

# Amundi S&P World Financials Screened UCITS ETF Acc

FACTSHEET

Marketing-  
Anzeige

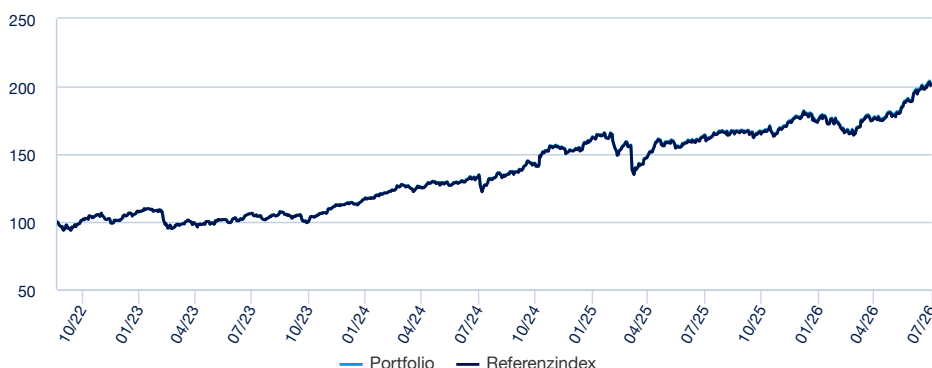
31/07/2026

AKTIEN ■

## Anlageziel

Der Teilfonds wird passiv verwaltet. Das Ziel des Teilfonds besteht darin, die Wertentwicklung des S&P World Financials Weighted & Screened Index (der „Index“) nachzubilden. Das voraussichtliche Niveau des Tracking Error unter normalen Marktbedingungen ist im Prospekt des Teilfonds angegeben. Der Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale, indem er unter anderem einen Index nachbildet, der ein ESG-Rating (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) enthält. Der Index ist ein Aktienindex, der die Wertentwicklung von zulässigen Wertpapieren aus dem S&P World Financials Index (der „Hauptindex“) misst. Der Hauptindex soll die Wertentwicklung von Unternehmen der Finanzbranche mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung in Industrieländern mit Ausnahme von Korea messen, die etwa 85 % des gesamten verfügbaren Kapitals ausmachen. Die Identifizierung der Unternehmen für Finanzdienstleistungen erfolgt unter Bezugnahme auf die GICS. Der Sektor für Finanzdienstleistungen umfasst Unternehmen, die sich mit dem Bankgeschäft, Bausparverträge und Hypothekenfinanzierung, Spezialfinanzierung, Verbraucherfinanzierung, Vermögensverwaltung und Depotbanken, Investment Banking und Makler- und Versicherungsdienstleistungen befassen. Er umfasst auch Finanzbörsen und Daten sowie Hypotheken-REIT. Der Index wird ausgewählt und gewichtet, um die ESG-Profil zu verbessern und die Kohlenstoffemissionsintensität zu reduzieren, alles im Vergleich zum Hauptindex. Der Index wendet mehrere ESG-Filter (z. B. Ausschlussfilter, um Unternehmen auszuschließen, die an umstrittenen Geschäftsaktivitäten [z. B. umstrittenen Waffen] oder an ESG-Kontroversen beteiligt sind) und Optimierungsbeschränkungen (Reduzierung der THG-Intensität und identischer S&P Global ESG-Score oder Verbesserung dieses Scores im Vergleich zum Hauptindex) an. Der Index ist ein Netto-Gesamtertragsindex, d. h. die von den Indexbestandteilen gezahlten Dividenden nach Abzug von Steuern sind in der Indexrendite enthalten. Weitere Informationen zur Zusammensetzung des Index und seinen Betriebsvorschriften sind im Prospekt und unter <https://www.spglobal.com/spdji/en/supplemental-data/europe> Der Indexwert ist über Bloomberg (SPDSEFUN) erhältlich. Das Engagement im Index wird durch eine direkte Nachbildung erreicht, hauptsächlich durch direkte Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und/oder anderen zulässigen Vermögenswerten, die die Indexbestandteile repräsentieren, in einem Verhältnis, das ihrem Anteil im Index sehr nahe kommt. Der Anlageverwalter kann Derivate einsetzen, um die Zu- und Abflüsse zu bewältigen, und die sich auf den Index oder Bestandteile des Index für Anlagen und/oder eine effiziente Portfolioverwaltung beziehen. Um zusätzlich Erträge zum Ausgleich seiner Kosten zu generieren, darf der Teilfonds zudem Wertpapierleihgeschäfte tätigen.

## Wertentwicklung des Nettoinventarwertes (NAV) \* von 20/09/2022 bis 31/07/2026 (Quelle : Fund Admin)



## Kumulierte Wertentwicklung\* (Quelle: Fondsadministrator)

| seit dem                               | seit dem<br>31/12/2025 | 1 Monat<br>30/06/2026 | 3 Monate<br>30/04/2026 | 1 Jahr<br>31/07/2025 | 3 Jahre<br>31/07/2023 | 5 Jahre<br>- | seit dem<br>20/09/2022 |
|----------------------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|--------------|------------------------|
| <b>Portfolio ohne Ausgabeaufschlag</b> | 14,29%                 | 6,34%                 | 13,63%                 | 23,11%               | 89,81%                | -            | 102,01%                |
| <b>Referenzindex</b>                   | 14,22%                 | 6,37%                 | 13,62%                 | 23,02%               | 89,15%                | -            | 101,04%                |
| <b>Abweichung</b>                      | 0,07%                  | -0,02%                | 0,01%                  | 0,09%                | 0,66%                 | -            | 0,96%                  |

## Kalenderjahr Wertentwicklung\* (Quelle: Fund Admin)

|                                        | 2025   | 2024   | 2023   | 2022 | 2021 |
|----------------------------------------|--------|--------|--------|------|------|
| <b>Portfolio ohne Ausgabeaufschlag</b> | 15,59% | 34,81% | 12,32% | -    | -    |
| <b>Referenzindex</b>                   | 15,45% | 34,61% | 12,17% | -    | -    |
| <b>Abweichung</b>                      | 0,14%  | 0,20%  | 0,15%  | -    | -    |

\* Quelle : Amundi. Die Entwicklungen in der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf aktuelle und künftige Ergebnisse zu und sind keine Garantie für künftige Erträge. Die eventuellen Gewinne oder Verluste berücksichtigen nicht die gegebenenfalls vom Anleger zu tragenden Kosten, Gebühren und Abgaben, die bei der Emission oder der Rücknahme von Anteilen anfallen (z.B.: Steuern, Vermittlungsgebühren oder sonstige vom Intermediär erhobene Gebühren). Wenn die Performances in einer anderen Währung als dem Euro berechnet werden, können die eventuell entstandenen Gewinne oder Verluste Wechselkursschwankungen unterliegen (d.h. sie können zu- oder abnehmen). Der Spread entspricht der Differenz zwischen der Performance des Portfolios und der des Index.

## Risikoindikatoren (Quelle: Fund Admin)

|                                      | 1 Jahr | 3 Jahre | seit<br>Auflegung * |
|--------------------------------------|--------|---------|---------------------|
| <b>Portfolio Volatilität</b>         | 11,60% | 14,53%  | 14,97%              |
| <b>Referenzindex<br/>Volatilität</b> | 11,60% | 14,53%  | 14,97%              |
| <b>Tracking Error ex-<br/>post</b>   | 0,04%  | 0,05%   | 0,06%               |
| <b>Sharpe Ratio</b>                  | 2,08   | 1,50    | 1,20                |

\* Die Volatilität ist ein statistischer Indikator, der die Schwankungen eines Vermögenswerts um seinen Mittelwert misst. Beispielsweise entspricht eine Marktschwankung von +/- 1,5% pro Tag einer Volatilität von 25% pro Jahr. Je höher die Volatilität, desto höher das Risiko.  
Der Tracking Error-Indikator misst die Differenz in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Vergleichsindex

## Morningstar Rating ©

Morningstar-Rating © : **3 Sterne**

Morningstar-Kategorie © :

**EAA FUND SECTOR EQUITY FINANCIAL  
SERVICES**

Datum des Ratings : **30/06/2026**

Anzahl der Fonds der Kategorie : **172**

## AKTIEN ■

## Risiko-indikator (Quelle: Fund Admin)



Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko

⚠ Der Risiko-Indikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt für 5 Jahre lang halten. Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittel eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es möglich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen. Zusätzliche Risiken: Das Marktliquiditätsrisiko könnte die Schwankungen der Wertentwicklung des Produkts verstärken. Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten. Neben den im Risikoindikator einberechneten Risiken können sonstige Risiken die Wertentwicklung des Teilfonds beeinträchtigen. Weitere Informationen finden Sie im Prospekt von AMUNDI ETF ICAV.

## Merkmale (Quelle: Amundi)

|                                                                     |                                                     |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| VL                                                                  | C : 20,20 EUR                                       |
| Fondsvolumen                                                        | 1.569,16 ( Millionen EUR )                          |
| Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten * | 0,18%                                               |
| Datum des NAV                                                       | 31/07/2026                                          |
| ISIN-Code                                                           | C : IE000KYX7IP4                                    |
| WKN                                                                 | C : A3DSTA                                          |
| Nachbildungsart                                                     | Physisch                                            |
| Referenzindex                                                       | 100% S&P WORLD FINANCIALS WEIGHTED & SCREENED INDEX |
| Ertragsverwendung                                                   | Thesaurierend                                       |
| Rechtsform                                                          | ICAV nach irischem Recht                            |
| OGAW konform                                                        | OGAW                                                |
| Verwaltungsgesellschaft                                             | Amundi Ireland Limited                              |
| Führender Market Maker                                              |                                                     |
| Administrator                                                       | HSBC Securities Services (Ireland) DAC              |
| Depotbank                                                           | HSBC Continental Europe                             |
| Unabhängiger Wirtschaftsprüfer                                      | PRICEWATERHOUSECOOPERS                              |
| Auflagedatum der Anlageklasse                                       | 20/09/2022                                          |
| Erster NAV                                                          | 10,00 ( EUR )                                       |
| Datum der ersten NAV                                                | 20/09/2022                                          |
| Referenzwährung der Anteilsklasse                                   | EUR                                                 |
| Mindestanlage am Sekundärmarkt                                      | 1 Anteil(e)                                         |
| Häufigkeit der Berechnung des Nettoinventarwerts                    | Täglich                                             |
| Empfohlene Mindestanlagedauer                                       | 5 Jahre                                             |
| Fiskaljahresende                                                    | Dezember                                            |

\* Für weitere Informationen zu allen vom Fonds getragenen Kosten lesen Sie bitte das Basisinformationsblatt (BIB). Bei ETF-Handel können Transaktionskosten und Provisionen anfallen.

AKTIEN

Index-Daten (Quelle: Amundi)

Beschreibung

Der Index ist ein Aktienindex, der die Wertentwicklung zulässiger Aktienwerte des S&P World Sustainability Enhanced Financials Index (der „Hauptindex“) misst. Der Hauptindex soll die Wertentwicklung von Finanzunternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung in entwickelten Märkten ohne Korea messen, die etwa 85 % des gesamten verfügbaren Kapitals ausmachen

Informationen (Quelle : Amundi)

Anlageklasse : **Aktien**  
Klassifizierung : **Weltweit**

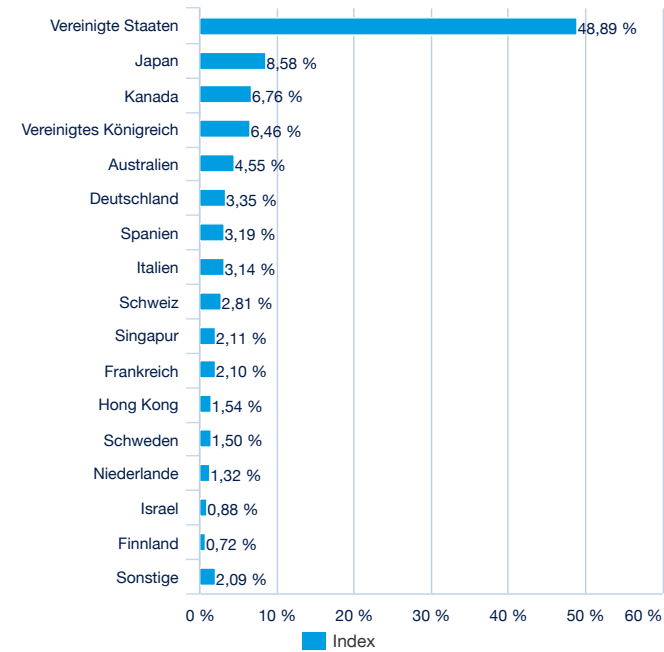
Anzahl der Titel : **206**

Die größten Index-Positionen (Quelle : Amundi)

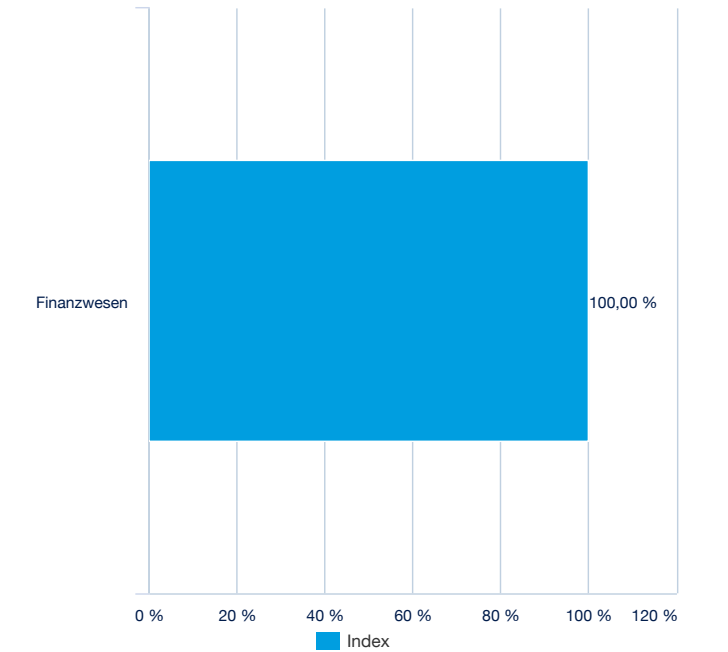
|                         | % Referenzindex |
|-------------------------|-----------------|
| JPMORGAN CHASE & CO     | 7,18%           |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 4,82%           |
| MASTERCARD INC-CL A     | 3,70%           |
| BANK OF AMERICA CORP    | 2,98%           |
| HSBC HOLDING PLC GBP    | 2,62%           |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC | 2,24%           |
| ROYAL BK OF CANADA      | 2,16%           |
| WELLS FARGO & CO        | 2,07%           |
| MITSUBISHI UFJ FIN      | 1,96%           |
| MORGAN STANLEY          | 1,78%           |
| Summe                   | 31,51%          |

Nur zu Illustrationszwecken und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren.

Aufteilung nach Ländern (Quelle : Amundi)



Aufteilung nach Sektoren (Quelle : Amundi)



## AKTIEN ■

## Handelsinformationen (Quelle : Amundi)

| Börsenplätze            | Währung | Ticker Bloomberg | INAV Bloomberg | RIC Reuters | INAV Reuters      |
|-------------------------|---------|------------------|----------------|-------------|-------------------|
| Six Swiss Exchange      | USD     | WEL7 SW          | WEL7USIV       | WEL7.S      | IWEL7USDINAV=SOLA |
| Deutsche Boerse (Xetra) | EUR     | WELK GY          | IWELK          | WELK.DE     | IWELKEURINAV=SOLA |
| Deutsche Boerse (Xetra) | USD     | WEL7 GY          | WEL7USIV       | WELKUSD.DE  | IWEL7USDINAV=SOLA |
| Euronext Paris          | EUR     | GLFI FP          | IWELK          | WELK.PA     | IWELKEURINAV=SOLA |
| LSE                     | GBP     | GLFI LN          | GLFIGBIV       | GLFI.L      | IWELKGBPINAV=SOLA |

## Kontakt

## ETF Sales Ansprechpartner

|                                        |                       |
|----------------------------------------|-----------------------|
| Frankreich & Luxemburg                 | +33 (0)1 76 32 65 76  |
| Deutschland & Österreich               | +49 (0) 800 111 1928  |
| Italien                                | +39 02 0065 2965      |
| Schweiz ( Deutsch)                     | +41 44 588 99 36      |
| Schweiz (Französisch)                  | +41 22 316 01 51      |
| Vereinigtes Königreich (Retail)        | +44 (0) 20 7 074 9598 |
| Vereinigtes Königreich (Institutional) | +44 (0) 800 260 5644  |
| Niederlande                            | +31 20 794 04 79      |
| Nordische Länder                       | +46 8 5348 2271       |
| Hong Kong                              | +65 64 39 93 50       |
| Spanien                                | +34 914 36 72 45      |

## ETF Capital Markets Ansprechpartner

|                   |                               |
|-------------------|-------------------------------|
| Téléphone         | +33 (0)1 76 32 19 93          |
| Bloomberg IB Chat | Capital Markets Amundi ETF    |
|                   | Capital Markets Amundi HK ETF |

## ETF Trading Ansprechpartner

|                  |                      |
|------------------|----------------------|
| BNP Paribas      | +33 (0)1 40 14 60 01 |
| Kepler Cheuvreux | +33 (0)1 53 65 35 25 |

## Amundi Kontakt

**Amundi ETF**  
 90 bd Pasteur  
 CS 21564  
 75 730 Paris Cedex 15 - France  
**Hotline** : +33 (0)1 76 32 47 74  
 info-etf@amundi.com

## Index-Anbieter

DER TEILFONDS WIRD VON STANDARD & POOR'S UND SEINEN TOCHTERGESELLSCHAFTEN („S&P“) WEDER GESPONSERT NOCH UNTERSTÜTZT, VERKAUFT ODER GEFÖRDERT. S&P MACHT KEINE AUSDRÜCKLICHEN ODER STILLSCHWEIGENDEN ZUSAGEN BZW. ZUSICHERUNGEN UND GIBT KEINE EBENSOLCHEN GARANTIEEN GEGENÜBER DEN INHABERN DES TEILFONDS ODER MITGLIEDERN DER ÖFFENTLICHKEIT HINSICHTLICH DER RATSAMKEIT EINER ANLAGE IN WERTPAPIEREN IM ALLGEMEINEN BZW. DIESEN TEILFONDS IM BESONDEREN ODER DER FÄHIGKEIT DES INDEX ZUR NACHBILDUNG DER WERTENTWICKLUNG BESTIMMTER FINANZMÄRKTE UND/ODER VON TEILEN DIESER FINANZMÄRKTE UND/ODER GRUPPEN ODER KLASSEN VON ANLAGEN AB. S&P'S EINZIGE BEZIEHUNG ZU AMUNDI BESTEHT IN DER LIZENZIERUNG BESTIMMTER MARKEN UND HANDELSNAMEN SOWIE DES INDEX, DER VON S&P OHNE BERÜCKSICHTIGUNG VON AMUNDI ODER DES TEILFONDS ERMITTELT, ZUSAMMENGESTELLT UND BERECHNET WIRD. S&P IST IN KEINER WEISE VERPFLICHTET, DIE ANFORDERUNGEN VON AMUNDI ODER DEN ANLEGERN BEI DER ERMITTLUNG, ZUSAMMENSTELLUNG ODER BERECHNUNG DES INDEX IN BETRACHT ZU ZIEHEN. S&P IST NICHT VERANTWORTLICH FÜR DIE ERMITTLUNG DER PREISE UND DES NETTOINVENTARWERTES DES TEILFONDS ODER DIE FESTLEGUNG DES ZEITPUNKTS FÜR DIE AUFLEGUNG ODER DEN VERTRIEB DES TEILFONDS ODER DIE ERMITTLUNG ODER BERECHNUNG DES ANTEILPREISES S&P TRÄGT KEINE VERPFLICHTUNG ODER HAFTUNG IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG BZW. VERMARKTUNG DES FONDS ODER DEM HANDEL MIT DEM TEILFONDS. S&P GARANTIIERT NICHT DIE RICHTIGKEIT UND/ODER DIE VOLLSTÄNDIGKEIT DES INDEX SOWIE DER DARIN ENTHALTENEN DATEN UND S&P ÜBERNIMMT KEINE HAFTUNG FÜR FEHLER, AUSLASSUNGEN ODER UNTERBRECHUNGEN. S&P GIBT KEINE AUSDRÜCKLICHE ODER STILLSCHWEIGENDE GARANTIE UND MACHT KEINE EBENSOLCHEN ZUSAGEN BZW. ZUSICHERUNGEN HINSICHTLICH DER DURCH DIE NUTZUNG DES INDEX UND DER DARIN ENTHALTENEN DATEN ERZIELBAREN ERGEBNISSE FÜR AMUNDI, DIE ANLEGER ODER SONSTIGE NATÜRLICHE ODER JURISTISCHE PERSONEN. S&P GIBT KEINE AUSDRÜCKLICHEN ODER STILLSCHWEIGENDEN GARANTIEEN AB, MACHT KEINE EBENSOLCHEN ZUSAGEN BZW. ERKLÄRUNGEN UND SCHLIESST AUSDRÜCKLICH JEGLICHE GEWÄHRLEISTUNGEN ODER ZUSICHERUNGEN DER MARKTGÄNGIGKEIT ODER EIGNUNG FÜR EINEN BESTIMMTEN ZWECK ODER EINE BESTIMMTE VERWENDUNG SOWIE ALLE ANDEREN AUSDRÜCKLICHEN ODER STILLSCHWEIGENDEN GARANTIEEN IM HINBLICK AUF DEN INDEX UND DIE DARIN ENTHALTENEN DATEN AUS. INSBESONDERE IST S&P NICHT EINMAL DANN IN IRGEND EINER WEISE FÜR BESONDERE, INDIRECTE ODER FOLGESCHÄDEN (EINSCHLIESSLICH ENTGANGENER GEWINNE) SOWIE SCHÄDEN DURCH SCHADENSERSATZ MIT STRAFCHARAKTER HAFTBAR, DIE AUS DER NUTZUNG DES INDEX ODER DER DARIN ENTHALTENEN DATEN ENTSTEHEN, WENN S&P ÜBER DIE MÖGLICHKEIT SOLCHER SCHÄDEN IN KENNNTNIS GESETZT WURDE.

## AKTIEN ■

## Wichtige Hinweise

**Informationen über die Verwaltungsgesellschaft und den Fonds**

Dieses Dokument enthält Informationen über Amundi ETF ICAV (der "Fonds"), ein offener irischer Umbrella-Fonds für die kollektive Vermögensverwaltung, der nach irischem Recht aufgelegt und von der irischen Zentralbank zum öffentlichen Vertrieb zugelassen wurde. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist Amundi Ireland Limited, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, D02 V002, Irland. Amundi Ireland Limited ist von der Central Bank of Ireland zugelassen und unterliegt deren Aufsicht.

Informationen über den Fonds sind in den wesentlichen Anlegerinformationen (Basisinformationsblatt) und in dem Verkaufsprospekt enthalten. Die wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds müssen interessierten Anlegern vor jeder Zeichnung zur Verfügung gestellt werden.

Bei den Fonds handelt es sich um französische, luxemburgische und/oder irische offene Investmentfonds, die entsprechend von der französischen Autorité des Marchés Financiers (französische Finanzmarktaufsichtsbehörde), von der Luxemburger Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) oder von der Central Bank of Ireland (irische Finanzmarktaufsichtsbehörde) genehmigt wurden und zur Vermarktung ihrer Anteile oder Aktien in verschiedenen europäischen Ländern (die Vertriebsländer) gemäß Artikel 93 der Richtlinie 2009/65/EG berechtigt sind.

Für Amundi ETF: Für weitere Informationen über die Fonds kann von Amundi Deutschland GmbH, Arnulfstr. 124-126, 80636 München, Deutschland (Tel. +49 (0)89 99 2260) ein kostenloser Verkaufsprospekt angefordert werden. Die aufsichtsrechtlichen Dokumente der Amundi ETFs, die zum öffentlichen Vertrieb in Deutschland zugelassen sind, sind auf Anfrage kostenlos und als gedrucktes Exemplar bei Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Deutschland erhältlich.

Bei Fonds, die an einem geregelten Markt zugelassen sind, unterliegt die Notierung einem Mechanismus zur Volatilitätskontrolle, um sicherzustellen, dass der ETF-Preis nicht wesentlich von einem Referenzpreis abweicht. Dies ist in den Notierungsregeln des jeweiligen geregelten Marktes festgelegt, insbesondere durch die Einführung eines Handelsstopps-Mechanismus im Falle einer erheblichen Abweichung vom Referenzpreis.

Der Fonds bietet keine Kapitalgarantie. Daher ist es möglich, dass das ursprünglich investierte Kapital nicht vollständig zurückgezahlt wird, insbesondere bei einem Wertverlust des Referenzindexes. Zeichnungen von OGAW-Anteilen können mit Risiken verbunden sein. Interessierte Anleger sollten die Informationen über das Risikoprofil des Fonds lesen, das ausführlich im Verkaufsprospekt beschrieben wird. Es hängt von der persönlichen Situation eines Anlegers ab, welcher Betrag für eine Anlage in den Fonds angemessen ist. Um diesen Betrag zu bestimmen, sollten Anleger ihre finanzielle Situation, ihr persönliches Vermögen, ihre derzeitigen und zukünftigen finanziellen Bedürfnisse, aber auch ihre jeweilige Risikobereitschaft bzw. Risikoaversion berücksichtigen. Es wird auch nachdrücklich empfohlen, dass ein Anleger seine Anlagen hinreichend diversifiziert, um nicht ausschließlich den mit dem Fonds verbundenen Risiken ausgesetzt zu sein. Anleger werden daher gebeten, sich zu diesen Punkten von ihren üblichen Beratern (Rechts-, Steuer- und/oder Finanzberater) beraten zu lassen, bevor sie Anteile des Fonds erwerben.

Soweit nichts Gegenteiliges vermerkt ist, stammen alle Angaben dieses Dokuments von Amundi Asset Management.

**Richtlinien zur Portfoliotransparenz und Hinweise zum Sekundärmarkt**

Informationen zur Portfoliotransparenzstrategie sowie Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios sind auf [amundiETF.com](http://amundiETF.com) erhältlich. Der indikative Nettoinventarwert wird über die Börsen veröffentlicht. Auf dem Sekundärmarkt erworbene Fondsanteile können in der Regel nicht direkt an den Fonds zurückverkauft werden. Anleger müssen Anteile/Aktien auf einem Sekundärmarkt mit Hilfe eines Intermediärs (z.B. eines Börsenmaklers) kaufen oder verkaufen; diese Hilfe kann gebührenpflichtig sein. Darüber hinaus zahlen Anleger beim Kauf von Anteilen/Aktien u.U. mehr als den aktuellen Nettoinventarwert und erhalten beim Verkauf weniger als den aktuellen Nettoinventarwert dafür zurück.