# Marktausblick: Unsere besten Anlageideen für das restliche Jahr 2024 und danach

Veröffentlicht am 18. September 2024

**Pierre Debru**
Head of Research, Europe

## Die wichtigsten Erkenntnisse

- Die große Aktienrotation – angeführt von Small Caps und Value-Titeln – ist endlich gekommen. Das schafft Möglichkeiten für Anleger, ihre Kern- und Satellitenpositionen in Small Caps, Dividendentiteln und bisher übersehenen Marktsegmenten neu auszurichten.
- Japan profitiert weiterhin von strukturellen Veränderungen und einem schwachen Yen, was eine anhaltend positive Wertentwicklung von japanischen Aktien nach sich ziehen könnte.
- Angesichts von Zinssenkungen durch die US-Notenbank Fed könnten Schwellenländeraktien nach Jahren in der Ungunst zunehmend von einem abwertenden US-Dollar und weiteren strukturellen Impulsgebern profitieren.
- Bei Rohstoffen dürfte die Abschwächung von Fiatwährungen in den Industrieländern Edelmetallen zum Vorteil gereichen.
- Digitale Assets sind heute an den Aktienbörsen der meisten Industrieländer erhältlich. Barrieren werden immer weiter abgebaut, und Anleger befinden sich in einer soliden Lage, um ihr außergewöhnliches Wachstumspotenzial und ihre hohe Diversifikationskraft zu nutzen.
- Verbundene Produkte WisdomTree US Equity Income UCITS ETF, WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF – USD Acc, WisdomTree Cybersecurity UCITS ETF – USD Acc, WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF, WisdomTree Japan Equity UCITS ETF - USD Hedged, WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight, WisdomTree Energy Transition Metals, WisdomTree Core Physical Gold, WisdomTree Core Physical Silver Mehr erfahren

Die Widerstandsfähigkeit des weltweiten Wirtschaftswachstums hat viele überrascht, und die meisten Industrieländer haben eine Phase außerordentlicher geldpolitischer Straffung durchlaufen, die länger als noch vor einem Jahr erwartet anhielt. Da es jedoch sichtbare Anzeichen für ein Nachlassen des Inflationsdrucks und eine Eintrübung der Wirtschaftslage gibt, setzen die meisten Zentralbanken der Industrieländer nun auf eine gemäßigtere Geldpolitik. Viele Anlageklassen werden diese Lockerung der Geldpolitik begrüßen.

2024 dürfte sich als das wohl ereignisreichste Wahljahr der modernen Geschichte erweisen. Schockierende Ergebnisse in Indien und Frankreich geben den Ton für geopolitische Besorgnis an. Die US-Präsi-

dentschaftswahlen sind eines der wichtigsten noch ausstehenden Ereignisse im Wahlkalender und dürften die Märkte in Atem halten.

Zum Auftakt des letzten Quartals des Jahres 2024 unterstützt der Marktausblick von WisdomTree Anleger dabei, wichtige Trends in den verschiedenen Assetklassen zu erkennen und ihre Portfolios anzupassen, um in einem veränderlichen Marktumfeld stets einen Schritt voraus zu sein.

**1. Die „große Aktienrotation“ ist gekommen**

Trotz gelegentlicher Abwärtskorrekturen haben sich die Aktienmärkte seit Beginn des Jahres generell gut entwickelt. In Anbetracht eines nachlassenden Inflationsdrucks und gemäßigteren Zinsumfelds können wir in Echtzeit beobachten, dass sich Anleger von Large-Cap-Mega-Titeln abwenden und stattdessen andere Chance wahrnehmen, die sie in den letzten 18 Monaten vernachlässigt haben. Dieser Umschwung deckt sich mit unserer Einschätzung, dass die attraktivsten Risiko-Rendite-Aussichten in unzureichend beachteten Marktsegmenten zu finden sind: bei Small Caps, Dividenden- und Substanzwerten. Wegen ihrer hohen Sensitivität gegenüber verschärften Kreditbedingungen dürften Small Caps nach der ersten Zinssenkung einen Aufschwung verzeichnen, wodurch sie größere und sogar Mega-Cap-Aktien hinter sich lassen könnten – eine Leistung, die ihnen in acht der letzten elf Lockerungszyklen gelungen ist. Das zeigt sich bereits an den Erwartungen zum Ertragswachstum, da der „S&P 493“ nach jahrelangem Rückstand nun mit den Glorreichen Sieben mithalten kann.

Diese Rotation setzte Anfang Juli ein. Ihre Wirkung zeigt sich in Kern- bzw. Satellitenlösungen:

- Der WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF hat den S&P 500 seit Juni 2024 um 3,9 % übertroffen[1]. Der ETF fokussiert sich auf hochwertige Unternehmen mit wachsenden Dividenden auf den US-Märkten. Der Ansatz bietet eine Kernaktienstrategie mit einer guten Aufwärtskomponente sowie defensiven Eigenschaften in ungewissen Zeiten. Das könnte Anleger dabei unterstützen, die Ungewissheit der nächsten Monate zu meistern und zugleich von der Aktienrotation zu profitieren.
- Der WisdomTree US Equity Income UCITS ETF kombiniert den Faktor Hohe Dividende mit dem Faktor Value, was ihm dazu verholfen hat, den S&P 500 Index seit Ende Juni um 4,2 %1 zu übertreffen. Der ETF ist auf Unternehmen mit hohen Dividendenrenditen ausgerichtet, die beträchtliche Bardividenden ausschütten. Die Strategie gewichtet ihre Bestandteile nach der im Vorjahr gezahlten Bardividende.
- Die Gewinne europäischer Small Caps stellen seit Mitte 2023 die von Large Caps in den Schatten. Sie sind in Bezug auf ihre Bewertung zunehmend attraktiv, da die Lücke im Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) gegenüber Large Caps noch immer signifikant ist. Das könnte dem WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF im Zinssenkungszyklus eine Outperformance bescheren.

**2. Japan überwindet endlich seine 40-jährige Flaute**

Japan profitiert weiter von lange überfälligen strukturellen Veränderungen. Der Nikkei 225 Total Return Index ist im laufenden Jahr um 9,1 % gestiegen[2]. Trotz einer gewissen Schwäche im Sommer kommen Japan nach wie vor mehrere Aufwärtskatalysatoren zugute:

- Der schwächere Yen verschafft japanischen Exporteuren einen anhaltenden Wettbewerbsvorteil, was sich am robusten Ertragswachstum zeigt.
- Auch die unternehmenspolitischen Reformen signalisieren Verbesserungen, da die Maßnahmen auf die Kapitalrendite abzielen.
- Japanische Aktien notieren zu attraktiven Bewertungen gegenüber globalen Aktien.

Nach einem kräftigen Jahr 2023 liegt der WisdomTree Japan Equity UCITS ETF weiterhin vorn: Er rentierte mit 11,8 %[2] im bisherigen Jahresverlauf und damit um 2,6 %[2] besser als der Markt. Der ETF ist gut aufgestellt und verschafft Anlegern ein breit gefächertes Engagement in dividendenzahlenden, exportorientierten Unternehmen, die die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) von WisdomTree erfüllen. Exportorientierte Unternehmen sind Firmen, die mindestens 80 % ihres Umsatzes in Ländern außerhalb Japans erwirtschaften. Anleger können die potenziellen Chancen durch einen schwächeren Yen und die unternehmenspolitischen Reformen über eine der vielen währungsabgesicherten Anteilsklassen des ETF nutzen.

**3. Ein schwächerer US-Dollar könnte den Schwellenländern Dynamik verleihen**

Die Schwellenländer standen in den letzten Jahren bei den meisten Anlegern im Hintergrund. Allerdings ist es vielleicht an der Zeit, diese Haltung zu hinterfragen. Da die Fed kurz vor dem Übergang zum nächsten geldpolitischen Lockerungszyklus steht, dürften die Schwellenländer von einem schwächeren US-Dollar profitieren. Darüber hinaus genießen sie höhere Wachstumsprognosen als ihre Pendants aus den Industrieländern. Der zunehmende Anteil des Handels innerhalb der Schwellenländer anstelle der Industrieländer wird diesen Märkten ebenfalls Rückenwind verleihen.

Der WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF wurde 2007 aufgelegt und bietet ein Engagement in den Unternehmen mit der höchsten Dividendenrendite in den Schwellenländern. Die Strategie wird jährlich neu zusammengestellt und hält die Unternehmen mit der höchsten Dividendenrendite (die obersten 30 %) in den Schwellenländern, wobei die risikoreichsten Titel nach unserem Composite Risk Screen herausgefiltert werden. Da Value- und Dividendenwerte die Schwellenländer anführen, könnte dieses Anlagevehikel die richtige Wahl für einen Wiedereinstieg in diese Märkte sein.

**4. Künstliche Intelligenz ist zum Mainstream aufgestiegen**

Künstliche Intelligenz (KI) ist mittlerweile seit beinahe zwei Jahren in aller Munde. Aber die Welt steht gerade erst am Anfang ihrer KI-Revolution. Die Vorteile der KI-Revolution werden sich voraussichtlich auf unterschiedliche Unternehmen und Branchen ausbreiten. Das Wettrüsten um Rechenzentren und KI-fähige Geräte hat erst begonnen. Es wird Enablern (Unternehmen, die die Bausteine für KI entwickeln, etwa fortschrittliche Maschinen, autonome Systeme, selbstfahrende Autos, Halbleiter oder Datenbanken für maschinelles Lernen) und Engagern (Unternehmen, die künstliche Intelligenz über Produkte, Software oder Systeme entwickeln, schaffen, integrieren oder bereitstellen) Aufwind geben. Mit dem Heranreifen des Trends wird er auch auf angrenzende Themen überschwappen, wobei Cybersicherheit eine größere Rolle beim Schutz von KI-Systemen einnehmen dürfte.

WisdomTree arbeitet seit 2018 mit einem einzigartigen Ansatz für Aktienthemen und bietet in Partnerschaft mit Experten thematische ETFs an. Jeder ETF investiert in ein diversifiziertes, expertengestütztes Portfolio von Pure-Play-Unternehmen mit hoher Relevanz für das Thema und minimiert Überschneidungen mit etablierten Tech-Mega-Caps. Diese gesunde Mischung aus kleineren und größeren Unternehmen ist eine gute Ausgangsposition für den bevorstehenden Zinssenkungszyklus.

Zwei ETFs könnten von besonderem Interesse sein:

- WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF: In Zusammenarbeit mit der Consumer Technology Association – dem Handelsverband für die 505 Milliarden US-Dollar schwere US-Branche für Verbrauchertechnologie und dem Organisator der CES in Las Vegas – ins Leben gerufen.
- WisdomTree Cybersecurity UCITS ETF: In Partnerschaft mit Team8 entwickelt, einer Venture-Gruppe mit solidem Fachwissen auf dem Gebiet der Cybersicherheit. Zum Führungsteam von Team8 zählen Unicorn-Gründer, Bank- und FinTech-CEOs sowie frühere Führungskräfte der Unit 8200 (Einheit Acht Zweihundert), Israels Eliteorganisation für Militärtechnologie und Geheimdienst

**5. Edelmetalle führen Rohstoffe weiter an**

Eines steht fest: Der bevorstehende Zinssenkungszyklus in den Industrieländern wird die Attraktivität von Fiatwährungen schmälern. Obwohl Gold bereits in der Nähe von Allzeithochs notiert, könnte die Entwicklung weitere positive Impulse für Edelmetalle bringen. Auch die anhaltende handelspolitische Ungewissheit, die vor allem durch die voraussichtlich sehr knappe US-Wahl angeheizt wird (mit einer hauptsächlich negativen Tendenz für den Welthandel, sollte Trump zum Präsidenten gewählt werden), könnte Rohstoffen allgemein Gegenwind bringen – dennoch könnte Gold als geopolitische Absicherung in der Gunst stehen.

WisdomTree ist ein führender Anbieter von physisch besicherten Gold-ETCs (börsengehandelte Rohstoffe). Seit Auflegung des ersten physisch besicherten Gold-ETC Europas vor fast zwanzig Jahren haben wir unser Angebot an Goldprodukten kontinuierlich ausgebaut und bieten unseren Kunden erstklassige Funktionen und preislich wettbewerbsfähige Lösungen an. Im Dezember 2020 wurde beispielsweise WisdomTree Core Physical Gold unter Einhaltung der höchsten Standards für verantwortungsvolles Gold aufgelegt. Die Verwahrstellen wurden aufgefordert, sich nach besten Kräften um die Zuweisung von ausschließlich Goldbarren der London Bullion Market Association (LBMA) aus dem Jahr 2019 oder später zu bemühen. Die Verwaltungsgebühr beträgt nur 12 Basispunkte. WisdomTree Core Physical Silver bietet Anlegern ebenfalls eine einfache, kosteneffiziente und sichere Möglichkeit für den Zugang zu physisch besichertem Silber mit einer Verwaltungsgebühr von nur 19 Basispunkten.

**6. China als Retter der Energiewende**

Auf der Suche nach neuen Quellen des Wirtschaftswachstums will China die Energiewende sowohl im eigenen Land als auch auf internationaler Ebene weiter vorantreiben. Es besteht zwar das Risiko von handelspolitischen Vergeltungsmaßnahmen seitens der USA und Europas, aber die Umsetzung könnte einige Zeit in Anspruch nehmen, sodass ein Zeitfenster für die Steigerung der Cleantech-Exporte bleibt.

WisdomTree bietet eine innovative Lösung an, um in dieses Thema zu investieren: Rohstoffkorb-ETCs, die auf für die Energiewende besonders wichtige Metalle ausgerichtet sind: WisdomTree Energy Transition Metals. Die ETCs weisen zwei für die europäischen Märkte einzigartige Merkmale auf:

- Die Körbe investieren sowohl in Lithium- als auch in Kobalt-Terminkontrakte, d. h. in das Metall selbst und nicht in Bergbauunternehmen
- Die Gewichtung der Metalle wird von Wood Mackenzie (einem globalen Researchunternehmen für erneuerbare Energien, Energiewende und natürliche Ressourcen) auf der Grundlage eigener Modelle überprüft, die an die Entwicklung der Energiewende gekoppelt sind

**7. Die neutrale Kryptoallokation beträgt 1,5 % in allen Portfolios**

Im Jahr 2024 sind digitale Assets zu einer vollständig institutionalisierten Anlageklasse avanciert. Das regulatorische Umfeld hat sich mit physisch besicherten Bitcoin- und Ethereum-ETPs stabilisiert, die nun an den Börsen der meisten Industrieländer, einschließlich in den USA und in London, erhältlich sind. Angesichts der nach und nach sinkenden Einstiegshürden ist der Zeitpunkt gekommen, an dem Anleger die Aufnahme digitaler Assets in ihre Portfolios allein auf der Grundlage ihrer Investmentbasis prüfen sollten. Digitale Assets verleihen Multi-Asset-Portfolios ein außergewöhnliches Wachstumspotenzial und eine unvergleichliche Diversifikationsmöglichkeit. Zum jetzigen Zeitpunkt ihrer Entwicklung beträgt eine neutrale Allokation in digitalen Vermögenswerten etwa 1,5 %. Alles darunter stellt eine aktive Untergewichtung dar und erfordert eine klare Anlagethese, die Anleger teuer zu stehen kommen kann. Bitcoin ist seit Jahresbeginn bereits um 32,8 % gestiegen (nachdem der Coin im letzten Jahr um mehr als 150 % zugelegt hat).

Unsere physisch besicherten Krypto-ETPs zeugen von unserem guten Ruf als Emittent, da wir Zugang zu ETPs von institutioneller Qualität in einer Vielzahl von Anlageklassen, einschließlich Kryptowährungen, bieten. Wir setzen auf unsere tief verwurzelte Rohstoffexpertise, um institutionelle Kryptoangebote zu entwickeln, die physisch besichert sind und von einem Rahmen mit mehreren Verwahrstellen profitieren, um eine sichere und diversifizierte Verwahrlösung zu gewährleisten. Unser Ansatz zeichnet sich durch umsichtiges Risikomanagement und Innovation aus, da wir neue Funktionen wie das Staking mit Bedacht integrieren und gleichzeitig die Risiken der Wertpapier- oder Coin-Leihe vermeiden.

| ETP-Bezeichnung | Neue MER | ISIN |
|---|---|---|
| WisdomTree Physical Bitcoin (BTCW) | 0,35 % | GB00BJYDH287 |
| WisdomTree Physical Ethereum (ETHW) | 0,35 % | GB00BJYDH394 |
| WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight (MEGA) | 0,40 % | GB00BMTP1733 |

[1] Quelle: WisdomTree, Bloomberg. Vom 30. Juni 2024 bis zum 10. September 2024. In USD. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**
[2] Quelle: WisdomTree, Bloomberg. Vom 31. Dezember 2023 bis zum 10. September 2024. In JPY.
**Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

## 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.

Nur für professionelle Kunden. 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.

**WisdomTree Issuer ICAV**

Die in diesem Dokument erörterten Produkte werden von 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 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.

**WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF**

Nasdaq® und der Nasdaq CTA Artificial Intelligence Index sind eingetragene Marken von Nasdaq, Inc. (gemeinsam mit ihren verbundenen Unternehmen als die „Unternehmen“ bezeichnet) und sind für die Nutzung durch WisdomTree Management Limited lizenziert. Die Unternehmen geben kein Urteil über die Rechtmäßigkeit oder Eignung des WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF (der „Fonds“) ab. Anteile des Fonds werden von den Unternehmen nicht ausgegeben, empfohlen, verkauff oder beworben. DIE

UNTERNEHMEN ÜBERNEHMEN KEINE GARANTIEN UND KEINE HAFTUNG IN BEZUG AUF DEN FONDS.

**Jersey ETCs Issuers**

Die in diesem Dokument behandelten Produkte werden von dem WisdomTree Metal Securities Limited der „Emittent“) herausgegeben. Der Emittent wird von der Jersey Financial Services Commission beaufsichtigt. Die Anleger sollten vor einer Anlage den Verkaufsprospekt der Emittenten lesen und sich im Abschnitt mit dem Titel „Risikofaktoren“ über die Einzelheiten zu den mit einer Anlage in die Wertpapiere des Emittenten verbundenen Risiken informieren.

**WisdomTree Metal Securities Limited**

Bei den vom Emittenten ausgegebenen Wertpapieren handelt es sich um direkte Verpflichtungen des Emittenten mit begrenztem Rückgriff; sie sind weder Verpflichtungen von HSBC Bank plc, JP Morgan Chase Bank, N.A. oder deren verbundenen Gesellschaffen noch von anderen Parteien oder deren verbundenen Gesellschaffen und werden nicht von diesen garantiert. HSBC Bank plc und JP Morgan Chase Bank, N.A. lehnen jegliche Haffung ab, die sich aus diesem Dokument und seinen Inhalten oder anderweitig in Verbindung mit diesem Dokument ergibt, unabhängig davon, ob diese aus unerlaubten Handlungen, aus vertraglichen Vereinbarungen oder auf andere Weise entsteht.

**WisdomTree Multi Asset Issuer PLC**

WisdomTree Multi Asset Issuer PLC („Emittent”) emittiert Produkte gemäß einem Prospekt („WTMA-Prospekt“), der von der Zentralbank von Irland genehmigt und in Übereinstimmung mit der Richtlinie 2003/71/EG erstellt wurde. Der WTMA-Prospekt hat einen Pass für verschiedene europäische Länder erhalten, darunter das Vereinigte Königreich, Italien und Deutschland, und ist in diesem Dokument verfügbar.

**WisdomTree Issuer X Limited**

Die in diesem Dokument erörterten Produkte werden von WisdomTree Issuer X Limited (die „Emittentin“) begeben. Anleger

sollten vor einer Anlage den Verkaufsprospekt der Emittentin lesen und sich im Abschnitt mit dem Titel „Risikofaktoren“ über die Einzelheiten zu den mit einer Anlage in den von der Emittentin angebotenen Wertpapieren verbundenen Risiken informieren.

Bei den Wertpapieren handelt es sich um direkte Schuldverschreibungen mit begrenzten Rückgriffsrecht, die ausschließlich von der Emittentin ausgegeben werden und nicht von Swissquote Bank Ltd („Swissquote“), Coinbase Custody Trust Company LLC („Coinbase“) oder deren verbundenen Unternehmen oder einem anderen Rechtsträger oder dessen verbundenen Unternehmen stammen oder von diesen garantiert werden. Sowohl Swissquote als auch Coinbase übernehmen keinerlei Haffung, weder aufgrund unerlaubter Handlungen oder auf vertraglicher Basis noch anderweitig, die ihnen im Hinblick auf dieses Dokument, seinen Inhalt oder anderweitig in Verbindung damit erwachsen könnte.

Das in diesem Dokument beschriebene Produkt ist ein nicht reguliertes ETP, das für den Handel an der SIX Swiss Exchange in der Schweiz zugelassen ist, Euronext Paris, Euronext Amsterdam und die Deutsche Börse Xetra in Deutschland. Kryptowährungen sind eine mit hohen Risiken verbundene Anlage und gegebenenfalls nicht für alle Anlegertypen geeignet. Potenzielle Anleger sollten sich dessen bewusst sein, dass der Kurs der Basiswerte, durch die die Wertpapiere besichert sind, eine höhere Volatilität aufweisen kann als andere Anlageklassen und daher der Wert der Wertpapiere äußerst volatil sein kann. Sie müssen sicherstellen, dass die Natur, die Komplexität und die Risiken von Kryptowährungen für Ihre Ziele vor dem Hintergrund Ihrer persönlichen Umstände und Ihrer finanziellen Lage geeignet sind.

**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.