In die Renaissance der europäischen Rüstungsindustrie investieren

Veröffentlicht am 24. März 2025

Aneeka Gupta
Director, Macroeconomic Research

Baoqi Zhu
Associate Director, Quantitative Research & Multi Asset Solutions

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Die europäische Verteidigungsindustrie durchläuft einen Paradigmenwechsel.
- Die Europäische Verteidigungsindustriestrategie zielt auf die Vereinigung und Stärkung des europäischen Verteidigungssektors ab und positioniert europäische Verteidigungswerte für langfristiges Wachstum.
- Regierungen müssen ihre Verteidigungsausgaben weg von externen Akteuren (wie den USA) hin zu europäischen Herstellern verlagern.
- Der WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF) wurde mit dem Ziel aufgelegt, das Aufwärtspotenzial der mehrjährigen Expansion des europäischen Verteidigungssektors zu nutzen.
- Verbundene Produkte WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc, WisdomTree Asia Defence UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Global Defence UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Space Economy UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

Viele sagten, es sei unmöglich und würde nie geschehen. Aber die europäische Verteidigungsindustrie durchläuft einen Paradigmenwechsel. Die geopolitische Landschaft hat sich drastisch verändert – verzögertes Handeln ist keine Option mehr. Angesichts der zunehmenden globalen Instabilität und des Wiedereinzugs von Präsident Trump ins Weiße Haus müssen die europäischen Staats- und Regierungschefs entschlossen handeln, um Sicherheit, strategische Autonomie und eine widerstandsfähige Verteidigungsindustrie zu gewährleisten. Das ist keine kurzfristige Reaktion, sondern der Beginn eines mehrjährigen Investitionszyklus, von dem die europäische Rüstungsindustrie stärker profitieren wird als Verteidigungsunternehmen in den USA.

Ein Wendepunkt: Die Europäische Verteidigungsindustriestrategie

Europa verlässt sich seit Jahrzehnten zu sehr auf die Verteidigungskapazitäten der USA. Daher ist die europäische Verteidigungsindustrie zersplittert und auf Zulieferer außerhalb der EU angewiesen. Angesichts der Ungewissheit über die militärischen Zusagen der USA forcieren die Länder Europas eigene

Pläne zum Aufbau einer stärkeren, eigenständigeren Verteidigungsindustrie, die den sicherheitspolitischen Herausforderungen von heute und morgen gewachsen ist.

Die Europäische Verteidigungsindustriestrategie (European Defence Industrial Strategy, EDIS) ist der bisher ambitionierteste Versuch Europas, seine Verteidigungskapazitäten umzugestalten[1]. Die Strategie zielt auf die Vereinigung und Stärkung des europäischen Verteidigungssektors ab. Dazu räumt sie der gemeinsamen Beschaffung, Innovation und Zusammenarbeit zwischen den Mitgliedsstaaten Priorität ein.

Zu den dringenden Maßnahmen, die diesen Wandel vorantreiben, gehören:

- **Wiederaufbau der europäischen Rüstungsproduktion:** Mindestens 50 % der EU-Rüstungsbeschaffung müssen bis 2030 von europäischen Herstellern stammen und bis 2035 auf 60 % ansteigen. Das ist wichtig, um die Abhängigkeit von Lieferanten außerhalb der EU, insbesondere aus den USA, zu verringern.
- **Ausbau des innereuropäischen Handels mit Verteidigungsgütern:** Die EU strebt an, den Handel mit Verteidigungsgütern innerhalb des Blocks auf 35 % des Gesamtwerts des Verteidigungsmarkts auszuweiten und so eine solidere, stärker integrierte industrielle Basis zu fördern.
- **Verstärkte Zusammenarbeit bei der Beschaffung:** Derzeit werden nur 18 % der EU-Rüstungsgüter gemeinsam beschafft. Bis 2030 muss dieser Anteil auf 40 % steigen, um niedrigere Kosten, eine bessere Interoperabilität und eine widerstandsfähigere Lieferkette zu gewährleisten. .
- **Umlenkung der Verteidigungshaushalte nach Europa:** Regierungen müssen ihre Verteidigungsausgaben weg von externen Akteuren (wie den USA) hin zu europäischen Herstellern verlagern. Dadurch werden die mit der Abhängigkeit vom Ausland verbundenen Risiken gemindert.
- **Anreize zur Erhöhung der Investitionen:** Die EU prüft steuerliche Anreize für die gemeinsame Beschaffung und die Befreiung von der Mehrwertsteuer, um eine schnellere und umfassendere europäische Zusammenarbeit im Verteidigungsbereich zu fördern.

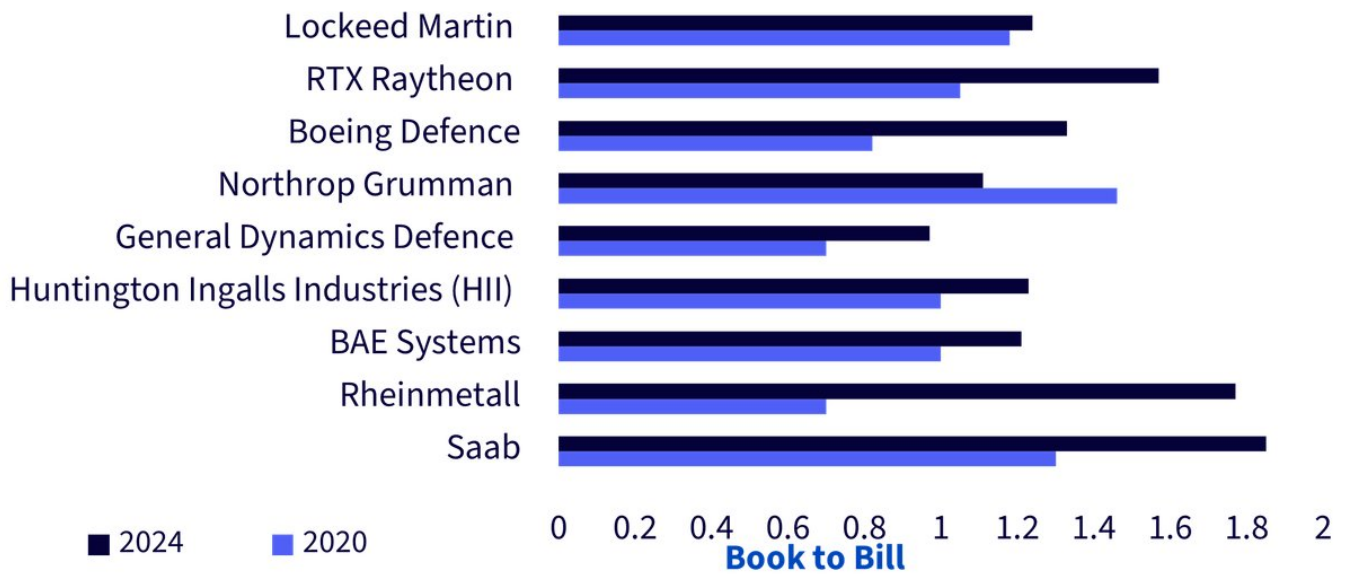
Diese Maßnahmen zielen insgesamt darauf ab, eine eigenständigere und robustere europäische Verteidigungsindustrie aufzubauen und gleichzeitig die Abhängigkeit von Lieferanten außerhalb der EU zu verringern.

Politisch gelenkte Kapitalallokation in europäische Verteidigungsunternehmen

Während die US-Rüstungsindustrie in der Vergangenheit eine starke Wertentwicklung vorweisen konnte, sind europäische Rüstungsaktien aufgrund des anhaltenden Investitionszyklus und des strukturellen Politikwechsels nun für ein überdurchschnittliches langfristiges Wachstum positioniert. Der US-Verteidigungshaushalt bewegt sich bereits nahe an Rekordwerten, was das zukünftige Aufwärtspotenzial für Aktien begrenzt. Darüber hinaus will die Abteilung für Regierungseffizienz (DOGE[2]) die Kosten senken, wobei die Verteidigungsausgaben zunehmend im Visier sind. Europa hingegen steht am Anfang eines mehrjährigen Aufrüstungszyklus, der beträchtliche Perspektiven für europäische Auftragnehmer bietet. Europäische Verteidigungsunternehmen verzeichnen einen rekordverdächtigen Auftragsbestand, der ein stabiles, langfristiges Umsatzwachstum gewährleistet. Rheinmetall verbuchte ein Book-to-Bill-Verhältnis[3]

von 1,8 und übertraf damit den Wert von 1,7 aus dem Jahr 2023, was die robuste Nachfrage nach seinem Portfolio an Munition und Kampffahrzeugen widerspiegelt[4]. Der Auftragseingang von Saab belief sich auf insgesamt 79,2 Milliarden Kronen. Das kommt einem Book-to-Bill-Verhältnis von 1,8 gleich, wobei 80 % auf internationale Kunden entfallen. Im Vergleich dazu ist die Auftragslage bei US-Rüstungsunternehmen zwar weniger stark, aber mit einem Durchschnittswert von 1,2 immer noch gut[5].

Abbildung 1: Verteidigungsaktien in den USA gegenüber Europa – Book-to-Bill-Trends



Quelle: Unternehmensmeldungen, WisdomTree, Bloomberg, Stand: 31. Dezember 2024. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Die Anlagechance im europäischen Verteidigungssektor erschließen

Angesichts der lange Zeit unzureichenden Investitionen Europas in seine Verteidigung wurde der WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF) mit dem Ziel aufgelegt, das Aufwärtspotenzial der mehrjährigen Expansion im europäischen Verteidigungssektor zu nutzen.

Der börsengehandelte Fonds (Exchange-Traded Fund, ETF) investiert ausschließlich in europäische börsennotierte Unternehmen, die in der Verteidigungsindustrie Europas engagiert sind (dazu gehören Hersteller von ziviler Verteidigungsausrüstung, Bauteilen und Produkten, Verteidigungselektronik und Ausrüstung für die Weltraumverteidigung). Jedem ausgewählten Unternehmen wird ein Exposure Score von 1 bis 3 zugewiesen, der sich nach dem Umsatzengagement in Verteidigungsaktivitäten richtet.

- **Exposure Score 3:** Unternehmen mit einem Anteil von **mehr als 50 %** an Verteidigungsaktivitäten
- **Exposure Score 2:** Unternehmen mit einem Anteil von **25 % bis 50 %** an Verteidigungsaktivitäten
- **Exposure Score 1:** Unternehmen mit einem Anteil von **10 % bis 25 %** an Verteidigungsaktivitäten

Der ETF ist nach Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichtet und um den Exposure Score bereinigt. Somit werden Unternehmen mit höheren Umsatzerlösen im Verteidigungsbereich stärker gewichtet, sodass der ETF ein besseres Anlagevehikel für den europäischen Verteidigungstrend darstellt als nach Marktkapitalisierung gewichtete Indizes. Für Unternehmen, die zu mehr als 50 % im Verteidigungsbereich tätig sind, gilt eine Obergrenze von 12,5 %, während für alle anderen Wertpapiere eine Obergrenze von 7,5 % Anwendung findet. Diese Obergrenzen stellen die höchste Gewichtung dar, die jeder Indexbestandteil bei der Neugewichtung des Index haben kann.

Die OGAW-„20/35“-Diversifizierungsregel, die besagt, dass eine Komponente auf bis zu 35 % ansteigen kann und der Rest auf 20 % begrenzt sein sollte, ermöglicht uns die Entwicklung einer sehr gezielten Verteidigungsstrategie in einem OGAW-ETF, der einen OGAW-konformen Index abbildet.

Im Vergleich dazu bietet der VanEck Defence UCITS ETF (DFNS) ein Engagement in globalen, d. h. überwiegend US-Unternehmen, die in der Militär- oder Verteidigungsindustrie tätig sind, während der WisdomTree Europe Defence UCITS ETF (WDEF) eine stärker fokussierte, nicht verwässerte Anlage in europäischen Verteidigungswerten darstellt.

In einer Zeit, in der Anleger aktiv nach Engagements in Europas jahrzehntelangem Aufrüstungszyklus suchen, bietet WisdomTree eine einzigartige und differenzierte Möglichkeit, in dieses historische Wiederaufleben der Verteidigungsindustrie zu investieren. Der WisdomTree Europe Defence UCITS Index hat ein mittleres Engagement von 50 % in europäischen Unternehmen und ein geringeres mittleres Engagement in den USA, wodurch das Portfolio so positioniert ist, dass es von den steigenden Verteidigungsausgaben in Europa profitiert.

Abbildung 2: Umsatzengagement in den USA gegenüber Europa

Abbildung 2a: Umsatzengagement in Europa

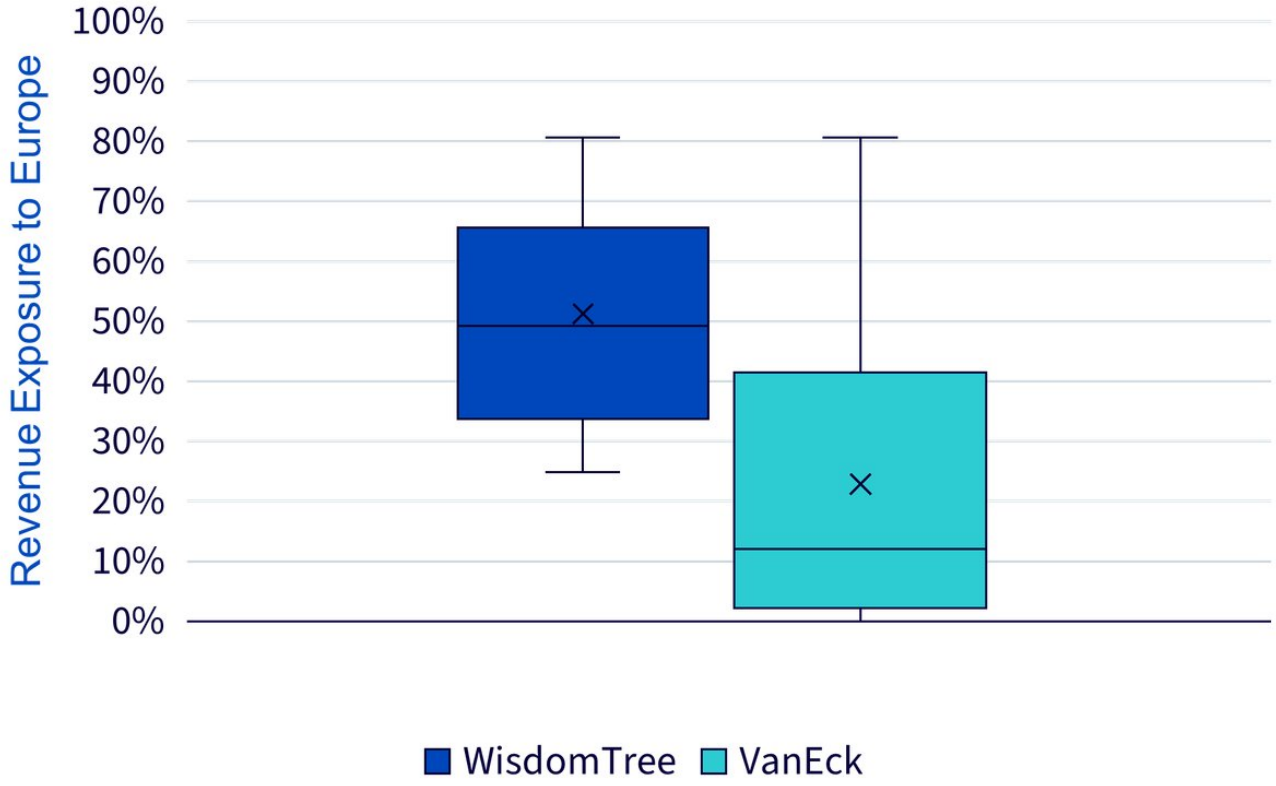
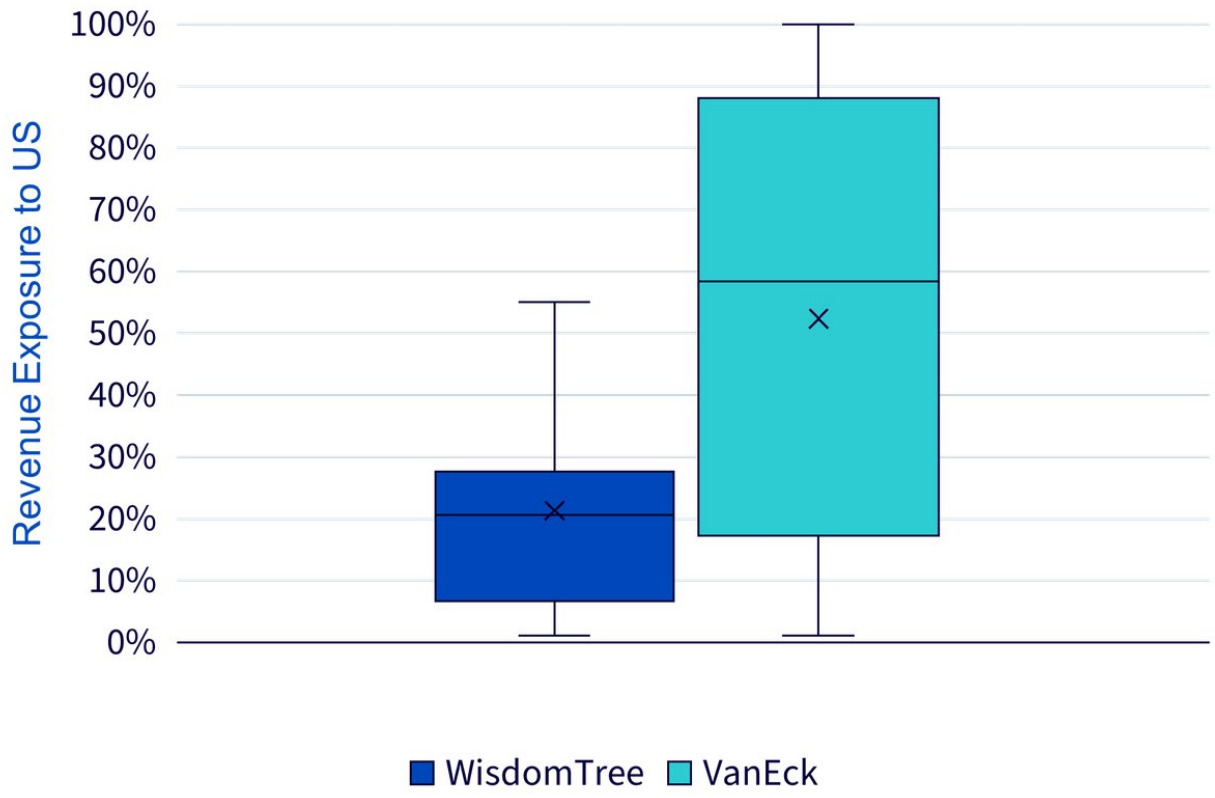


Abbildung 2b: Umsatzengagement in den USA



Quelle: WisdomTree, FactSet, Stand: 28. Februar 2025. „X“ steht für das arithmetische Mittel des Umsatzengagements der Bestände. **Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Der WisdomTree Europe Defence UCITS Index überschneidet sich nur geringfügig mit dem VanEck MarketVector Global Defence Industry Index und der Benchmark MSCI World Aerospace and Defence Index und bietet somit einen differenzierten Ansatz für eine Anlage im europäischen Verteidigungssektor.

Abbildung 3: Geringe Überschneidung nach Gewichtung gegenüber dem VanEck MarketVector Global Defence Industry Index

Überschneidung nach Gewichtung

Überschneidungspaar	VanEck	MSCI World A&D	MSCI Europe A&D
WisdomTree gegenüber	28,1 %	29,0 %	54,3 %
VanEck gegenüber	-	4,7 %	10,6 %

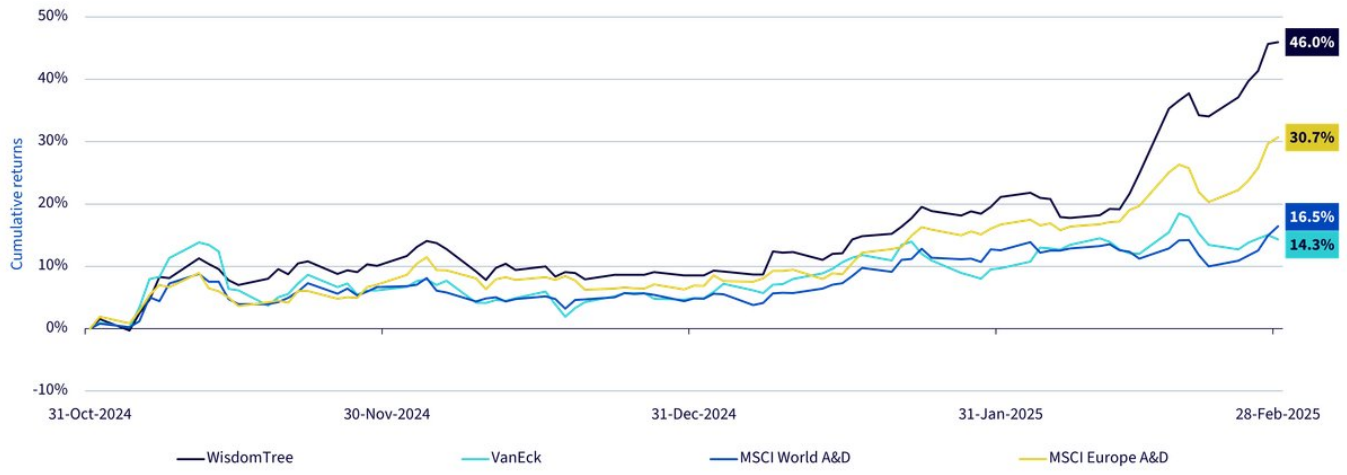
Überschneidung bei Top-10-Positionen WisdomTree gegenüber VanEck

Name	WisdomTree	VanEck	Überschneidung
Leonardo SpA	15,0 %	9,3 %	9,3 %
Saab AB	9,4 %	4,9 %	4,9 %
Thales SA	8,1 %	10,3 %	8,1 %
Hensoldt AG	2,1 %	1,5 %	1,5 %
Dassault Aviation SA	2,1 %	2,9 %	2,1 %
Babcock International Group PLC	1,3 %	2,2 %	1,3 %
QinetiQ Group PLC	0,9 %	1,1 %	0,9 %

Quelle: WisdomTree, Bloomberg. Daten zu den Beständen mit Stand: 28. Februar 2025. **Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf künftige Ergebnisse, und Anlagen können im Wert sinken.**

Die simulierte Wertentwicklung seit der frühesten gemeinsamen Historie unterstreicht die Outperformance des WisdomTree Europe Defence UCITS Index gegenüber dem VanEck MarketVector Global Defence Industry Index sowie den MSCI World und Europe Aerospace and Defence Indizes.

Abbildung 4: Simulierte Backtesting-Performance seit der frühesten gemeinsamen Historie



Quelle: WisdomTree, Bloomberg, vom 31. Oktober 2024 bis zum 28. Februar 2025. Die Renditezahlen für Zeiträume von mehr als 1 Jahr sind annualisiert. Die Berechnungen des WisdomTree Europe Defence UCITS Index (WTEUDEFN) enthalten Backtesting-Daten und verstehen sich in EUR. Die historischen Renditen der anderen Indizes sind ebenfalls in EUR berechnet. Die Berechnungen basieren auf Renditen

in EUR. **Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Positionierung für die Zukunft der europäischen Verteidigung

Unter Berücksichtigung der fundamentalen Kennzahlen bietet der WisdomTree Europe Defence UCITS Index im Vergleich zum VanEck MarketVector Global Defence Industry Index mit die höchsten langfristigen Wachstumsschätzungen6. Während Anleger die jüngste Rallye bei europäischen Verteidigungswerten mit Vorsicht betrachten, werfen die KGWV-Schätzungen (Kurs-Gewinn-Wachstums-Verhältnis) ein Licht auf die vergleichsweise niedrige Bewertung des WisdomTree Europe Defence UCITS Index im Vergleich zu seinen Pendants.

Abbildung 5: Vergleich der Fundamentaldaten

Abbildung 5a: Geschätztes langfristiges Wachstum

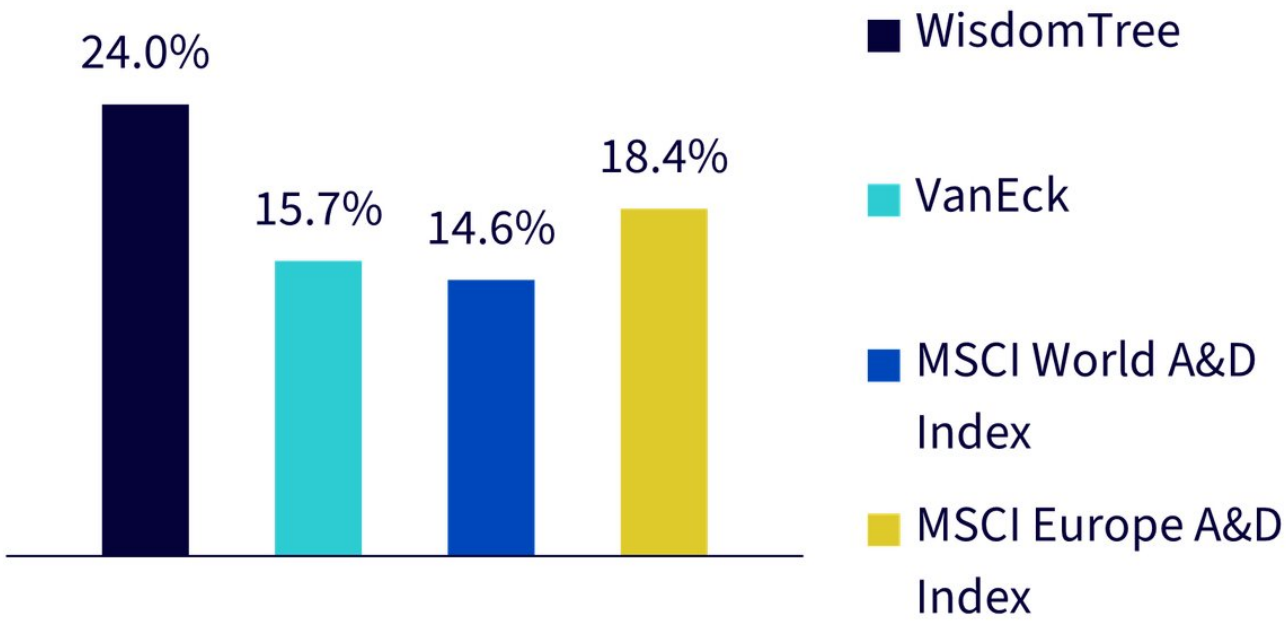


Abbildung 5b: KGV (zukunftsgerichtet, 12 Monate)

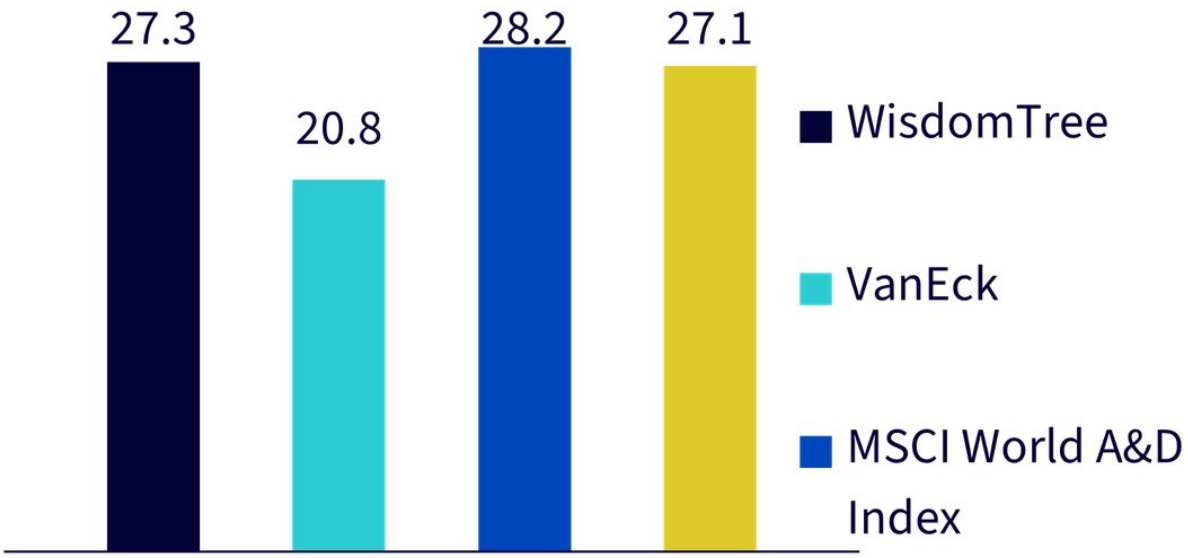
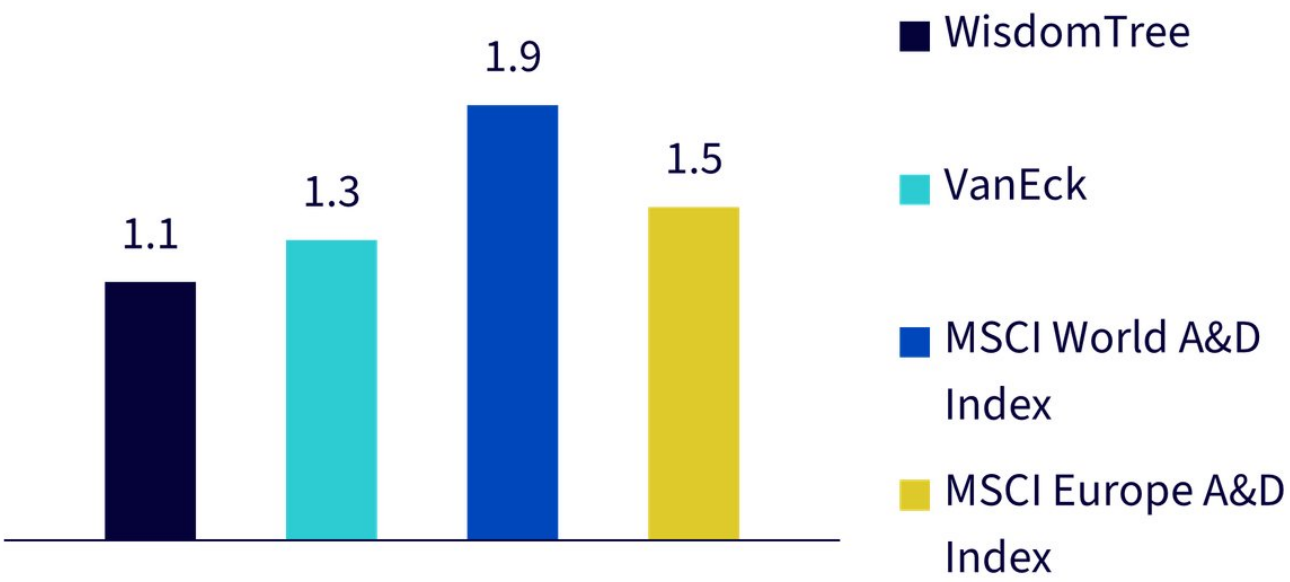


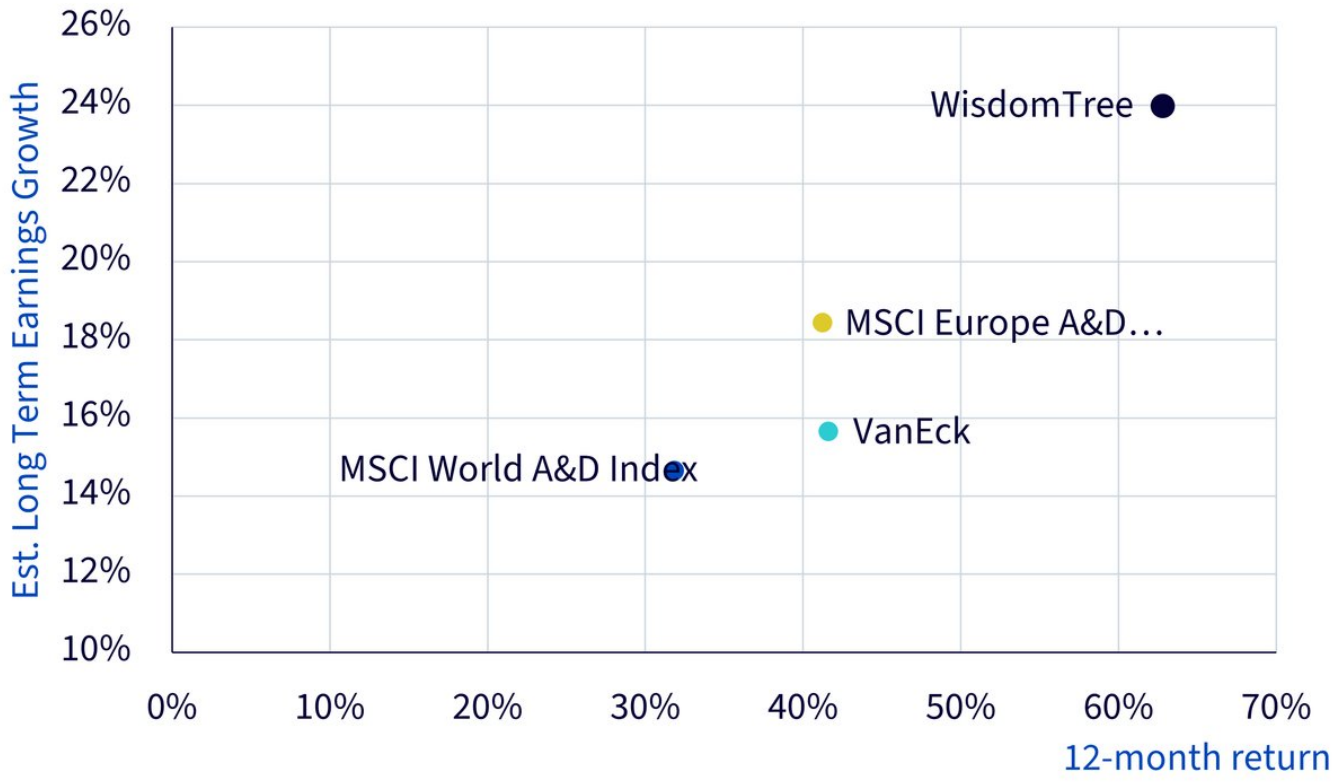
Abbildung 5c: KGWV



Quelle: WisdomTree, FactSet, Bloomberg, Stand: 28. Februar 2025. Die Bestände der Vergleichswerte wurden von Bloomberg bezogen. Die Fundamentaldaten stammen von FactSet. Die KGWV basieren auf dem zukünftigen KGV und dem geschätzten langfristigen Wachstum. **Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Aus unserer Analyse der langfristigen Prognosen zum Gewinnwachstum der WisdomTree-Strategie gegenüber Vergleichswerten im Vergleich zur historischen Performance der letzten zwölf Monate geht hervor, dass der WisdomTree Europe Defence UCITS Index neben der Wertentwicklung auch ein großes Wachstumspotenzial aufweist, das ihn vor seinen Konkurrenten positioniert.

Abbildung 6: Geschätztes langfristiges Gewinnwachstum gegenüber der 12-Monats-Rendite



Quelle: WisdomTree, FactSet, Bloomberg, Stand: 31. Januar 2025. WisdomTree. Die Renditen basieren auf dem Zeitraum vom 28. Februar 2024 bis zum 28. Februar 2025. Die Berechnungen des WisdomTree Europe Defence UCITS Index (WTEUDEFN) enthalten Backtesting-Daten und verstehen sich in USD. Die historischen Renditen der anderen Indizes sind ebenfalls in USD berechnet. **Angaben zum Backtesting:** WTEUDEFN verwendet die statischen Datensätze zum 31. Oktober 2024, die im Backtesting-Verfahren nicht rückwirkend neu definiert werden. Zu diesen Datensätzen gehören das anfängliche Universum der Unternehmen und ihre Umsatzdaten, die Klassifizierung der Kategorien und die ESG-Bewertung der Unternehmen sowie die Anforderungen an die Marktkapitalisierung und das tägliche Dollar-Volumen. Die Berechnungen erfolgen mit der Bloomberg PORT-Funktion und auf GTR-Basis (Gross Total Return, Gesamtrendite brutto). **Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Europas geändertes Vorgehen bei den Verteidigungsausgaben ist keine vorübergehende, sondern eine strukturelle Entwicklung. Angesichts eines mehrjährigen Aufschwungs im europäischen Verteidigungssektor bietet sich Anlegern die seltene Gelegenheit, an einer der bedeutendsten industriellen Umwälzungen

unserer Zeit teilzuhaben. Um das Potenzial zu erschließen, kommt es jedoch entscheidend auf die Wahl des Anlagevehikels an.

[1] Europäische Kommission: Gemeinsame Mitteilung an das Europäische Parlament und den Rat, Stand: August 2024.
[2] Department of Government Efficiency.
[3] Das Book-to-Bill-Verhältnis ist eine wichtige Kennzahl in der Verteidigungs- und Fertigungsindustrie, mit der der Auftragseingang im Verhältnis zum Umsatz gemessen wird.
[4&5] Unternehmensmeldungen, WisdomTree, Bloomberg, Stand: 31. Dezember 2024.
[6] WisdomTree, FactSet, Stand: 28. Februar 2025.

Important Risks Related to this Article

Wichtige Informationen

Im Europäischen Wirtschaffsraum („EWR“) herausgegebene Marketingkommunikation: Dieses Dokument wurde von WisdomTree Ireland Limited, einer von der Central Bank of Ireland zugelassenen und regulierten Gesellschaff, 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 Gesellschaff, 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 zukünffige 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 zukünffige 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 Basisindexes, 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 Haffung für direkte Schäden oder Folgeschäden, die durch die Verwendung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen.

Dieses Dokument kann zukunffsorientierte Aussagen enthalten, einschließlich Aussagen hinsichtlich unserer Einschätzung oder aktuellen Erwartungen im Hinblick auf die Wertentwicklung bestimmter Anlageklassen und/oder Sektoren. Zukunffsorientierte 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 zukunffsgerichteten Aussagen zu verlassen.

Haffungsausschluss zum Produktvergleich

Dieses Dokument enthält einen Finanzproduktvergleich, der im relevanten Prospekt enthalten ist und/oder auf öffentlich verfügbaren Informationen basiert, von denen einige von Drittanbietern bereitgestellt wurden. Obwohl diese Quellen zum Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung als korrekt erachtet werden, leistet WisdomTree keine Zusicherung, Garantie oder anderweitige Bestätigung für die Genauigkeit oder Korrektheit der hierin enthaltenen Informationen. Alle Informationen oder Meinungen in Bezug auf die hierin aufgeführten Produkte können sich im Laufe der Zeit ändern. Drittanbieter, die mit der Beschaffung der Informationen in diesem Dokument beauffragt wurden, leisten in keiner Weise Zusicherungen oder Behauptungen

in Bezug auf diese Daten. Investoren sollten den Prospekt und andere geltende Emissionsdokumente für jedes Produkt lesen und die Investmentziele, Risiken, Gebühren und Auslagen vor einer Anlage sorgfältig abwägen.

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 Anlagegesellschaff mit variablem Kapital und Haffungstrennung 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 Vorschriffen 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.