



Juni 2024

WisdomTree Japan Equity UCITS ETF



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

WisdomTree Japan Equity UCITS ETF

Der WisdomTree Japan Equity UCITS ETF zielt auf langfristigen Kapitalzuwachs ab. Dazu investiert der Fonds in Dividenden zahlende japanische Exporteure, die die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) von WisdomTree erfüllen. Durch die Konzentration auf dividendenzahlende, exportorientierte Unternehmen bietet der ETF Anlegern ein diversifiziertes Engagement in Japans wirtschaftlichem Aufschwung und das Potenzial für stabile Erträge.

Anlageübersicht

Japanische Aktien befinden sich an einem Wendepunkt. Die japanische Wirtschaft erholt sich gerade von fast drei Jahren Deflation und wirtschaftlicher Stagnation. Japan hat sich aus der Spirale der Deflation befreit und verzeichnet einen breiten wirtschaftlichen Aufschwung. Japanische Unternehmen profitieren von weltweit führenden Wettbewerbsvorteilen, die ein lang anhaltendes Gewinnwachstum ermöglichen.

Die fünf attraktiven langfristigen Chancen, die die Stärke japanischer Aktien untermauern:



Bessere Ergebnisse: Aufgrund von Kostensenkungsmaßnahmen, Umstrukturierungen und einer Erholung der weltweiten Nachfrage haben japanische Unternehmen bessere Ergebnisse erzielt als erwartet.



Fokus auf die Aktionäre: Japan entwickelt sich von einem auf Stakeholder ausgerichteten Markt zu einem Markt, der stärker auf die Aktionäre fokussiert ist.



Unternehmenspolitische Reformen: Eine Revolution der Corporate Governance gibt japanischen Unternehmen neuen Auftrieb. Unternehmen stehen unter zunehmendem Druck der Aufsichtsbehörden, ihre Bilanzen umzugestalten.



Unterdurchschnittliche Investitionen in Japan: Globale Anleger halten allgemein unterdurchschnittliche Anteile an japanischen Aktien. Mitte der 1990er-Jahre machte Japan mehr als ein Fünftel des MSCI All Country World Index (ACWI) aus, 2023 werden es weniger als 6 % sein. Japan bietet Anlegern eine Chance zur Währungs- und Vermögensdiversifikation.



Japan wird zu einer Nation der Vermögensverwaltung: Japan führt derzeit ähnliche Reformen durch wie die USA, die in den 1970er-Jahren mit der Einführung des US-Programms 401(k) eine Revolution für Aktionäre auslösten. Mit einem überarbeiteten NISA-Programm (Nippon Individual Savings Account), das Steuervorteile und Übertragbarkeit bietet, will die japanische Regierung das in Bareinlagen gebundene Finanzvermögen der Haushalte freisetzen.

WisdomTree Japan Equity UCITS ETF bietet eine Value-Chance

WisdomTree ist seit mehr als 15 Jahren ein weltweit führender Anbieter von japanischen Aktien-ETFs. Da Länder wie Japan eine exportabhängige Wirtschaft aufweisen, konzentriert sich die Anlagephilosophie von WisdomTree auf die Ermittlung und Nutzung von dividendenzahlenden, exportorientierten Unternehmen aus Japan. Das verschafft dem WisdomTree Japan Equity UCITS ETF einen zusätzlichen Vorteil:



Value-Orientierung – bietet ein höheres Engagement in zyklische Sektoren aufgrund des Qualitätsfaktor des Composite Risk Score (CRS). Der ETF schafft Zugang zu value-orientierten Sektoren wie Industriewerte, Finanzwerte und Materialien. Darüber hinaus ist der Portfolioschwerpunkt auf dividendenzahlende japanische Exporteure nicht nur eine Ertragsquelle, sondern bietet auch ein diversifiziertes Engagement, das den Value-Faktor bei geringerer Volatilität einbezieht.



Diversifikation – bietet Diversifikationsvorteile durch die geringere Korrelation zwischen Japan und den breiten globalen Aktienmärkten.



Niedrige Bewertungen – analysiert japanische Exporteure und gewichtet nach Dividenden, wodurch die Dividendenwirkung verstärkt wird und Bewertungen im Vergleich zu globalen Benchmarkindizes aufgrund der konsequenten Wertdisziplin verbessert werden.



Währungsabsicherung – mindert das Risiko von Schwankungen des japanischen Yen. So können Anleger vermeiden, dass sich die Auswirkungen des anhaltenden Tauziehens des Yen in ihrem Portfolio verstärken. Wir wollen Anlegern Zugang zu japanischen Aktien bieten und gleichzeitig Währungseffekte auf die Gesamrendite neutralisieren.

Anlageprozess

Der WisdomTree Japan Equity UCITS ETF ist bestrebt, die Kurs- und Renditeentwicklung (vor Gebühren und Aufwendungen) des zugrunde liegenden WisdomTree Japan Dividend UCITS Index abzubilden.

Universum – Dividenden-Screening: Am Anfang steht ein Universum von dividendenzahlenden Unternehmen mit Sitz in Japan, die nicht mehr als 80 % ihres Umsatzes in Japan erwirtschaften.

Screening für die Einbeziehung:

1. **Liquiditäts-Screening** – schließt Unternehmen aus, die die Mindestliquiditätskriterien nicht erfüllen. Wertpapiere müssen in jedem der sechs Monate vor dem Screening-Datum mit einem Volumen von mindestens 250.000 Aktien pro Monat gehandelt worden sein.
2. **ESG-Überlegungen** – schließt Unternehmen aus, die gegen die Grundsätze des UN Global Compact verstoßen oder in kontroverse Waffengeschäfte verwickelt sind.
3. **Composite Risk Score¹ (CRS)** – nutzt Qualitäts- sowie Momentum- Scores um Unternehmen einem Ranking zu unterziehen. Risikoreiche sowie Unternehmen, die als „value traps“ gelten, werden aussortiert.

Gewichtung:

1. Jährliche Neugewichtung.
2. Gewichtung nach Bardividende 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 Momentum-Scores des Unternehmens gemäß CRS berücksichtigt. Unternehmen, die höhere Dividenden zahlen, werden stärker gewichtet, ebenso wie die Unternehmen in den obersten 20 % nach Composite Risk Score.

Warum der WisdomTree Japan Equities UCITS ETF?

- + Kombiniert Kosteneffizienz mit hohem Performancepotenzial durch einen wertorientierten Ansatz.

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.

- + Fokussiert sich auf dividendenzahlende japanische Exporteure und erschließt so bedeutende Wachstumschancen.
- + Bietet ein diversifiziertes Engagement in japanischen Large-Cap-Exporteuren in wertorientierten Sektoren.

Bietet die Möglichkeit, das Währungsrisiko durch die währungsgesicherten Anlageklassen des WisdomTree Japan Equity UCITS ETF zu mindern.

ETF-Informationen: WisdomTree Japan Equity UCITS ETF

Anteilsklasse	Basiswährung	Ticker	Börse	ISIN	BBG Code	Handelswährung	TER %
USD Hedged	USD	DXJ	LSE	IE00BVXC4854	DXJ LN	USD	0,48
		DXJ	Borsa Italiana	IE00BVXC4854	DXJ IM	EUR	0,48
		DXJ	SIX	IE00BVXC4854	DXJ SW	USD	0,48
		WTDX	Xetra	IE00BVXC4854	WTDX GY	EUR	0,48
GBP Hedged	GBP	DXJP	LSE	IE00BYQCZF74	DXJP LN	GBx	0,45
USD Hedged Acc	USD	DXJA	LSE	IE00BYQCZD50	DXJA LN	USD	0,48
		DXJA	SIX	IE00BYQCZD50	DXJA SW		0,48
EUR Hedged Acc	EUR	DXJF	Borsa Italiana	IE00BYQCZJ13	DXJF IM	EUR	0,45
		WTIF	Xetra	IE00BYQCZJ13	WTIF GY		0,45
CHF Hedged Acc	CHF	DXJD	SIX	IE00BYQCZL35	DXJD SW	CHF	0,45
Unhedged Acc	USD	DXJZ	LSE	IE00BYQCZN58	DXJZ LN	USD	0,40
		DXJG	LSE	IE00BYQCZN58	DXJG LN	GBx	0,40
		DXJZ	Borsa Italiana	IE00BYQCZN58	DXJZ IM	EUR	0,40
		DXJZ	SIX	IE00BYQCZN58	DXJZ SW	USD	0,40
		WTIZ	Xetra	IE00BYQCZN58	WTIZ GY	EUR	0,40

TER: Total expense ratio

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.

Nur für professionelle Kunden. 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.

Die in diesem Dokument erörterten Produkte werden von 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 Gesetz als Irish Collective Asset-management Vehicle errichtet und von der Zentralbank von Irland („CBI“) zugelassen wurde. Die WT-Emittentin ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) nach irischem Recht strukturiert und gibt eine separate Anteilsklasse („Anteile“) aus, die jeden Fonds repräsentiert. Anleger sollten den Verkaufsprospekt der WT-Emittentin („WT-Prospekt“) vor einer Investition lesen und im Abschnitt des WT-Prospekts mit dem Titel „Risikofaktoren“ weitere Einzelheiten über die mit einer Anlage verbundenen Risiken in entsprechende Anteile erfahren.

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.

Für französische Anleger: Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Anleger (wie im Rahmen der MiFID definiert), die auf eigene Rechnung investieren, und dieses Material darf in keiner Weise öffentlich verteilt werden. Die Verteilung des Prospekts und das Angebot, der Verkauf und die Lieferung von Anteilen in anderen Ländern können gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Der Emittent ist ein OGAW, der der irischen Gesetzgebung unterliegt, und von der Finanzaufsichtsbehörde als OGAW, der den europäischen Verordnungen entspricht, zugelassen. Dennoch muss er möglicherweise nicht denselben Regeln entsprechen, die für ein ähnliches Produkt gelten, das in Frankreich zugelassen wurde. Der Fonds wurde in Frankreich von der Finanzaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers) für den Vertrieb registriert und darf an Anleger in Frankreich vertrieben werden. Exemplare aller Dokumente (d. h. des Prospekts, des Dokuments mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, aller zugehörigen Ergänzungen oder Nachträge, der neuesten Jahresberichte und der Gründungsurkunde und Satzung) sind in Frankreich kostenlos bei der französischen Zentralisierungsstelle Societe Generale unter der Adresse 29, boulevard Haussmann – 75009 Paris, Frankreich, erhältlich. Alle Zeichnungen von Anteilen des Fonds erfolgen auf der Grundlage der Bedingungen des Prospekts und aller zugehörigen Ergänzungen oder Nachträge.