



WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF

Nach dem Wiederaufbau in der Nachkriegszeit, der durch den Marshallplan unterstützt wurde, tritt Europa nun wieder in eine Phase umfangreicher Investitionen in sein Wirtschaftssystem ein. In diesem Jahrzehnt sind in Europa bereits öffentliche Investitionen von mehr als 1 Billion Euro¹ für Infrastrukturprojekte zugesagt oder vorgesehen. Der Kontinent muss sich nun auf neue wirtschaftliche, technologische und sicherheitspolitische Realitäten einstellen und auf den sich wandelnden globalen Wettbewerb reagieren. Der WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF (Exchange-Traded Fund, börsengehandelter Fonds) bietet Anlegern die Möglichkeit, von einer mehrere Jahrzehnte andauernden Investitionswelle in die Infrastruktur zu profitieren, die langfristiges Wachstum und Widerstandsfähigkeit untermauert.

¹ Basierend auf den zugesagten Finanzmitteln für wichtige EU-Programme, darunter Next Generation EU, die Aufbau- und Resilienzfazilität, InvestEU und die Connecting Europe Facility, gemäß Unterlagen der Europäischen Kommission.

Die nächste Infrastrukturwelle in Europa

Europa startet ein mehrjähriges Programm, in dessen Rahmen Regierungen und Unternehmen daran arbeiten, alternde Anlagen zu erneuern, kritische Netzwerke zu stärken und die Kapazitäten der europäischen Energie-, Verkehrs- und Digitalssysteme auszubauen. Anlegern bietet dieser sich abzeichnende Investitionszyklus eine strukturelle Chance, Unternehmen aus den Bereichen Ingenieurwesen, Bauwesen, Ausrüstung und Werkstoffe zu unterstützen, die für die Umsetzung der nächsten Infrastrukturwelle Europas von zentraler Bedeutung sind.

- + **Neue Infrastruktur für Europas Zukunft:** Die heutigen Anforderungen unterscheiden sich von denen früherer Straßen- und Energiezyklen. Europa muss Anlagen hinzufügen, die sauberere Energie, zunehmende Elektrifizierung, schnelleren Transport und eine stärker datengestützte Wirtschaft fördern. Von groß angelegten erneuerbaren Energieprojekten über intelligenter Stromnetze bis hin zu Hochgeschwindigkeitsbahnen und digitaler Infrastruktur.
- + **Strukturelle Unterinvestitionen und alternde Anlagen:** Die Infrastrukturausgaben in Europa haben nicht mit dem Wirtschaftswachstum Schritt gehalten. Viele Netze, Eisenbahnstrecken, Brücken und städtische Systeme nähern sich dem Ende ihrer Nutzungsdauer. Die Schließung dieser Investitionslücke allein deutet auf einen nachhaltigen Anstieg der Investitionsausgaben hin.
- + **Sicherheit, Souveränität und Widerstandsfähigkeit der Lieferketten:** Geopolitische Schocks haben die Energiesicherheit und strategische Autonomie auf der politischen Agenda nach oben gerückt. Europa treibt Investitionen in ausfallsichere Stromnetze, grenzüberschreitende Verbindungsleitungen, Schienennetze, Häfen und Industriestandorte voran, um seine Abhängigkeit von einzelnen Lieferanten zu verringern. Der Wiederaufbau der Ukraine wird im Laufe der Zeit eine zusätzliche Nachfragequelle darstellen.
- + **Politische Unterstützung und über mehrere Jahre zugesagte Finanzmittel:** Nationale Investitionsprogramme in Europa sehen erhebliche mehrjährige Ausgaben für Prioritäten in den Bereichen Umwelt, Stromnetze, Transport und Digitalisierung vor. Mehrere Mitgliedstaaten richten spezielle Fonds ein und lockern fiskalische Beschränkungen. Die Reform der EU-Haushaltsregeln könnte zwischen 2025 und 2031 einen zusätzlichen finanzpolitischen Spielraum für öffentliche Investitionen in Höhe von bis zu 700 Milliarden Euro² schaffen und so dazu beitragen, langfristige Infrastrukturinvestitionen zu sichern. Die Projektdurchführung hängt nach wie vor von politischen Prioritäten, Genehmigungen und Beschaffungsmaßnahmen ab, die sich auf Zeitpläne und Wirtschaftlichkeit auswirken können.
- + **Privates Kapital zur Schließung der Lücke:** Trotz dieser Zusagen übersteigen die geschätzten Investitionsanforderungen für Umwelt-, Digital- und Verkehrsinfrastruktur nach wie vor die öffentlichen Haushalte bei Weitem. Die Nachfrage bei privaten Bauunternehmen, Geräteherstellern und Werkstofflieferanten, die den Ausbau der europäischen Infrastruktur

2 [Mind the gap: Europe's strategic investment needs and how to support them](#), 27. Juni 2024

vorantreiben, bleibt hoch. Die Umsetzung dieser Nachfrage in realisierte Projekte hängt auch von den Finanzierungsbedingungen ab, darunter Zinsen und Verfügbarkeit von Krediten, die sowohl das Investitionstempo als auch die Rentabilität der Projekte beeinflussen können.

Säulen der Zukunftsinfrastruktur Europas

Unsere Strategie für die Infrastruktur in Europa zielt auf Ingenieur- und Bauunternehmen, Hersteller von Netz- und Energieausrüstung, Produzenten von speziellen Infrastrukturkomponenten und wichtige Werkstofflieferanten ab, die am Bau dieser Anlagen beteiligt sind. Dagegen umfasst sie in der Regel keine Versorger und andere Betreiber, deren Erträge in erster Linie mit dem Betrieb bestehender Netze verbunden sind. Die Strategie konzentriert sich stattdessen auf eine kleine Anzahl von Säulen, die im Zentrum der Transformation der europäischen Infrastruktur stehen. Dieser Fokus führt zu einem stärkeren Engagement in Infrastruktur- und Industriebranchen sowie in Europa als Region, weshalb die Volatilität im Vergleich zu breiter angelegten globalen Aktienstrategien höher sein kann.

- + **Infrastruktur für saubere Energie:** Groß angelegte Wind- und Solarprojekte, Speicher und Repowering fördern die Nachfrage bei spezialisierten Auftragnehmern und Lieferanten von Turbinen, Fundamenten, Anlagenkomponenten und Werkstoffen.
- + **Stromnetze und Elektrifizierung:** Die Anbindung der neuen Generation und des elektrifizierten Transportwesens erfordert leistungsfähigere Netze, was Investitionen in Leitungen, Umspannwerke, Transformatoren, Kabel, Netzautomatisierung und Ladenetze für netzorientierte Auftragnehmer, Gerätehersteller und Kabelhersteller nach sich zieht.
- + **Verkehrsinfrastruktur:** Modernisierungen des Schienenverkehrs, des städtischen Nahverkehrs, der Häfen und Logistikzentren zur Emissionsreduzierung und Verbesserung der Anbindung schaffen Projektpipelines für Tiefbauunternehmen und Lieferanten von Werkstoffen und Maschinen.
- + **Digitale Infrastruktur:** Eine stärker von Daten geprägte Wirtschaft ist auf Rechenzentren, Glasfaser-Backbones und Mobilfunknetze angewiesen, wovon Auftragnehmer und Anbieter von Ausrüstung profitieren, die am Aufbau und der Ausstattung dieser Anlagen beteiligt sind.

Übersicht über die Indexmethode

Der WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF bildet einen proprietären WisdomTree-Index ab, der sich auf Unternehmen fokussiert, die die in Europa benötigte Infrastruktur bauen und bereitstellen.

Filter zur thematischen und europäischen Umsatzausrichtung

Neue Bestandteile kommen infrage, wenn mindestens 25 % ihres Umsatzes aus Kerninfrastrukturaktivitäten stammen, die den Ausbau der europäischen Infrastruktur direkt unterstützen, darunter Projektentwickler und Bauunternehmen sowie spezialisierte Anbieter von Infrastrukturausrüstung und -komponenten. Alternativ kann ein Unternehmen auch

dann qualifiziert sein, wenn mindestens 50 % seines Umsatzes aus einer Kombination von Kernaktivitäten und angrenzenden Tätigkeiten stammen, d. h. aus unterstützenden oder fördernden Produkten und Dienstleistungen, die zwar in Infrastrukturprojekten eingesetzt werden können, aber nicht ausschließlich infrastrukturorientiert sind. Für bestehende Beteiligungen sind diese Umsatzschwellen um 5 % niedriger.

Unternehmen mit Sitz in Europa müssen mindestens 10 % ihres Umsatzes in Europa erzielen, nicht-europäische Unternehmen³ mindestens 20 %. Unternehmen mit anhaltend rückläufigen Umsatzzahlen in Europa sind ausgeschlossen, zudem gelten die üblichen Auswahlkriterien von WisdomTree hinsichtlich ESG-Faktoren und umstrittenen Themen. Für bestehende Beteiligungen sind diese europäischen Umsatzschwellen um 5 % niedriger.

Relevancy Score und Gewichtung

Jedes zulässige Unternehmen erhält einen Relevancy Score von 3, 2 oder 1, der widerspiegelt, wie direkt es im Ausbau der europäischen Infrastruktur engagiert ist und wie wichtig der Absatz in Europa für sein Geschäft ist.

- + **Score 3 (hoch):** Unternehmen, die mehr als 50 % ihres Umsatzes aus relevanten Kerninfrastrukturaktivitäten erzielen und einen Umsatzanteil in Europa von über 25 % aufweisen oder über dem 25. Perzentil aller zulässigen Unternehmen liegen.
- + **Score 2 (mittel):** Unternehmen, die nicht als „hoch“ eingestuft sind und mehr als 75 % ihres Umsatzes aus der Kombination von Kern- und angrenzenden Infrastrukturaktivitäten erzielen.
- + **Score 1 (niedrig):** Alle anderen infrage kommenden Unternehmen, die weiterhin die Mindestanforderungen hinsichtlich der thematischen Ausrichtung und des Umsatzes in Europa erfüllen.

Der Index wird nach der Marktkapitalisierung gewichtet und mit dem Relevancy Score der einzelnen Unternehmen multipliziert, vorbehaltlich Liquiditätsprüfungen und Aktienobergrenzen. Bei der halbjährlichen Neugewichtung werden Titel mit hoher Wertung auf 7,5 % begrenzt, andere Titel auf 5 %, die kombinierte Gewichtung von Unternehmen mit mittlerer und niedriger Wertung ist auf 50 % beschränkt. Die Gesamtgewichtung von Unternehmen mit Sitz außerhalb der EU ist bei 20 % gedeckelt, um ein starkes europäisches Profil zu gewährleisten.

Warum der WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF?

- + **Ausrichtung auf den nächsten Superzyklus von Infrastrukturinvestitionen in Europa:** Sie erhalten ein fokussiertes Engagement im langfristigen Infrastruktur-Investitionszyklus in Europa in den Bereichen Energie, Netze, Transport und digitale Anlagen, anstatt in breiten Industrie- oder Versorgungssektoren.
- + **Reines Infrastrukturengagement:** Sie können sich auf Bauunternehmen und Zulieferer

³ Unternehmen mit Sitz in den Vereinigten Staaten, Israel oder Kanada.

ausrichten, um vom Aufschwung durch neue Projekte zu profitieren (Ingenieur- und Bauunternehmen, Hersteller von Netz- und Energieausrüstung, spezialisierte Komponentenhersteller und wichtige Werkstofflieferanten), und nicht auf Versorger oder Unternehmen, die bestehende Netze betreiben.

- + **Verankert in konkretem Infrastrukturengagement:** Unternehmen erhalten einen Relevancy Score auf der Grundlage ihres Infrastruktur- und Umsatzengagements in Europa, sodass Titel mit höherem Engagement mit einer größeren Gewichtung bevorzugt werden, während das Portfolio diversifiziert bleibt.
- + **Nutzung der thematischen Expertise von WisdomTree:** Die Strategie stützt sich auf die Erfolgsbilanz von WisdomTree im Bereich thematischer Indizes und nutzt interne Research, detaillierte Branchenanalysen und einen disziplinierten, regelbasierten Ansatz für erfolgreiche Themen.

ETF-Informationen: WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF

Ticker	Börse	ISIN	Bloomberg-Code	Währung der Notierung	Basiswährung	TER %
WBLD	LSE	IE000AFVONT7	WBLD LN	EUR	EUR	0,45 %
WINF	LSE	IE000AFVONT7	WINF LN	GBx	EUR	0,45 %
WBLD	Borsa Italiana	IE000AFVONT7	WBLD IM	EUR	EUR	0,45 %
WEIF	Xetra	IE000AFVONT7	WEIF GY	EUR	EUR	0,45 %
WBLD	Paris	IE000AFVONT7	WBLD FP	EUR	EUR	0,45 %
WBLD	SIX	IE000AFVONT7	WBLD SW	USD	EUR	0,45 %

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.

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 Investoren in der Schweiz:

Dieses Dokument dient als Werbung für die hier genannten Finanzprodukte.

Der Prospekt (nur in englischer Sprache) und die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) (in Deutsch, Französisch und Italienisch) sind auf der Website von WisdomTree verfügbar: <https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports>

Nur für WisdomTree UCITS-Produkte: 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. Einige der in diesem Dokument genannten Teilfonds sind möglicherweise nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) registriert. In der Schweiz sind solche nicht bei der FINMA registrierten Teilfonds unter Umständen nur qualifizierten Anlegern zugänglich.

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