Zeit für eine Neubewertung Ihres Engagements im Euroraum: WisdomTree Eurozone Efficient Core

Veröffentlicht am 7. Oktober 2025

Elvira Kuramshina
Associate Director, Quantitative Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Der WisdomTree Eurozone Efficient Core UCITS ETF, die dritte Strategie der WisdomTree Efficient Core-Familie (US im Oktober 2023, Global im November 2024), bringt „Rendite-Stacking" auf den Heimatmarkt europäischer Anleger und bietet im Zuge der Rotation hin zu Europa ein intelligenteres, kapitaleffizientes Kernengagement im Euroraum.
- Der ETF hält 90 % seines Engagements in einem breiten Universum von Aktien aus den Industrieländern des Euroraums. Er überlagert ein Engagement von 60 % in Staatsanleihen aus Deutschland, Frankreich und Italien mit Unterstützung durch 10 % in Euro-Barsicherheiten. Das Ergebnis ist eine diversifizierte Anlage aus Aktien und Anleihen in einer einzigen, kapitaleffizienten Kernposition.
- Durch die Kombination eines Kernengagements in Euroraum-Aktien mit einem Overlay aus Staatsanleihen soll Eurozone Efficient Core eine höhere Rendite pro Risikoeinheit erzielen als ein Standard-Aktienindex. Der ETF strebt höhere langfristige Renditen, geringere Volatilität und Drawdowns sowie eine bessere Sharpe-Ratio an, während er gleichzeitig eine enge Korrelation zum Markt des Euroraums beibehält.
- Jede Allokation von 10 % in Eurozone Efficient Core kann 5 % eines Portfolios für diversifizierende Anlagen freisetzen, ohne das Kernengagement im Euroraum zu beeinträchtigen. Das ist der kapitaleffizienten Struktur der Strategie aus Aktien und Anleihen zu verdanken.
- Verbundene Produkte WisdomTree Eurozone Efficient Core UCITS ETF - EUR Acc, WisdomTree Global Efficient Core UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree US Efficient Core UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

WisdomTree lancierte im Oktober 2023 als erster Vermögensverwalter in Europa das Konzept der „Portfolioskalierung" bzw. des „Rendite-Stacking" für europäische Anleger in Form eines börsengehandelten Fonds (ETF). Aufbauend auf den Grundlagen der Finanztheorie aus den 1950er- und 1960er-Jahren bestand die Idee darin, durch Hebelung einen kapitaleffizienteren Ansatz für Investitionen in Aktien und Anleihen zu schaffen. Der WisdomTree US Efficient Core UCITS ETF bietet eine Möglichkeit, die langfristigen Renditen und die Portfolioeffizienz zu steigern. Dazu nutzt er das 60:40-Portfolio mit einer Allokation von 90 % in einem diversifizierten Korb von US-Aktien und einem Engagement von 60 % in

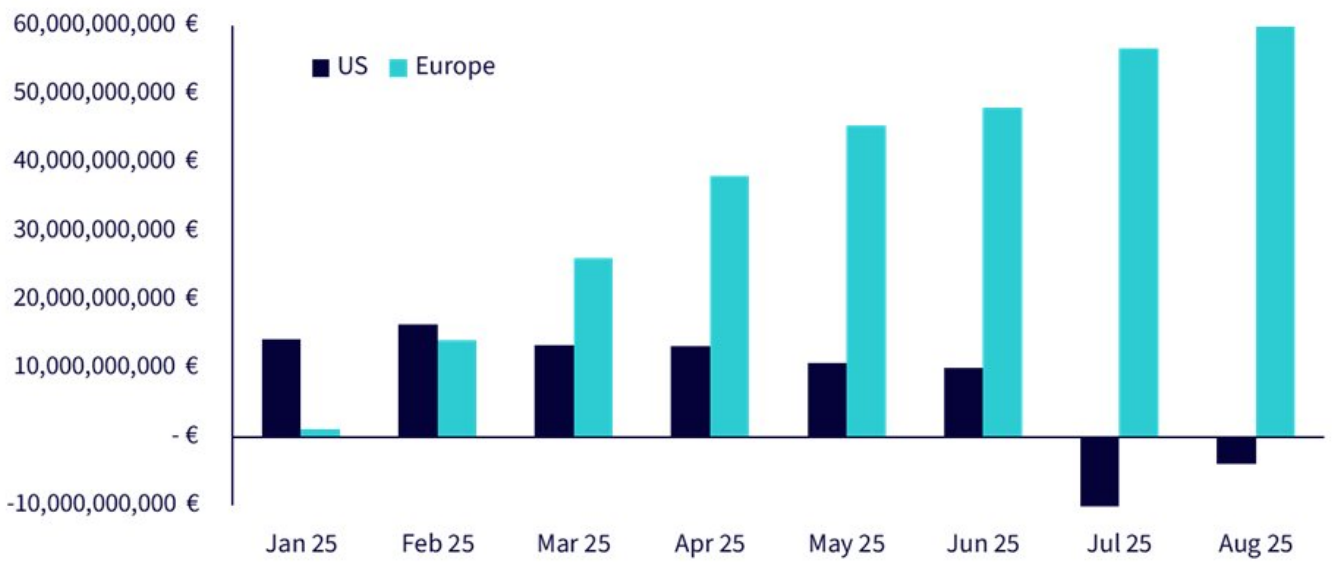
US-Staatsanleihen, das über Futures mit 10 % Barsicherheiten geschaffen wird. Die Strategie vereint Diversifikation und Hebelung in einem einzigen Wrapper und soll eine effizientere Möglichkeit bieten, ein Engagement in US-Aktien mit dem Potenzial für bessere risikobereinigte Renditen einzugehen.

Wir stellen vor: Eurozone Efficient Core

Nach der Auflegung des WisdomTree Global Efficient Core UCITS ETF im November 2024 brachte WisdomTree im Oktober 2025 den WisdomTree Eurozone Efficient Core UCITS ETF auf den Markt und bietet europäischen Anlegern damit eine intelligentere und kapitaleffizientere Möglichkeit, ein Kernengagement in ihrem Heimatmarkt einzugehen. Der ETF weist 90 % seines Vermögens einem diversifizierten Korb aus Large- und Mid-Cap-Aktien aus Industrieländern des Euroraums zu und baut über Futures ein Engagement von 60 % in einem Portfolio aus Staatsanleihen Deutschlands, Italiens und Frankreichs auf, das durch 10 % Barsicherheiten gedeckt ist.

Diese Auflegung kommt zur rechten Zeit, da europäische Anleger angesichts makroökonomischer und geopolitischer Turbulenzen und Anzeichen von Schwäche an den US-Aktienmärkten nach Jahren der Dominanz eine stärkere Präferenz für heimische Anlagen zeigen (Abbildung 1). Ende August stiegen die kumulierten Zuflüsse in Europa in breite europäische Aktien auf 59,8 Milliarden Euro seit Jahresbeginn. Die Zuflüsse in breite US-Aktien rutschten indes nach einem starken Start im Januar mit kumulierten Abflüssen von 3,9 Milliarden Euro ins Minus. Die Performance spiegelte diese Veränderung wider: Seit Jahresbeginn erzielte der STOXX Europe 600 eine Rendite von 10,93 % gegenüber 0,25 % für den S&P 500 in Euro.[1]

Abbildung 1: Kumulierte Zuflüsse seit Jahresbeginn in europäische ETFs und Investmentfonds



Quelle: WisdomTree, Morningstar. Basierend auf den Zuflüssen in europäische ETFs und offene Fonds. **Europa** wird durch Kapitalflüsse in die folgenden globalen Kategorien repräsentiert: Europe Equity Large

Cap und Europe Equity Mid/Small Cap. Die **USA** sind durch Kapitalflüsse in die folgenden globalen Kategorien repräsentiert: US Equity Large Cap Blend, US Equity Large Cap Growth, US Equity Large Cap Value, US Equity Mid Cap und US Equity Small Cap. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

In dieser Zeit sich wandelnder Präferenzen europäischer Anleger bietet der WisdomTree Eurozone Efficient Core UCITS ETF Investoren eine Möglichkeit, ihr Engagement im Euroraum zu verstärken und die Diversifikation zwischen Aktien und Anleihen zu nutzen, ohne dabei auf die Renditechancen des Aktienmarktes verzichten zu müssen. So funktioniert es:

Aktienengagement

Bei den vierteljährlichen Neugewichtungen verteilt die Strategie 90 % ihres Vermögens auf ein Portfolio von rund 250 Large- und Mid-Cap-Unternehmen aus zehn Industrieländern des Euroraums.[2] Das Portfolio ist ESG-gefiltert, liquiditätsbereinigt und nach der Marktkapitalisierung des Streubesitzes gewichtet. Die Gewichtung der einzelnen Aktien ist auf 10 % begrenzt.

Anleihenengagement

Die Strategie baut ein Engagement von 60 % in liquiden Staatsanleihen-Futures auf, wobei zur Finanzierung 10 % Barsicherheiten eingesetzt werden. Die ausgewählten Futures bieten ein Engagement in vier deutschen Staatsanleihen mit Laufzeiten von zwei, fünf, zehn und 30 Jahren sowie in zehnjährigen Staatsanleihen aus Italien und Frankreich. Der Index verwendet eine „rollierende“ Methode, d. h. er ersetzt vierteljährlich auslaufende Kontrakte durch die nächsten verfügbaren Kontrakte. Alle Futures werden beim Rebalancing gleich gewichtet.

Barsicherheiten

Die Barmittel werden in Euro gehalten und erzielen einen Tagesgeldzinssatz.

Wenn das Engagement in Aktien und Anleihen um mehr als 5 % von den Zielwerten von 90 % bzw. 60 % abweicht, wird das Portfolio wieder auf seine Zielgewichtungen zurückgeführt.

Ein intelligenterer Aktienersatz

Efficient Core bietet Anlegern die Möglichkeit, langfristig bessere Renditen als mit einem vergleichbaren reinen Aktienportfolio zu erzielen und gleichzeitig eine geringere Volatilität zu erreichen. Damit positioniert sich die Strategie als intelligenter Aktienersatz, mit dem Sie Ihre Kernallokation noch besser nutzen können. In Abbildung 2 vergleichen wir die hypothetische Backtesting-Performance der WisdomTree Eurozone Efficient Core-Strategie mit einer weit verbreiteten Aktienbenchmark für den Euroraum. Im 25-jährigen Backtest erzielte Eurozone Efficient Core folgende Ergebnisse:

- Annualisierte Rendite rund 60 Basispunkte höher als die Benchmark
- Kumulierte Outperformance von 41,3 %
- Volatilität um 2,6 % niedriger als die Benchmark

- Geringerer Value at Risk
- Hohe Korrelation mit der Benchmark, aber niedrigeres Beta aufgrund geringerer Volatilität
- Geringerer maximaler Drawdown

Risikobereinigte Rendite:

- Höhere Sharpe-Ratio

Abbildung 2: Historischer Backtest der WisdomTree Eurozone Efficient Core-Strategie (ohne den ESG-Filter)



	Illustrative Eurozone Efficient Core-Strategie	MSCI Eurozone Net TR
Rendite		
Gesamtrendite	191,4 %	150,1 %
Gesamtrendite (annualisiert)	4,4 %	3,8 %
Risiko		
Standardabweichung (annualisiert)	17,6 %	20,2 %
Tracking-Error (annualisiert)	4,4 %	
Täglicher VaR 95 %	-1,8 %	-2,0 %
Maximaler Drawdown	-52,44 %	-60,14 %
Korrelation	98,2 %	
Beta (ex-post)	85,6 %	100,0 %

Risikobereinigte Rendite		
Sharpe-Ratio	0,17	0,12
Information-Ratio	0,15	

Quelle: Bloomberg, WisdomTree, MSCI®. Vom 29. Dezember 2000 bis zum 29. August 2025. Tägliche Daten in EUR. **Eurozone Efficient Core** wird durch die Backtesting-Indexperformance ohne ESG-Filter dargestellt. **Es ist nicht möglich, in einen Index zu investieren. Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Eine kapitaleffiziente Möglichkeit für Anlagen im Euroraum

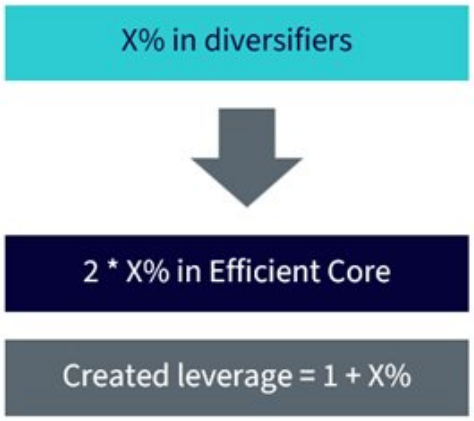
Efficient Core bietet eine kapitaleffizientere Möglichkeit zum Aufbau von Portfolios, da es Raum für andere Diversifikatoren neben Aktien und Anleihen schafft. Dieser Spielraum entsteht durch ein gehebeltes Engagement in Aktien und Anleihen, wodurch der erforderliche Kapitaleinsatz geringer ist, um die angestrebte Allokation in zwei traditionellen Anlageklassen zu erreichen. Das freigesetzte Kapital kann in Vermögenswerte mit unterschiedlichen Renditetreibern umgeschichtet werden, wodurch die Diversifikation verbessert und die risikobereinigten Renditen im Zeitverlauf potenziell gesteigert werden können.

Lassen Sie uns zwei Schritte durchgehen, die veranschaulichen, wie Anleger den WisdomTree Eurozone Efficient Core UCITS ETF in ihre Portfolios einbinden können, während sie gleichzeitig ein bestimmtes Engagement von X % in anderen Diversifikatoren anstreben.

Schritt 1: Welchen Prozentsatz weise ich Eurozone Efficient Core zu, wenn ich X % in Diversifikatoren anlegen möchte?

Für jede Allokation von 10 % in Eurozone Efficient Core schafft die Strategie in einem Portfolio einen Spielraum von 5 % für die Allokation in Diversifikatoren. Das heißt, für jede Allokation von **X %** in Diversifikatoren sollten Anleger doppelt so viel, also **2*X %**, in Eurozone Efficient Core investieren. Wenn das Ziel beispielsweise wie in Abbildung 3 in einer Allokation von 15 % in Diversifikatoren besteht, sollten Anleger 30 % in Efficient Core einsetzen. Das bedeutet, dass die aktuellen Portfoliobestände um 15 % (Allokation in Diversifikatoren) + 30 % (Allokation in Eurozone Efficient Core) = 45 % reduziert werden müssen, also um das Dreifache der gewünschten Allokation in Diversifikatoren, d. h. **3*X %**. Damit verbleiben 55 % bzw. **100 % - 3*X %**, die direkt zwischen Aktien und Anleihen aufgeteilt werden, die das ursprüngliche Portfolio bildeten. Das verbleibende Engagement in Aktien und Anleihen entsteht durch die Allokation in Efficient Core. Der durch die Strategie geschaffene Hebeleffekt entspricht dann **1 + X %** (der gewünschten Allokation in Diversifikatoren) bzw. 1,15 im Beispiel in Abbildung 3.

Abbildung 3: Illustration von Schritt 1



Assets	Initial portfolio	Allocation to Eff. Core and diversifiers	New portfolio
Equities	60%		33%
Fixed income	40%		22%
Efficient Core		**2 * X%**	**30%**
Diversifiers		**X%**	**15%**
Total	**100%**		**100%**

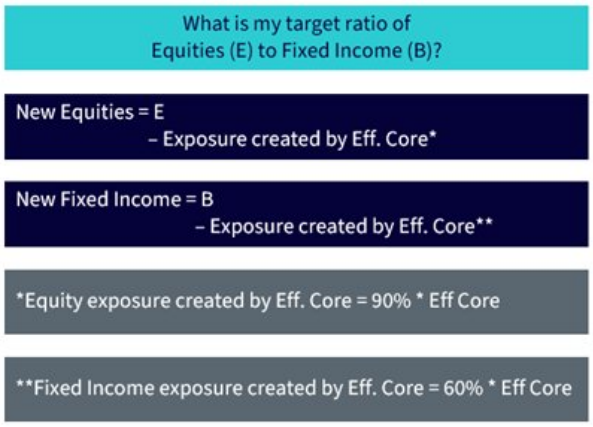
Quelle: WisdomTree, nur zur Veranschaulichung.

Schritt 2: Wie verringere ich meine Allokation in Aktien und Anleihen, um Efficient Core zu berücksichtigen?

Für jede Allokation von 10 % schafft Eurozone Efficient Core ein Engagement von 9 % in Aktien aus Industrieländern des Euroraums und ein Engagement von 6 % in europäischen Staatsanleihen über Futures. In Abbildung 4 besteht das Ziel darin, das ursprüngliche Verhältnis von 60:40 beizubehalten, sodass die Reduzierung der Aktien- und Anleihepositionen dem angestrebten Engagement in Aktien und Anleihen abzüglich des jeweiligen Engagements durch Eurozone Efficient Core entspricht.

Das bedeutet, dass bei einer Allokation von 30 % in Eurozone Efficient Core wie in Abbildung 3 das geschaffene Engagement in Euroraum-Aktien 27 % beträgt. Um ein Engagement von 60 % in Aktien beizubehalten, kann der Anleger nur 33 % (60 % - 27 %) in Euroraum-Aktien außerhalb von Eurozone Efficient Core halten. Ebenso beträgt das Engagement in europäischen Staatsanleihen durch Eurozone Efficient Core 18 %, und der Anleger kann nur 22 % (40 % - 18 %) in Anleihen außerhalb von Eurozone Efficient Core halten. Zusammenfassend lässt sich sagen, dass eine Allokation von 30 % in Eurozone Efficient Core eine 1,5-fach gehebelte 60:40-Position mit 27 % in Aktien und 18 % in Anleihen ergibt, d. h. ein Gesamtengagement von 45 %. Das ermöglicht durch die über die Strategie geschaffene Hebelung von 1,15 eine Zuweisung von bis zu 15 % an Diversifikatoren.

Abbildung 4: Illustration von Schritt 2



Assets	Exposure created by Eff. Core	Target ratio in equities and fixed income	New allocations
Equities	30% * 90% = 27%	60%	60%-27% = 33%
Fixed income	30% * 60% = 18%	40%	40%-18% = 22%
Efficient Core			30%
Diversifiers			15%
Total	**45%**	**100%**	**100%**

Quelle: WisdomTree, nur zur Veranschaulichung.

Das Efficient Core-Konzept läutet eine neue Ära im Portfolioaufbau ein. Es nutzt Hebeleffekte, um die langfristigen Renditen zu steigern, und setzt gleichzeitig Kapital für Diversifikatoren frei, die zusätzliches Wachstum generieren können. Mit Efficient Core können Anleger mehr aus ihren Portfolios herausholen, da es ihnen kapitaleffiziente Bausteine zur Verfügung stellt. Der WisdomTree Eurozone Efficient Core UCITS ETF kann einen Teil eines bestehenden Aktienportfolios ersetzen oder Kapital für diversifizierende Anlagen freisetzen, während gleichzeitig das Kernengagement in Euroraum-Aktien beibehalten wird.

[1]Quelle: Bloomberg. Zeitraum vom 31. Dezember 2024 bis zum 25. September 2025. Auf der Grundlage von Nettorenditen in Euro. **Es ist nicht möglich, in einen Index zu investieren. Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**
[2]Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Ireland, Italien, Niederlande, Portugal, Spanien.

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. Short and leveraged disclaimer Short- und gehebelte Exchange Traded Products richten sich ausschliesslich an Anleger, die die Risiken einer Anlage in Produkte verstehen, die Short- und/oder gehebelte Positionen umfassen und die beabsichtigen, in kurzfristige Anlagen zu investieren. Anlagen in Short- und/oder gehebelten Produkten sollten regelmässig überwacht werden (ggf. täglich), um sicherzustellen, dass sie mit Ihrer Anlagestrategie übereinstimmen. Ihnen muss bewusst sein, dass Anlagen in Short- und/oder gehebelten Exchange Traded Products, die länger als einen Tag gehalten werden, keine Garantie für eine Rendite bieten, die der Rendite der jeweiligen ungehebelten Anlage, multipliziert mit dem jeweiligen Leverage-Faktor, entspricht. Das Verlustpotenzial von Short- und/oder gehebelten Exchange Traded Products kann deutlich höher ausfallen als das von Anlagen, die diese Strategien nicht einsetzen. Im Abschnitt „Risikofaktoren“ des jeweiligen Verkaufsprospekts finden Sie zusätzliche Einzelheiten zu diesen und weiteren Risiken im Zusammenhang mit einer Anlage in Short- und/oder gehebelten Exchange Traded Products. Sie sollten vor einer Anlage in Short- und/oder gehebelten Exchange Traded Products den Rat eines unabhängigen Anlageberaters einholen, um zu prüfen, ob die Anlage unter Berücksichtigung Ihrer individuellen Situation für Sie geeignet ist. 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 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. Bestimmte hierin enthaltene Informationen (die „Informationen“) stammen von MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC oder deren verbundenen Unternehmen („MSCI“) oder Informationsanbietern (zusammen die „MSCI-Parteien“) bzw. unterliegen deren Urheberrecht und wurden möglicherweise zur Berechnung von Bewertungen, Signalen oder anderen Indikatoren verwendet. Die Informationen sind nur für den internen Gebrauch bestimmt und dürfen ohne vorherige schriffliche Genehmigung weder ganz noch teilweise wiedergegeben oder verbreitet werden. Die Informationen dürfen nicht für den Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Finanzinstrumenten oder -produkten, Handelsstrategien oder Indizes verwendet werden und stellen auch kein Angebot zum Kauf oder Verkauf solcher Produkte dar. Sie sind auch nicht als Werbung oder Empfehlung für solche Produkte zu verstehen und sollten nicht als Hinweis oder Garantie für eine zukünffige Wertentwicklung angesehen werden. Einige Fonds können auf MSCI-Indizes basieren oder an diese gekoppelt sein, und MSCI kann auf der Grundlage des verwalteten Fondsvermögens oder anderer Kennzahlen vergütet werden. MSCI hat eine Informationsbarriere zwischen der Indexresearch und bestimmten Informationen eingerichtet. Keine der Informationen allein kann zur Bestimmung verwendet werden, welche Wertpapiere gekauff oder verkauff werden sollen oder wann sie gekauff oder verkauff werden sollen. Die Informationen werden „wie besehen“ bereitgestellt, und die Nutzer übernehmen das gesamte Risiko für jede von ihnen vorgenommene oder zugelassene Nutzung der Informationen. Keine MSCI-Partei übernimmt eine Gewährleistung oder Garantie für die Ursprünglichkeit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Informationen und jede Partei lehnt explizit alle ausdrücklichen oder stillschweigenden Gewährleistungen ab. Keine MSCI-Partei haffet für Fehler oder Auslassungen in Zusammenhang mit den hierin enthaltenen Informationen oder für direkte, indirekte, besondere, strafbare, Folge- oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.