Interest Rate Hedged Index, Bloomberg Barclays EUR Corporate Interest Rate Hedged Index, Bloomberg Barclays Global Corporate ex EM Fallen Angels 3% Issuer Capped Index und Bloomberg Barclays EM Local Currency Govt Core 0-5 Index oder von darin enthaltenen Daten haftbar.

Die hier genannten SPI® sind Eigentum von Markit Indices Limited und werden in Lizenz genutzt. Die iShares ETFs werden von Markit Indices Limited nicht gefördert, empfohlen oder beworben.

Der in diesem Dokument erwähnte ICE Index ist eine Dienstleistungsmarke von Interactive Data Pricing and Reference Data, LLC oder ihren verbundenen Unternehmen („Interactive Data“) und darf aufgrund von Lizenzverträgen von BlackRock, Inc. in Verbindung mit dem Fonds verwendet werden. Weder BlackRock, Inc. noch der Fonds wird von Interactive Data gesponsert, genehmigt, verkauft oder gefördert. Interactive Data gibt keine Zusicherungen oder Gewährleistungen in Bezug auf BlackRock, Inc. oder den Fonds oder die Fähigkeit des Fonds ab, den betreffenden Index nachzubilden. INTERACTIVE DATA GIBT KEINE AUSDRÜCKLICHEN ODER STILLSCHWEIGENDEN GEWÄHRLEISTUNGEN AB UND LEHNT HIERMIT AUSDRÜCKLICH JEDE HAFTUNG FÜR DIE MARKTTAUGLICHKEIT ODER EIGNUNG DES ICE INDEX ODER IRGENDWELCHER DARIN ENTHALTENER DATEN FÜR EINEN BESTIMMTEN ZWECK AB. AUF KEINEN FALL TRÄGT INTERACTIVE DATA IRGEND EINE HAFTUNG FÜR BESONDERE, STRAFBARE, DIREKTE, INDIREKTE SCHÄDEN ODER FOLGESCHÄDEN (DIES BETRIFFT AUCH ENTGANGENE GEWINNE), SELBST WENN AUF DIE MÖGLICHKEIT ENTSPRECHENDER SCHADENERSATZFORDERUNGEN HINGEWIESEN WURDE.

Kreditrisiko: Der Emittent eines vom Fonds gehaltenen Vermögensgegenstandes zahlt möglicherweise fällige Erträge nicht aus oder zahlt Kapital nicht zurück. Kann ein Finanzinstitut seinen finanziellen Verpflichtungen nicht nachkommen, werden seine Vermögenswerte von den entsprechenden Behörden gegebenenfalls einer Wertberichtigung unterzogen oder umgewandelt (so genannte „Bail-in-Verbindlichkeiten“), um das Institut zu retten.

Zinsschwankungen, Änderungen des Kreditrisikos und/oder der Ausfall eines Emittenten haben wesentliche Auswirkungen auf die Wertentwicklung festverzinslicher Wertpapiere. Festverzinsliche Wertpapiere ohne Investment Grade sind anfälliger gegenüber Änderungen bei diesen Risiken als festverzinsliche Wertpapiere mit höherem Rating. Potenzielle oder effektive Herabstufungen der Kreditwürdigkeit können zu einem Anstieg des Risikos führen.

# Rechtliche Hinweise

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.

Ausfallrisiken, Änderungen der Zinssätze und/oder Zahlungsausfälle von Emittenten haben wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung festverzinslicher Wertpapiere. Potenzielle oder effektive Herabstufungen der Kreditwürdigkeit können zu einem Anstieg des Risikos führen.

Ausfallrisiko: Es ist möglich, dass der Emittent einer vom Fonds gehaltenen Finanzanlage fällige Zins- oder Tilgungszahlungen an den Fonds nicht leistet

Währungsrisiko: Der Fonds legt in anderen Währungen an. Wechselkursänderungen wirken sich daher auf den Anlagewert aus.

Derivate reagieren äußerst stark auf Änderungen des Vermögenswerts, der ihnen zugrunde liegt, und können die Höhe der Verluste und Gewinne steigern. Der Fondswert ist demzufolge größeren Schwankungen unterlegen.

Indexmethode-Risiko: Der Referenzindex wurde zwar für die Auswahl von U. gebildet, die aus finanziell triftigen Gründen Aktienrückkäufe tätigen, doch gibt es keine Garantie, dass alle ausgewählten U. ihre Aktien aus vorstehenden Gründen zurückkauften oder dies zu einem Wertanstieg der übrigen Aktien des U. führt.

Indexmethode-Risiko: Der Referenzindex strebt zwar nach einem Engagement in Wertpapieren im Parent Index, die einen guten Wert ausweisen, doch gibt es keine Garantie, dass dieses Ziel erreicht wird.

Ziel der Zinssicherung ist die Minderung, nicht jedoch die Beseitigung des Zinsrisikos des Fonds. Sie kann die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen.

Ziel der Zinssicherung ist die Minderung, nicht jedoch die Beseitigung des Zinsrisikos. Sie kann die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen.

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

Festverzinsliche WP ohne Investment Grade sind anfälliger gegenüber Änderungen von Zinssätzen und weisen höhere "Kreditrisiken" auf als festverzinsliche WP mit höherem Rating.

© 2017 BlackRock, Inc. Sämtliche Rechte vorbehalten. BLACKROCK, iSHARES, BLACKROCK SOLUTIONS, BAUEN AUF BLACKROCK, WAS ALSO SOLL ICH MIT MEINEM GELD TUN und das stilisierte i Logo 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.