



WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF

Der WisdomTree Europe Small Cap Dividend UCITS ETF ist bestrebt, durch Anlagen in dividendenzahlende kleinere Unternehmen in den Industrieländern Europas einen langfristigen Kapitalzuwachs sowie nachhaltige Erträge zu erzielen. Durch die Gewichtung der Bestandteile nach ihren ausgeschütteten Bardividenden zielt die Strategie darauf ab, die Dynamik des europäischen unternehmerischen Ökosystems zu nutzen und gleichzeitig Bewertung und Risiko diszipliniert im Blick zu behalten.

Anlageübersicht

Europäische Small Caps verbinden das Wachstumspotenzial der Stars von morgen mit der Zuverlässigkeit etablierter Dividendenzahler. Durch die Ausrichtung auf Qualitätsunternehmen mit hoher Cashflow-Generierung und die systematische Verringerung von überbewerteten Positionen verstärkt eine dividendengewichtete Methode die Chance weiter.

Die vier attraktiven langfristigen Chancen, die die Stärke europäischer Small-Cap-Aktien untermauern:

Engagement in strukturellem Wachstum: Kleinere, auf den Binnenmarkt fokussierte Unternehmen stehen an der Spitze des europäischen Innovationszyklus, wo Umsatz- und Ertragstrends in den letzten zehn Jahren die des Large-Cap-Universums übertroffen haben. Dank ihrer Agilität und Nischenpositionierung profitieren sie ganz natürlich von Themen wie Digitalisierung, Energiewende und Lokalisierung der Lieferkette.

Breite Diversifikation: Einige Strategien zielen auf einen Mehrwert ab, indem sie basierend auf einem definierten Screeningprozess nur eine kleine Anzahl „sehr starker“ Aktien für einen Index auswählen. Diese selektiveren Strategien bergen jedoch das Risiko, dass Probleme einzelner Unternehmen erhebliche Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Index haben können. Um dies zu vermeiden, sind unsere Small-Cap-Indizes zur Verbesserung der Diversifikation und Senkung des Gesamtrisikos breit angelegt. Die kritische Auswahlentscheidung basiert darauf, ob Unternehmen sich für die Zahlung (oder Nichtzahlung) regelmäßiger Dividenden entschieden haben. Der Index begrenzt die Gewichtung einzelner Komponenten auf 3 % und das Länderengagement auf 25 %. Dadurch wird sichergestellt, dass das Portfoliorisiko niemals von einer Handvoll Aktien oder einem einzelnen Markt dominiert wird.

Zyklische Sektorausrichtung: Industrie, zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie haben nach jedem jährlichen Rebalancing in der Regel eine kombinierte Gewichtung von 45–55 %. Damit erhalten Anleger ein prozyklisches Engagement, von dem sie in Zeiten des Wirtschaftsaufschwungs profitieren können und das defensive Large-Cap-Allokationen ergänzt. Daher unterscheiden sich unsere Indizes häufig deutlich von den gängigen Benchmark-Indizes und können Anlegern somit Diversifikationsvorteile bieten.

Bewertungsdisziplin: Die Gewichtung nach Bardividenden schafft einen eingebauten Mechanismus zum Verkauf bei hohen Kursen und Kauf bei niedrigen Kursen: Unternehmen, deren Aktienkurse das Dividendenwachstum überholt haben, werden automatisch zurückgeschraubt, während Titel, deren Dividenden schneller gewachsen sind als die Kurse, höhere Gewichtungen erhalten. Das hat bisher dazu beigetragen, dass die Strategie ein Kurs-Gewinn-Verhältnis unter dem MSCI Europe Small Cap Index halten und gleichzeitig eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erzielen konnte.

Anlageprozess

Der WisdomTree Europe Small Cap Dividend UCITS ETF ist bestrebt, die Kurs- und Renditeentwicklung (vor Gebühren und Aufwendungen) des zugrunde liegenden WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS Index (der „Index“) abzubilden.

Universum: Unternehmen müssen ihre Aktien an einer Börse in einem der folgenden Länder notiert haben: Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Irland, Italien, Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien oder Vereinigtes Königreich („Europa“).

Screening für die Einbeziehung:

- 1. Liquiditätsfilter:** Unternehmen müssen zum Zeitpunkt der Überprüfung eine Marktkapitalisierung von mindestens 100 Millionen US-Dollar aufweisen, und die Aktien dieser Unternehmen müssen in den drei Monaten vor der Überprüfung ein mittleres tägliches Handelsvolumen von wenigstens 100.000 US-Dollar erzielt haben. Die jährliche Überprüfung findet jeweils am 30. September statt.
- 2. Dividendenfilter:** Unternehmen müssen ihre primäre Geschäftstätigkeit in einem dieser Länder Europas ausüben und außerdem im Jahreszyklus vor der jährlichen Neuzusammensetzung auf ihre Stammaktien mindestens 5 Millionen US-Dollar an Bruttodividenden in bar ausgezahlt haben.
- 3. ESG-Überlegungen:** Indexmitglieder werden nach den ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) geprüft, die im WisdomTree ESG-Rahmen definiert sind.
- 4. Composite Risk Score¹ (CRS):** Der Composite Risk Score verwendet Qualitäts- und Dynamik-Scores, um Unternehmen einzustufen und die stärksten von den risikoreichsten Titeln zu unterscheiden. Die risikoreichsten Unternehmen sowie potenzielle Wertfallen werden ausgeschlossen.

Small-Cap-Auswahl:

Aus der Liste aller europäischen Dividendenzahler, die die ursprünglichen Liquiditäts- und Marktkapitalisierungsanforderungen von WisdomTree erfüllen, werden die 300 größten Unternehmen nach Marktkapitalisierung entfernt und die unteren 25 % der verbleibenden Marktkapitalisierung aufgenommen.

Gewichtung:

- 1. Jährliche Neugewichtung.**
- 2. Gewichtung nach „Dividendenstrom“:** Die im Index enthaltenen Unternehmen werden auf der Grundlage der im vorangegangenen Jahreszyklus ausgeschütteten Dividenden gewichtet.
- 3. Bei dieser Gewichtungsmethode werden auch die Qualitäts- und Dynamik-Scores des Unternehmens gemäß Composite Risk Score (CRS) berücksichtigt. Unternehmen, die höhere Dividenden zahlen, werden stärker gewichtet, ebenso wie die Unternehmen in den obersten 20 % nach Composite Risk Score.**

Begrenzungsregeln:

- 1. Wenn ein Land eine Gewichtung von 30 % oder mehr des Index erreicht, wird die Gewichtung der Unternehmen zum Zeitpunkt der jährlichen Überprüfung auf 30 % reduziert.**

¹ Der WisdomTree Composite Risk Score verwendet Qualitäts- und Dynamik-Scores, um Unternehmen einzustufen und die risikoreichsten Titel herauszufiltern. Das Ziel besteht darin, die Titel im untersten Dezil nach CRS sowie die Unternehmen in den obersten 5 % nach Dividendenrendite und in der unteren Hälfte nach CRS zu streichen.

2. Wenn ein Sektor eine Gewichtung von 25 % oder mehr des Index erreicht, wird die Gewichtung der Unternehmen zum Zeitpunkt der jährlichen Überprüfung auf 25 % reduziert. Für den Immobiliensektor gilt ein Limit von 15 %.

Der WisdomTree Europe Small Cap Dividend UCITS ETF bietet einen Value-Hafen

- + **Dividendenfokus:** Indexkomponenten müssen in den letzten zwölf Monaten eine Dividende gezahlt haben. Die Gesamtrendite des Index liegt in der Regel 150 bis 250 Basispunkte über den traditionellen Benchmarks nach Marktkapitalisierung.
- + **Fundamentale Gewichtung:** WisdomTree verfolgt einen Ansatz, bei dem jedes Unternehmen nach seinem Dividendenstrom gewichtet wird. So ist das Portfolio an Fundamentaldaten ausgerichtet und das Engagement in einer reinen Kursdynamik wird reduziert, die bei Indizes nach Marktkapitalisierung Stilabweichungen auslösen kann.
- + **Konzentrationskontrollen:** Positions-, Sektor- und Länderbeschränkungen sowie Liquiditätsfilter sorgen für einen moderaten Umschlag (historisch 15–25 % beim jährlichen Rebalancing) und gewährleisten die Investierbarkeit an einer Vielzahl europäischer Börsen.
- + **Komplementäres Engagement:** Das zyklisch ausgerichtete Faktorprofil des ETF weist eine geringere Korrelation zu breiten europäischen Large-Cap-Benchmarks auf als traditionelle Small-Cap-Indizes und bietet somit eine messbare Diversifikation in Multi-Asset- bzw. Core-Satellite-Portfolios.

Investitionen in europäische Small-Cap-Dividendenwerte können langfristige Wachstums- und Ertragsziele unterstützen, allerdings können die Renditen unbeständiger sein als die des breiteren Marktes. Kleinere Unternehmen reagieren in der Regel sensibler auf Konjunkturzyklen, Zinsänderungen und einen Wandel der Marktstimmung, und die prozyklische Ausrichtung der Strategie kann diese Effekte noch verstärken. Ein regelbasierter, dividendengewichteter Ansatz sorgt für Bewertungsdisziplin und eine breite Diversifikation mit Obergrenzen für Länder/Sektoren, kann jedoch dennoch zu Faktorverzerrungen, Konzentrationen in bestimmten Bereichen und periodischen Neugewichtungen führen, die den Umschlag erhöhen. Währungsschwankungen zwischen der Währung der Anteilsklassen und den zugrunde liegenden Beständen können die Renditevolatilität erhöhen. Dividenden sind nicht garantiert und können gekürzt oder ausgesetzt werden. Die Portfoliozusammensetzung von WisdomTree zielt darauf ab, die mit Small-Cap-Aktienanlagen verbundenen Risiken zu steuern, kann diese jedoch nicht vollständig ausschließen. Anleger sollten diese daher im Rahmen einer diversifizierten, langfristigen Allokation berücksichtigen.

Angaben zum Fonds: WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF

Basiswährung	Ticker	Börse	ISIN	BBG-Code	Währung der Notierung	TER %
EUR	DFEA	LSE	IE00BDF16114	DFEA LN	EUR	0,38
EUR	DFEP	LSE	IE00BDF16114	DFEP LN	GBx	0,38
EUR	DFEA	SIX	IE00BDF16114	DFEA SW	EUR	0,38
EUR	DFEA	Borsa Italiana	IE00BDF16114	DFEA IM	EUR	0,38
EUR	WTD7	XETRA	DE000A2ARXE2	WTD7 GY	EUR	0,38
EUR	DFEE*	LSE	IE00BQZJC527	DFEE LN	EUR	0,38
EUR	DFE*	LSE	IE00BQZJC527	DFE LN	GBx	0,38
EUR	DFE*	SIX	IE00BQZJC527	DFE SW	CHF	0,38
EUR	WTES*	XETRA	DE000A14ND46	WTES GY	EUR	0,38
EUR	DFE*	Borsa Italiana	IE00BQZJC527	DFE IM	EUR	0,38

*Bezeichnet ausschüttende Anteilklassen. TER: Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote).

Wichtige Informationen

Im Europäischen Wirtschaftsraum („EWR“) herausgegebene Marketingkommunikation:

Dieses Dokument wurde von WisdomTree Ireland Limited, einer von der Central Bank of Ireland zugelassenen und regulierten Gesellschaft, herausgegeben und genehmigt.

In Ländern außerhalb des EWR herausgegebene Marketingkommunikation: Dieses Dokument wurde von WisdomTree UK Limited, einer von der United Kingdom Financial Conduct Authority zugelassenen und regulierten Gesellschaft, herausgegeben und genehmigt.

WisdomTree Ireland Limited und WisdomTree UK Limited werden jeweils als „WisdomTree“ bezeichnet. Unsere Richtlinie über Interessenkonflikte und unser Verzeichnis sind auf Anfrage erhältlich.

Diese Marketingmitteilung wurde für professionelle Anleger erstellt. Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte von WisdomTree können jedoch in einigen Ländern unter Einhaltung der geltenden Gesetze und Bestimmungen für alle Anleger erhältlich sein. Da das Produkt in Ihrem Land möglicherweise nicht zugelassen ist oder nur eingeschränkt angeboten werden darf, liegt es in der Verantwortung jeder Person oder jedes Unternehmens, sich über die umfassende Einhaltung der Gesetze und Bestimmungen des jeweiligen Landes zu informieren. Anlegern wird empfohlen, sich vor der Anwendung hinsichtlich aller rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, steuerlichen und anlagetechnischen Folgen einer Anlage in den Produkten beraten zu lassen. Wertsteigerungen in der Vergangenheit lassen keinen Schluss auf zukünftige Ergebnisse zu. Jegliche in diesem Dokument enthaltene historische Wertentwicklung kann u. U. auf Backtesting beruhen. Backtesting ist der Prozess, bei dem eine Anlagestrategie evaluiert wird, indem sie auf historische Daten angewandt wird, um zu simulieren, was die Wertentwicklung solch einer Strategie in der Vergangenheit gewesen wäre. Durch Backtesting erzielte Wertsteigerungen sind rein hypothetisch und werden in diesem Dokument einzig und allein zu Informationszwecken aufgeführt. Daten, die durch Backtesting gesammelt wurden, stellen keine tatsächlichen Wertsteigerungen dar und dürfen nicht als Indikator für tatsächliche oder zukünftige Wertsteigerungen angesehen werden. Der Wert jeder Anlage kann durch Wechselkursbewegungen beeinflusst werden. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren. Diese Produkte sind gegebenenfalls nicht in Ihrem Markt verfügbar oder für Sie geeignet. Der Inhalt dieses Dokuments stellt weder eine Anlageberatung noch ein Angebot zum Verkauf bzw. eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf eines Produktes oder zum Tätigen einer Anlage dar.

Eine Anlage in börsengehandelte Produkte („ETPs“) ist abhängig von der Wertentwicklung des Basisindex, abzüglich Kosten, aber es wird nicht erwartet, dass ihre Wertentwicklung genau mit der des Indexes übereinstimmt. ETPs unterliegen mehreren Risiken, darunter allgemeine Marktrisiken im Zusammenhang mit dem jeweiligen Basisindex, Kreditrisiken des Anbieters

von Index-Swaps, die im ETP genutzt werden, Wechselkursrisiken, Zinsrisiken, Inflationsrisiken, Liquiditätsrisiken sowie rechtliche und regulatorische Risiken.

Bei den in diesem Dokument enthaltenen Informationen handelt es sich nicht um Werbung bzw. eine Maßnahme zum öffentlichen Angebot der Anteile in den USA oder einer zugehörigen Provinz bzw. einem zugehörigen Territorium der USA, wo weder die Emittenten noch deren Produkte zum Vertrieb zugelassen oder registriert sind und wo die Prospekte der Emittenten nicht bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingereicht wurden, und dürfen unter keinen Umständen als solche verstanden werden. Weder dieses Dokument noch Informationen in diesem Dokument sollten in die USA mitgenommen, (direkt oder indirekt) übermittelt oder verteilt werden. Weder die Emittenten noch etwaige von ihnen ausgegebenen Wertpapiere wurden oder werden gemäß dem United States Securities Act von 1933 oder dem Investment Company Act von 1940 registriert oder qualifizieren sich unter jeglichen anwendbaren bundesstaatlichen Wertpapiergesetzen.

Dieses Dokument kann unabhängige Marktkommentare enthalten, die von WisdomTree auf der Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen erstellt wurden. Obwohl WisdomTree bestrebt ist, die Richtigkeit des Inhalts dieses Dokuments sicherzustellen, übernimmt WisdomTree keine Gewährleistung oder Garantie für seine Richtigkeit oder Genauigkeit. Die Drittanbieter, deren Dienste in Anspruch genommen werden, um die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu beziehen, übernehmen keine Gewährleistung oder Garantie jeglicher Art bezüglich dieser Daten. Dort, wo WisdomTree seine eigenen Ansichten in Bezug auf Produkte oder Marktaktivitäten äußert, können sich diese Auffassungen ändern. Weder WisdomTree, noch eines seiner verbundenen Unternehmen oder einer seiner jeweiligen leitenden Angestellten, Verwaltungsratsmitglieder, Partner oder Mitarbeiter übernimmt irgendeine Haftung für direkte Schäden oder Folgeschäden, die durch die Verwendung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen.

Dieses Dokument kann zukunftsorientierte Aussagen enthalten, einschließlich Aussagen hinsichtlich unserer Einschätzung oder aktuellen Erwartungen im Hinblick auf die Wertentwicklung bestimmter Anlageklassen und/oder Sektoren. Zukunftsorientierte Aussagen unterliegen gewissen Risiken, Unsicherheiten und Annahmen. Es gibt keine Sicherheit, dass diese Aussagen zutreffen, und die tatsächlichen Ergebnisse können von den erwarteten Ergebnissen abweichen. WisdomTree empfiehlt Ihnen deutlich, sich nicht in unangemessener Weise auf diese zukunftsgerichteten Aussagen zu verlassen.

WisdomTree Issuer ICAV

Die in diesem Dokument erörterten Produkte werden von der WisdomTree Issuer ICAV („WT Issuer“) begeben. WT Issuer ist eine als Umbrella-Fonds strukturierte Anlagegesellschaft mit variablem Kapital und Haftungstrennung zwischen den Fonds, die nach irischem Recht als Irish Collective Asset-management Vehicle errichtet und von der Zentralbank von Irland („CBI“) zugelassen wurde. WT Issuer ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren

(„OGAW“) nach irischem Recht strukturiert und gibt eine separate Anteilsklasse („Anteile“) aus, die jeden Fonds repräsentiert.

Der Fonds wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Information Document, KID) bzw. den wesentlichen Anlegerinformationen für britische Anleger (Key Investor Information Document, KIID) und im Prospekt von WT Issuer (der „WT-Prospekt“) beschrieben. Eine Kopie des WT-Prospekts und des KID/KIID ist, ausschließlich für den EWR und das Vereinigte Königreich, in englischer Sprache verfügbar unter www.wisdomtree.eu. Wo dies nach nationalen Vorschriften erforderlich ist, ist das KID auch in der Landessprache des jeweiligen EWR-Mitgliedstaates verfügbar. Anleger sollten vor einer Anlage den WT-Prospekt lesen und weitere Informationen zu den mit einer Anlage in den Anteilen verbundenen Risiken dem Abschnitt „Risk Factors“ im WT-Prospekt entnehmen.

Eine Zusammenfassung der mit einer Anlage in dem Fonds [verbundenen Anlegerrechte](#) ist in englischer Sprache auf der Website von WisdomTree Europe verfügbar. WisdomTree Management Limited kann für die Vermarktung ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffene Vereinbarungen kündigen. Unter diesen Umständen werden die Anteilsinhaber in den betroffenen EWR-Mitgliedstaaten über diese Entscheidung informiert und erhalten die Möglichkeit, ihre Anteile an dem Fonds innerhalb eines Zeitraums von mindestens 30 Werktagen ab dem Datum der entsprechenden Mitteilung frei von Kosten und Abzügen zurückzugeben.

Für Anleger in der Schweiz – Qualifizierte Anleger

Dieses Dokument dient als Werbung für die hier genannten Finanzprodukte.

Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sind auf der Website von WisdomTree verfügbar: <https://www.wisdomtree.eu/de-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports>

Einige der Teilfonds, auf die in diesem Dokument verwiesen wird, wurden möglicherweise nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht („FINMA“) registriert. In der Schweiz werden solche Teilfonds, die nicht bei der FINMA registriert sind, ausschließlich an qualifizierte Anleger im Sinne des Schweizer Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen oder seiner Durchführungsverordnung (jeweils in der jeweils gültigen Fassung) vertrieben. Die Vertretung und Zahlstelle der Teilfonds in der Schweiz ist Société Générale Paris, Niederlassung Zürich, Talacker 50, Postfach 5070, 8021 Zürich, Schweiz. Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Teilfonds sind kostenlos bei der Vertretung und Zahlstelle erhältlich. Hinsichtlich des Vertriebs in der Schweiz befinden sich der Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz der Vertretung und Zahlstelle.



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330