



Die WisdomTree Efficient Core-Familie



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

Die WisdomTree Efficient Core-Familie

Die WisdomTree Efficient Core-ETFs (Exchange-Traded Funds – börsengehandelte Fonds) streben langfristigen Kapitalzuwachs und gleichzeitig eine Steigerung der risikobereinigten Renditen an. Dazu nutzen sie die traditionell geringe und häufig negative Korrelation zwischen Aktien und Anleihen.

Besser als 100 % Aktien?

Als Grundlage (und Benchmark) für Entscheidungen über die Assetallokation dient ein Portfolio aus Aktien und Investment-Grade-Anleihen (wie beispielsweise das 60:40-Portfolio), da es in der Regel eine höhere Sharpe-Ratio¹ aufweist als ein reines Aktienengagement. Das ist auf die seit jeher geringe und oftmals negative Korrelation zwischen Aktien und Investment-Grade-Anleihen zurückzuführen. Allerdings erzielt ein 60:40-Portfolio tendenziell auch niedrigere absolute Renditen als eines mit 100 % Aktien, denn die Beimischung von Anleihen verringert die Volatilität des Portfolios erheblich.

Heißt das, dass Anleger, die aktienähnliche Renditen anstreben, auf die Diversifikationsvorteile des 60:40-Portfolios verzichten müssen? Die WisdomTree Efficient Core-ETFs liefern eine Antwort auf diese Frage sowie einen intelligenteren Ansatz für den Kapitaleinsatz. Unsere Efficient Core-Strategie setzt auf Hebelung, um bei gleicher Volatilität eine höhere Rendite als eine reine Aktienallokation zu erzielen.

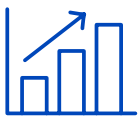
In der Wissenschaft wird seit Langem argumentiert, dass das optimale Portfolio für ein bestimmtes Risikoniveau eine gehebelte Variante des Portfolios ist, das die beste Sharpe-Ratio

¹ Die Sharpe-Ratio ist ein Maß für die risikobereinigte Rendite einer Anlage. Sie gibt die Differenz zwischen der risikofreien Rendite und der Rendite einer Anlage geteilt durch die Standardabweichung der Anlage wieder.

aufweist. Die Anwendung dieses Prinzips auf die 60:40-Kombination hat in der Vergangenheit zu Portfolios geführt, die:

- + **Höhere Renditen** bei gleichbleibender Volatilität wie ein reines Aktienportfolio abwerfen.
- + Eine **bessere Diversifikation** erreichen, die häufig zu geringeren Drawdowns bei Marktstress führt.
- + Eine **effizientere Kapitalnutzung** ermöglichen, sodass Anleger andere Diversifikatoren in ihre Portfolios aufnehmen können.

Die Rolle von Efficient Core in Portfolios



Aktienersatz

Eine kostengünstige Lösung für ein Kerninvestment in Aktien, die bestehende Kernengagements in Aktien ersetzen kann. Im Vergleich zu Portfolios, die zu 100 % aus Aktien bestehen, bieten die ETFs eine höhere Rendite, ein besseres Risikomanagement und ein größeres Diversifikationspotenzial und können daher auch zur Ergänzung bestehender Aktienengagements eingesetzt werden.



Ein Instrument für Kapitaleffizienz

Die ETFs ermöglichen ein kapitaleffizientes Engagement in Aktien und Anleihen und können so dazu beitragen, Kapazitäten für alternative und diversifizierende Anlagen in Portfolios freizusetzen. Wenn 10 % eines Portfolios dieser Strategie zugewiesen werden, erhalten Anleger ein Engagement von 9 % in Aktien und 6 % in Staatsanleihen. Somit könnten Anleger 6 % ihrer bestehenden festverzinslichen Anlagen veräußern und diesen Betrag in alternative Anlagen (wie Broad Commodities, Gold, Kohlenstoffzertifikate oder Krypto) investieren. Das ließe sich ohne Verlust der Diversifikationsvorteile ihres Rentenengagements erreichen.

Schwerpunkte der Anlagemethode

Die WisdomTree Efficient Core-ETFs zielen darauf ab, ein Engagement von 90 % in Aktien und ein nominales Engagement von 60 % in Staatsanleihe-Futures zu erzielen, wodurch effektiv eine gehebelte Version des traditionellen 60:40-Portfolios entsteht:

- + Die ETFs investieren 90 % ihres Vermögens in einen diversifizierten Korb von physisch gehaltenen Large-Cap-Aktien.
- + Dann wird ein Engagement von 60 % in Futures auf Staatsanleihen überlagert, wobei die verbleibenden 10 % des Portfolios als Barsicherheit für die Futures dienen.
- + Das verbessert die Effizienz des Kapitaleinsatzes in der Strategie und erhöht die Rendite aus Aktien durch Diversifikation, während gleichzeitig die Volatilität des Portfolios im Vergleich zu einem reinen Aktieninvestment verringert wird.

+ Die Engagements werden vierteljährlich neu gewichtet².

Large-Cap-Aktien	Staatsanleihen-Futures
US Efficient Core	
Ein diversifiziertes Portfolio der 500 größten US-Unternehmen nach Marktkapitalisierung, die die ESG-Kriterien von WisdomTree erfüllen.	Ein gleichgewichteter Korb von fünf US-Treasury-Futures-Kontrakten mit Laufzeiten von 2–30 Jahren.
Global Efficient Core	
Ein diversifiziertes Portfolio der 1.500 größten Unternehmen aus den Industrieländern weltweit nach Marktkapitalisierung, die die ESG-Kriterien von WisdomTree erfüllen.	Futures-Kontrakte auf Staatsanleihen der USA, Deutschlands, des Vereinigten Königreichs und Japans mit Laufzeiten von 2–30 Jahren. Die Währungsgewichtung des Anleihenportfolios entspricht der des Aktienportfolios, Terminkontrakte in derselben Währung werden gleich gewichtet.
Eurozone Efficient Core	
Ein diversifiziertes Portfolio der 250 größten Unternehmen aus dem Euroraum nach Marktkapitalisierung, die die ESG-Kriterien von WisdomTree erfüllen.	Ein gleichgewichteter Korb aus zwei-, fünf-, zehn- und 30-jährigen deutschen Staatsanleihe-Futures sowie zehnjährigen Staatsanleihe-Futures aus Italien und Frankreich.

Der ESG-Rahmen von WisdomTree

WisdomTree ist sich der Bedeutung von ESG-Überlegungen (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) im Rahmen von Anlagestrategien bewusst und ist der festen Überzeugung, dass ESG-Prinzipien ganzheitlich betrachtet werden müssen und nicht nur auf eine Teilmenge von Impact Investments angewendet werden sollten. Wir richten unsere eigenen Aktienindizes anhand von Ausschlusskriterien an ESG-Faktoren aus, wobei wir eine Kombination aus prinzipienbasierten Ausschlüssen und aktivitätsbasierten Ausschlüssen anwenden, die auf der Bewertung von Sustainalytics beruhen – einem führenden unabhängigen Unternehmen für ESG- und Corporate-Governance-Research, Ratings und Analysen.

Informationen zu unserem ESG-Ansatz finden Sie auf unserer [Seite für verantwortungsvolles Investieren](#).

² Die Strategie sieht eine außerplanmäßige Anpassung innerhalb eines Quartals vor, falls die Aktien- und Rentenengagements um mehr als 5 % von den Zielgewichtungen abweichen.

Warum die WisdomTree Efficient Core UCITS-ETFs?

- + **Höhere risikobereinigte Renditen:** Die ETFs bieten ein Aktienengagement von 90 %, während die Sharpe-Ratio und der Drawdown dank eines Anleihen-Overlays verbessert werden.
- + **Bessere Kapitaleffizienz im Portfolio:** Die ETFs tragen dazu bei, die Kapitaleffizienz von Portfolios zu steigern, da sie Aktien- und Anleihenengagements in einer kapitaleffizienten Struktur kombinieren und so Raum für diversifizierende und alternative Strategien schaffen.
- + **Eine kostengünstige Lösung für einen Kernbestand aus Aktien:** Eine kostengünstige Kernaktienlösung, die andere aktive und passive Strategien ergänzen kann.

Notierung und Angaben zum Fonds

Ticker	Börse	ISIN	Bloomberg-Code	Währung der Notierung	Basiswährung	TER %
US Efficient Core						
NTSX	LSE	IE000KF370H3	NTSX LN	USD	USD	0,20
WTEF	LSE	IE000KF370H3	WTEF LN	GBx	USD	0,20
NTSX	Borsa Italiana	IE000KF370H3	NTSX IM	EUR	USD	0,20
WTEF	XETRA	IE000KF370H3	WTEF GY	EUR	USD	0,20
NTSX	SIX	IE000KF370H3	NTSX SW	USD	USD	0,20
Global Efficient Core						
WGEC	LSE	IE00077IIPQ8	WGEC LN	GBx	USD	0,25
NTSG	LSE	IE00077IIPQ8	NTSG LN	USD	USD	0,25
NTSG	Borsa Italiana	IE00077IIPQ8	NTSG IM	EUR	USD	0,25
NTSG	SIX	IE00077IIPQ8	NTSG SW	USD	USD	0,25
NTSG	XETRA	IE00077IIPQ8	NTSG GY	EUR	USD	0,25
NTSG	Euronext Paris	IE00077IIPQ8	NTSG FP	EUR	USD	0,25
Eurozone Efficient Core						
NTSZ	LSE	IE000OV4XWA3	NTSZ LN	EUR	EUR	0,20
WEEC	LSE	IE000OV4XWA3	WEEC LN	GBx	EUR	0,20
NTSZ	Borsa Italiana	IE000OV4XWA3	NTSZ IM	EUR	EUR	0,20

Ticker	Börse	ISIN	Bloomberg-Code	Währung der Notierung	Basiswährung	TER %
NTSZ	XETRA	IE000OV4XWA3	NTSZ GY	EUR	EUR	0,20
NTSZ	Euronext Paris	IE000OV4XWA3	NTSZ FP	EUR	EUR	0,20

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.

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.



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330