



WisdomTree Enhanced Commodity UCITS ETF



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

WisdomTree Enhanced Commodity UCITS ETF

Der WisdomTree Enhanced Commodity UCITS ETF (WCOA) bietet Zugang zur Wertentwicklung eines breiten Portfolios von Rohstoffen und mildert gleichzeitig potenzielle Quellen von Performanceverlusten, die für rollierende Futures-Strategien typisch sind.

Der Fonds strebt eine Outperformance gegenüber der Marktbenchmark¹ an, indem er die aussichtsreichsten Rohstoffe übergewichtet und (negative) Carry-Kosten durch eine intelligente Kontraktauswahl minimiert.

Rohstoffe – ein Instrument zur Diversifikation von Portfolios

In Zeiten gesteigener wirtschaftlicher Ungewissheit, geopolitischer Spannungen und Inflationsschwankungen bieten breit angelegte Rohstoffinvestments signifikante Vorteile:



Robuste Portfoliodiversifikation aufgrund der geringen Korrelation mit Aktien und Anleihen, wodurch das Risiko effektiv gemindert wird.

¹ Der Bloomberg Commodity Index (BCOM).



Effiziente Absicherung gegen erwartete und unerwartete Inflation, was zum Erhalt der Kaufkraft in Phasen der Inflation beiträgt.



Zyklische Rohstoffe wie Energie und Metalle haben in der Vergangenheit von einem Konjunkturaufschwung profitiert. Dieser Nutzen könnte durch geld- oder finanzpolitische Anreize verstärkt werden, die in Zeiten der Unsicherheit zum Einsatz kommen können.



Vorteile aus einer Abwertung des US-Dollars. Rohstoffe, deren Preise typischerweise in US-Dollar angegeben sind, steigen allgemein, wenn der US-Dollar an Wert verliert. Bei einer strukturellen Schwäche des US-Dollars könnten Rohstoffe profitieren.

In anderen Marktszenarien, etwa in Zeiten des Wirtschaftsabschwungs, des Rückgangs der Industrietätigkeit oder bei Nachfrageschocks, kann bei Rohstoffen auch eine Seitwärts- oder Negativentwicklung eintreten.

Die Renditen von Rohstoffen werden oft erheblich durch den „Roll Drag“ (Belastung durch das Rollieren) beeinträchtigt, d. h. durch die Kosten durch die Aufrechterhaltung eines kontinuierlichen Engagements an den Futures-Märkten und die Vermeidung einer physischen Lieferung. Daher nutzt der WisdomTree Enhanced Commodity UCITS ETF einen systematischen, faktorbasierten Ansatz zur Übergewichtung der vielversprechendsten Rohstoffe und zur Minimierung des Carry durch eine intelligente Kontraktauswahl. Die Strategie zielt darauf ab, die Renditen gegenüber der Marktbenchmark zu steigern und eine solide Diversifikation aufrechtzuerhalten, um das risikobereinigte Profil einer breit angelegten Rohstoffanlage zu optimieren.

Optimierung Ihres Rohstoffengagements

Der optimierte Ansatz von WisdomTree: WCOA bietet eine faktorbasierte Alternative zum Bloomberg Commodity Index (BCOM). Dazu investiert er in die gleichen Rohstoffe, verbessert aber das Risiko-Rendite-Profil systematisch durch die folgenden Maßnahmen:



Bessere Rohstoffauswahl: Über- und Untergewichtung von Rohstoffen auf der Grundlage von drei Faktoren.



Bessere Kontraktauswahl: Intelligente Auswahl von Futures-Kontrakten entlang der Kurve mit dem Ziel, den Carry zu minimieren und die Rollrendite zu maximieren.



Disziplinierter Portfolioaufbau: Kontrolle der Abweichung von der Marktbenchmark zur Verbesserung des Risiko-Rendite-Profiles.

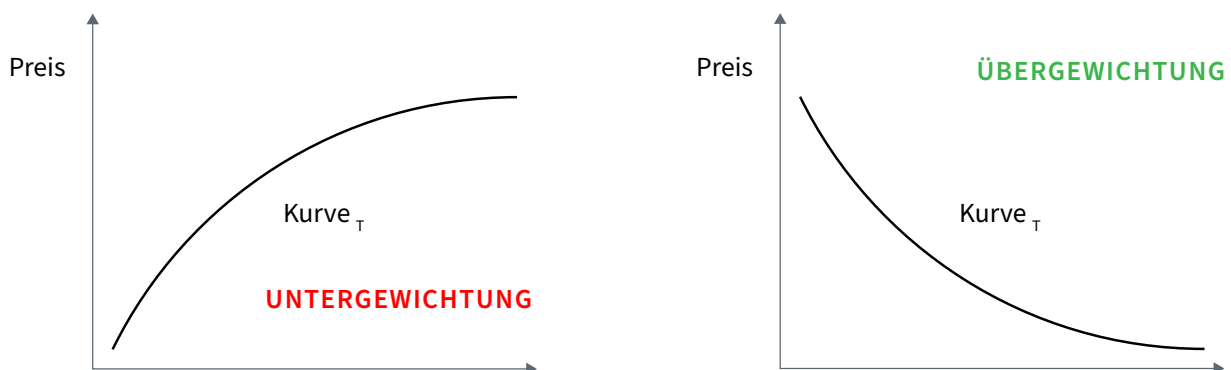
Betrachten wir jeden dieser Punkte genauer.

Bessere Rohstoffauswahl: ein faktorbasierter Ansatz

WisdomTree legt die Gewichtung der einzelnen Rohstoffe nach einem systematischen Ansatz fest, der sich an drei quantitativen Faktoren orientiert.

- + **Preisdynamik:** erfasst anhaltende Preistrends durch die systematische Übergewichtung von Rohstoffen mit nachhaltig positiver Dynamik und die Untergewichtung von Rohstoffen mit negativer Dynamik. Die Preisdynamik ist einer der ältesten und anerkanntesten Faktoren an den Finanzmärkten und spiegelt die Psychologie der Anleger und Verhaltenstendenzen wie Unterreaktion und gleichgerichtetes bzw. Herdenverhalten wider.
- + **Querschnitts-Backwardation (siehe Abbildung 1):** konzentriert sich auf die zwölfmonatige Rollrendite (d. h. die Steigung zwischen dem einmonatigen und dem zwölfmonatigen Futures-Kontrakt), um die relative Backwardation über verschiedene Rohstoffe zu ermitteln. Rohstoffe mit größerer Backwardation – d. h. wenn Kontrakte mit kürzerer Laufzeit teurer sind als solche mit längerer Laufzeit (was auf eine verschärfte Angebots-Nachfrage-Situation hindeutet) – werden übergewichtet. Dabei macht sich die Strategie strukturelle Vorteile im Bereich der Convenience Yield und Lagerdynamik zunutze.

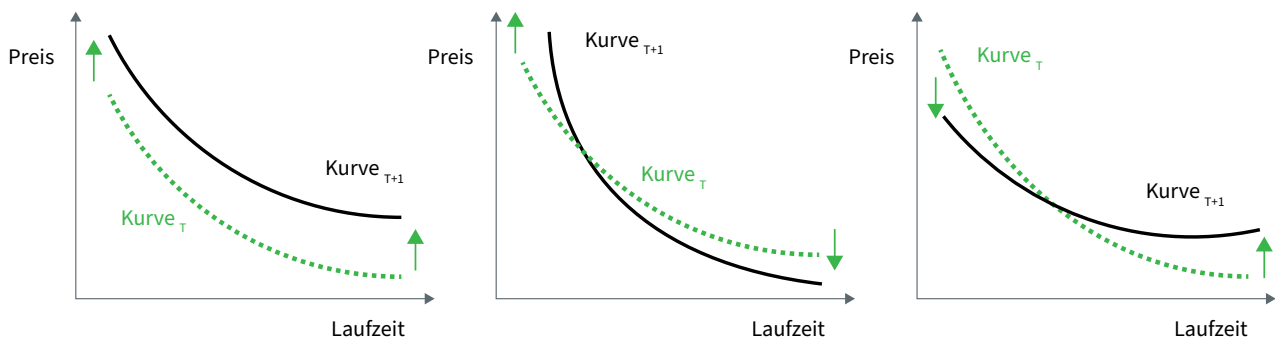
Abbildung 1: Querschnitts-Backwardation



- + **Steigungsdynamik (siehe Abbildung 2):** identifiziert Rohstoffe, die sich in Richtung Backwardation entwickeln, und nimmt eine dynamische Allokation in Rohstoffen vor, deren Kurven auf eine Verschärfung der Angebots-Nachfrage-Bedingungen hindeuten, und positioniert sich so effektiv für kurzfristige Marktschocks. Die Veränderung der Steigung

spiegelt die jüngsten Korrekturen der Markterwartungen oder der Absicherungsmaßnahmen wider, die eine rasche Anpassung der Anlegerpositionierung aufgrund von Volatilität, Liquiditätsengpässen und Absicherungsdruck darstellen.

Abbildung 2: Steigungsdynamik



Durch die Über- oder Untergewichtung von Rohstoffen auf der Grundlage dieser drei Faktoren zielt die Strategie darauf ab, von den beobachteten Abweichungen zu profitieren, die Rohstoffe mit der höchsten Dynamik, der größten Backwardation und der stärksten Steigungsdynamik begünstigen. Wie bei allen Faktoren besteht die Erwartung, dass dies tendenziell zu mehr Gewinnen als Verlusten führt, auch wenn es längere Phasen geben kann, in denen die Faktoren nicht wirken.

Bessere Kontraktwahl: ein intelligenter Ansatz

WisdomTree wählt für jeden Rohstoff einen bestimmten Kontrakt aus, je nachdem, ob der Rohstoff saisonal oder nicht saisonal ist:

- + **Nicht saisonale Rohstoffe²:** Die Strategie nutzt die „Bloomberg Roll Select“-Methode zur Optimierung der Kontraktwahl durch Minimierung der Carry-Kosten mittels einer Analyse der Futures-Kurve. Die Methode wählt den Kontrakt aus, bei dem der Carry am günstigsten für den Anleger ist, d. h. der die höchste Rollrendite aufweist.
- + **Saisonale Rohstoffe³:** Die Strategie wählt den „saisonalen Kontrakt“ aus, d. h. einen Kontrakt, dessen Lieferzeitraum mit einem bestimmten, wiederkehrenden saisonalen Muster übereinstimmt, das Angebot, Nachfrage und folglich die Preisdynamik beeinflusst. Saisonale Kontrakte bringen häufig deutliche Spitzen und Täler in die Futures-Kurve ein, sodass die zyklische Angebots-Nachfrage-Dynamik, die für jeden Rohstoff spezifisch ist, ausgenutzt

2 Bei Gold und Silber werden keine Optimierungen vorgenommen. Die Futures-Kurven befinden sich durchgängig im Contango und weisen keine signifikante Krümmung auf, da sie als Finanzinstrumente angesehen werden können und daher weniger von Angebots- und Nachfragefaktoren abhängig sind.

3 Saisonale Rohstoffe weisen ausgeprägte saisonale Muster in der Produktion oder im Verbrauch auf, die sich häufig in der Form der Futures-Kurve widerspiegeln.

wird. Dadurch werden saisonale Prämien realisiert, und der Kontrakt wird rolliert, bevor die saisonale Prämie gegen Ende der Laufzeit des Kontrakts abnimmt.

Durch die entsprechende Auswahl der Kontrakte für jeden Rohstoff zielt die Strategie darauf ab, den (negativen) Carry durch die Nutzung von wissenschaftlich anerkannten Mustern im Zeitverlauf zu minimieren. Es wird erwartet, dass diese Technik der Carry-Minimierung langfristig die Wertentwicklung und das Risiko-Rendite-Profil verbessert, auch wenn es Phasen geben kann, in denen diese Methoden nicht funktionieren.

Disziplinierter Portfolioaufbau

- + Jeder der drei Faktoren wird gleich gewichtet, um eine zu starke Gewichtung einzelner Faktoren zu vermeiden.
- + Abgesehen von den traditionellen OGAW-Limits dürfen die einzelnen Rohstoffe absolut nicht um mehr als 7,5 % und relativ nicht um mehr als den Faktor 3 von den BCOM-Gewichtungen abweichen⁴. Somit wird kein Rohstoff jemals aus dem Korb ausgeschlossen.
- + Jeder Faktor wird täglich berechnet, und der börsengehandelte Fonds (ETF) wird täglich neu gewichtet. Das garantiert eine sehr hohe Reaktionsfähigkeit auf die Marktdynamik.

Warum den WCOA wählen?

- + **Umfassende Erfahrung im Rohstoffsektor:** Der Fonds wird von WisdomTree verwaltet, das ein Rohstoffvermögen von rund 23 Milliarden US-Dollar betreut⁵.
- + **Attraktive Merkmale der Anlageklasse:** Broad Commodities weisen traditionell eine niedrige Korrelation mit Aktien und Anleihen auf und schützen Portfolios vor erwarteter und unerwarteter Inflation.
- + **Faktorbasierte Innovation:** Die Strategie nutzt quantitative Faktoren, die sich auf umfangreiche wissenschaftliche Untersuchungen stützen, durch einen systematischen, rigorosen quantitativen Ansatz für die Auswahl von Rohstoffen.
- + **Intelligente Kontraktauswahl:** Die Strategie wählt Futures-Kontrakte nach einer Methode aus, die zwischen saisonalen und nicht saisonalen Rohstoffen unterscheidet, wodurch sich das Risiko-Rendite-Profil effektiv verbessert.
- + **Fortschrittliches Risikomanagement:** Ein tägliches Rebalancing und die Steuerung der Abweichung vom BCOM garantieren einen robusten und reaktiven Ansatz für die Portfoliokonstruktion.

⁴ Wenn die Gewichtung des BCOM für einen bestimmten Rohstoff beispielsweise 6 % beträgt, ist die Gewichtung dieses spezifischen Rohstoffs daher auf 18 % ($6\% \cdot 3$) bis 2 % ($6\% / 3$) begrenzt.

⁵ WisdomTree, Stand: 27. Juni 2025.

Fondsinformationen: WisdomTree Enhanced Commodity UCITS ETF

Aktienklasse	Notierungs-währung	Ticker-code	Börse	ISIN	Bloomberg-Code	Basis-währung	TER%
Unhedged Acc	USD	WCOA	LSE	IE00BYMLZY74	WCOA LN	USD	0,35
		WCOB	LSE	IE00BYMLZY74	WCOB LN	GBx	0,35
		WCOA	Borsa Italiana	IE00BYMLZY74	WCOA IM	EUR	0,35
		WCOA	SIX	IE00BYMLZY74	WCOA SW	USD	0,35
		WTIC	Xetra	IE00BYMLZY74	WTIC GY	USD	0,35
Unhedged	USD	WCOG	LSE	IE00BZ1GHD37	WCOG LN	GBx	0,35
		WCOG	SIX	IE00BZ1GHD37	WCOG SW	USD	0,35
EUR Hedged Acc	EUR	WCOE	Borsa Italiana	IE00BG88WG77	WCOE IM	EUR	0,35
		WTEH	Xetra	IE00BG88WG77	WTEH GY	EUR	0,35
GBP Hedged Acc	GBP	WCOM	LSE	IE00BG88WH84	WCOM LN	GBx	0,35
CHF Hedged Acc	CHF	COMS	SIX	IE00BG88WL21	COMS SW	CHF	0,35

TER: Total Expense Ratio (Gesamtkostenquot).

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