

Februar 2021

**Der WisdomTree European Union Bond UCITS ETF bietet den Investoren ein Engagement in von der Europäischen Union emittierten Anleihen. Diese werden neben einer Kernallokation aus europäischen Staatsanleihen existieren und auf ein ähnliches Risikoprofil abzielen, aktuell jedoch mit einer höheren Rendite als andere europäische Staatsanleihen mit AAA-Rating<sup>1</sup>.**

## Die WisdomTree Strategie für Anleihen der Europäischen Union

Der WisdomTree European Union Bond UCITS ETF gibt den Investoren Marktzugang zu dieser spannenden Anlageklasse von Anleihen der Europäischen Union (EU), indem er auf die Erfassung der gesamten EU-Anleiheemission im Rahmen der Programme **SURE** und **NextGenerationEU** mithilfe eines transparenten und hochliquiden UCITS Exchange Traded Fund (ETF) abzielt. **Bei der Neuemission von Anleihen der Europäischen Union im Rahmen des SURE-Programms handelt es sich um Sozialanleihen und ein Teil der Emission für NextGenerationEU könnte ebenfalls unter Sozial- oder Umwelanleihen fallen, weshalb sie für eine Anlage nach den ESG-Gesichtspunkten (Environmental, Social und Governance) interessant sein könnten.**



**Der iBoxx EUR European Union Select Index** wurde entwickelt, um die Performance von in Euro durch die EU emittierten Investment-Grade-Schuldverschreibungen widerzuspiegeln, und enthält ausschließlich EU-Anleihen, die zur Finanzierung der Programme SURE und NextGenerationEU emittiert wurden. Der Index wird monatlich neu gewichtet.



**Hohes Kreditrating:** AAA (Fitch), Aaa (Moody's), AA (S&P). Deutschland und die Niederlande sind derzeit die wichtigsten europäischen Staaten mit AAA-Rating. Durch die erwartete **Emission von Anleihen der Europäischen Union in Höhe von 850 Mrd. Euro** wird die EU zum **zweitgrößten Emittenten mit AAA-Rating in Europa**.



**Hohe Korrelation mit deutschen Bundesanleihen:** EU-Anleihen haben außerdem gezeigt, dass sie deutlich stärker mit europäischen Staatsanleihen, wie deutschen Bundesanleihen, korreliert sind als mit europäischen Unternehmensanleihen<sup>1</sup>. **Es könnten sich einige Parallelen zwischen Anleihen der Europäischen Union und US-Treasuries ziehen lassen, die nicht an einen einzelnen US-Staat gebunden sind, aber Finanzmittel für die US-Wirtschaft zur Verfügung stellen.**



**AAA-Alternative für Fixed-Income-Investoren:** EU-Anleihen dienen in den Portfolios als potenzielle Ergänzung zu europäischen Staatsanleihen, da sie nicht an ein bestimmtes Land gebunden sind. Sie könnten in Fixed-Income-Portfolios über deutsche Bundesanleihen hinaus als Mittel zur Diversifizierung von Allokationen in europäischen Staatsanleihen genutzt werden.



**ESG-Aspekt von EU-Anleihen:** Alle EU-Anleihen, die im Rahmen des SURE-Programms emittiert werden, fallen unter Sozialanleihen und ein Teil der im Rahmen von NextGenerationEU emittierten EU-Anleihen könnte ebenfalls unter Sozial- oder Umwelanleihen fallen. Als Anlageklasse genießen EU-Anleihen ein MSCI ESG-Rating von A.

<sup>1</sup> AAA ist das höchstmögliche Rating, das an die Anleihen eines Emittenten durch eine der großen Kreditratingagenturen vergeben werden kann. Anleihen mit AAA-Rating verfügen über ein hohes Maß an Kreditwürdigkeit, da ihre Emittenten leicht in der Lage sind, ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen, und sie besitzen somit auch das niedrigste Risiko einer Zahlungsunfähigkeit. Die Ratingagenturen Standard & Poor's (S&P) und Fitch Ratings kennzeichnen Anleihen mit der höchsten Kreditqualität mit den Buchstaben „AAA“. Ähnlich dazu gibt Moody's mit „Aaa“ das oberste Kreditrating einer Anleihe an.

## Anleihen der Europäischen Union (EU): Ein aufsteigender neuer Akteur auf den europäischen Anleihenmärkten

2020 war ein Jahr, das Volkswirtschaften auf der ganzen Welt vor viele neue Herausforderungen stellte. Für Europa – eine Region, die bereits mit einer schwachen Inflation zu kämpfen hatte – verschlimmerte sich 2020 das Problem noch zusätzlich: Die jährliche Inflation im Euroraum betrug im Dezember -0,3%<sup>2</sup> und die Wachstumsrate des Bruttoinlandsprodukts (BIP) schwächte sich ab.

Die Europäische Zentralbank begann ein neues geldpolitisches Lockerungsprogramm mit riesigem Ausmaß und stellte europäischen Banken mehrere unterschiedliche Arten günstiger Finanzierungsmöglichkeiten zur Verfügung, doch aufgrund der Schwere der Krise musste Europa auf einheitlichere Weise handeln. Es wurde eine ähnliche Lösung wie US-Treasuries notwendig, die eine zusätzliche Finanzierungsquelle eröffnen, um zur Unterstützung einer funktionierenden US-Wirtschaft beizutragen. Europa hat bisher nur eine begrenzte Menge gemeinsamer Schuldverschreibungen (Anleihen der Europäischen Union) emittiert, doch die Pandemie hat zu einer neuen erwarteten Emission in riesigem Ausmaß geführt, die helfen soll, den Weg zu einer Erholung zu ebnen.

Die Europäische Kommission hat im Namen der Europäischen Union zwei neue Programme aufgelegt, die mit einer Gesamtzuweisung von rund 850 Milliarden Euro aus Anleihen der Europäischen Union finanziert werden sollen.

- + **SURE:** Das Kreditprogramm **Support to mitigate Unemployment Risks in an Emergency (SURE)** wurde am 19. Mai 2020 genehmigt und soll durch die Vergabe von Krediten in Höhe von **insgesamt bis zu 100 Mrd. Euro** Risiken einer erhöhten Arbeitslosigkeit für EU-Mitgliedsstaaten in der Pandemie abmildern. EU-SURE-Anleihen fallen unter das Rahmenwerk der Sozialanleihen und sind nachhaltige Anleihen.
- + **NextGenerationEU:** Mit einer Zuweisung von **750 Mrd. Euro** soll diese enorme neue Finanzierungsquelle helfen, den unmittelbaren wirtschaftlichen und sozialen Schaden zu beheben, der durch die Coronavirus-Pandemie verursacht wurde. **Ziel ist es, Europa umweltfreundlicher, digitaler und widerstandsfähiger zu machen sowie für aktuelle und künftige Herausforderungen besser zu rüsten.** Die NextGenerationEU-Verordnung wurde durch den Rat am 14. Dezember 2020 verabschiedet und muss noch von den Mitgliedsstaaten ratifiziert werden.

Der **langfristige EU-Haushalt 2021-2027** bildet zusammen mit **NextGenerationEU** das **größte Konjunkturpaket, das je durch einen EU-Haushalt finanziert wurde – insgesamt 1,8 Billionen Euro.** Durch die erwartete Emission von EU-Anleihen wird sich der übernationale Bereich, gemessen an seinem heutigen Umfang, verdoppeln.

## Fixed-Income-Engagements von WisdomTree

WisdomTree möchte den Bedürfnissen der Investoren innerhalb der Fixed-Income-Landschaft nachkommen und bietet dazu Engagements in einzigartigen Anlageklassen sowie Innovation durch Strategie. Mit der iBoxx EUR European Union Select-Strategie ermöglicht WisdomTree den Investoren den Marktzugang zu einem aufsteigenden wichtigen Akteur auf den europäischen Anleihenmärkten anhand eines breit angelegten Korbs aus neuen EU-Anleihen, die von nachhaltigen Eigenschaften profitieren können.

### FONDSINFORMATIONEN: WisdomTree EUROPEAN UNION BOND UCITS ETF – EUR ACCUMULATING

| Tickersymbol | Börse          | ISIN         | Bloomberg Tickercode | Handelswährung | Basiswährung | TER*  |
|--------------|----------------|--------------|----------------------|----------------|--------------|-------|
| EUBO         | Borsa Italiana | IE00BMXWRM76 | EUBO IM              | EUR            | EUR          | 0,16% |
| W1TG         | Xetra          | IE00BMXWRM76 | W1TG GY              | EUR            | EUR          | 0,16% |

\* Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)

<sup>a</sup> Unter Berücksichtigung des Zeitraums von Januar 2011 bis Januar 2021 anhand des Markt iBoxx European Union Bond Select Index (Live-Berechnung des Index ab 30. Nov. 2020) und des BBG Euro-Aggregate Treasury Germany TR Index, enthält Backtesting Daten.

<sup>b</sup> Quelle: „European Commission European Union Investor Presentation“ vom 15. Januar 2021, wie in einer Zusammenfassung der Rating-Beschreibung von Fitch angegeben. Detaillierte Beschreibungen der Kreditratings entnehmen Sie bitte den vollständigen Rating-Berichten.

<sup>2</sup> Quelle: Eurostat [https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/prc\\_hicp\\_manr/default/table?lang=en](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/prc_hicp_manr/default/table?lang=en)

## WICHTIGE INFORMATIONEN

**Im Europäischen Wirtschaftsraum („EWR“) herausgegebene Mitteilungen:** 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 Mitteilungen:** 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 Marktcommentare 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.

In dem hier dargelegten Umfang sind i) der Name des/der Markit-Index/Indizes, ii) der Unternehmensname „Markit Indices GmbH“ und/oder iii) das Markit-Logo Marken der Markit Indices GmbH und wurden zur Verwendung durch WisdomTree Management Limited und seiner zugelassenen Tochtergesellschaften lizenziert.

Der iBoxx EUR European Union Select Index, auf den hierin Bezug genommen wird, ist Eigentum der Markit Indices GmbH und wird unter Lizenz verwendet. Der WisdomTree European Union Bond UCITS ETF wird nicht von der Markit Indices GmbH unterstützt, gefördert oder beworben.

### 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.