Den NASDAQ/100 zu schlagen, ist schwer! Unser US Quality Growth ETF hat es geschafft/– hier erfahren Sie, wie.

Veröffentlicht am 4. Februar 2025

Ayush Babel
Director, Quantitative Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- **Solidere Wachstumsselektion**: Im Gegensatz zum NASDAQ 100, der aufgrund der Gewichtung nach Marktkapitalisierung wachstumsschwächere Unternehmen wie Cisco Systems und PepsiCo enthält, legt der WisdomTree US Quality Growth UCITS Index den Schwerpunkt auf wachstumsstarke Unternehmen mit hoher Rentabilität wie ServiceNow und Eli Lilly, was zu einem gezielteren Wachstumsengagement führt.
- **Breiteres Aktienuniversum**: Der NASDAQ 100 umfasst nur an der NASDAQ notierte Aktien, nicht aber wachstumsstarke, an der NYSE notierte Unternehmen wie Visa, Mastercard und Blackstone. Durch die Auswahl an allen großen US-Börsen verfolgt der WisdomTree US Quality Growth UCITS Index einen flexibleren Ansatz zur Ermittlung von Wachstumschancen.
- **Stärker fokussierte Wachstumsstrategie**: Der WisdomTree US Quality Growth UCITS Index übertraf den NASDAQ 100 durch die Anwendung von Kriterien für Gewinn- und Umsatzwachstum, die eine Konzentration auf Unternehmen mit stärkeren Fundamentaldaten gewährleisten und das Engagement in langsamer wachsenden Unternehmen verringern.
- Verbundene Produkte WisdomTree US Quality Growth UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

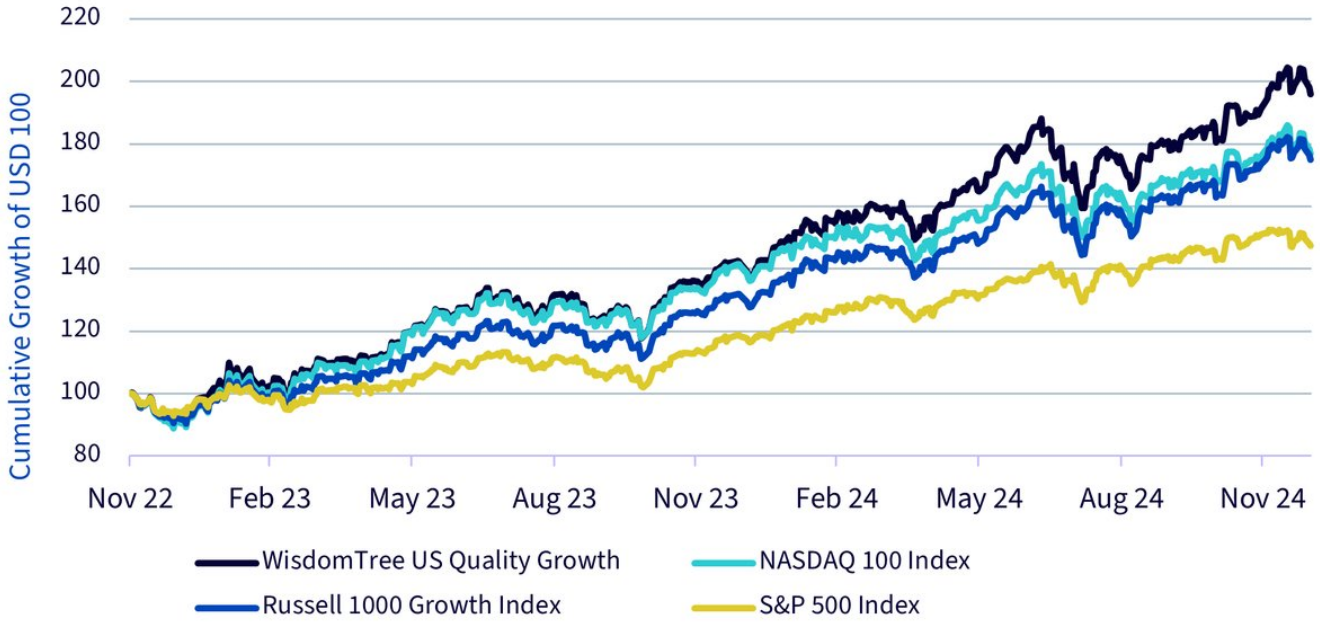
Jahrelang war der NASDAQ 100 die dominierende Benchmark für Wachstumsanleger an den US-Märkten, da er für sein starkes Engagement in technologie- und innovationsorientierten Unternehmen bekannt ist. Die Indexmethode ist einfach: Es werden die 100 nach Marktkapitalisierung größten, an der Börse NASDAQ notierten Nicht-Finanzunternehmen ausgewählt. Die Bestandteile werden nach der modifizierten Marktkapitalisierung gewichtet.

Diese einfache Methode kann jedoch auch Nachteile mit sich bringen. Da der NASDAQ 100 keine fundamentalen Selektionskriterien heranzieht, können reife, langsam wachsende Unternehmen allein aufgrund ihrer Größe in den Index aufgenommen werden, wodurch das von den Anlegern angestrebte „Wachstums“-Engagement möglicherweise verwässert wird.

Der WisdomTree US Quality Growth UCITS Index hingegen wendet einen fundamentalen Auswahlprozess an, der wachstumsstarke Unternehmen mit soliden Rentabilitätskennzahlen an allen großen US-Börsen

bestimmt. Diese umfassendere und stärker differenzierte Methode bewirkte 2024 eine Outperformance von mehr als 12,5 % gegenüber dem NASDAQ 100[1] – in einem Jahr, in dem der NASDAQ 100 selbst starke Zuwächse verzeichnete.

Abbildung 1: Tatsächliche Wertentwicklung vs. NASDAQ 100, Russell 1000 Growth und S&P 500



	WisdomTree US Quality Growth	NASDAQ 100	Russell 1000 Growth Index	S&P 500 Index
CAGR	38.13%	31.44%	30.75%	20.46%
Volatility	19.72%	18.44%	16.95%	13.13%
Sharpe	1.93	1.70	1.81	1.56
Beta	1.39	1.31	1.23	1.00

Quelle: FactSet, Bloomberg. Die Renditen für den Zeitraum vom 30. November 2022 bis zum 31. Dezember 2024 werden aus der Net Total Return-Reihe abgeleitet. Die WisdomTree US Quality Growth-Strategie wird durch die per Backtesting ermittelte Wertentwicklung dargestellt, gefolgt von der tatsächlichen Wertentwicklung des OGAW-Index (WTQGRWUN Index). Die Strategie wurde in den USA am 30. November 2022 unter dem Indexnamen WTQGRWTR Index eingeführt. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Titelauswahl: ein wichtiger Unterscheidungsfaktor

Abbildung 2: Aktienüberschneidung zwischen dem WisdomTree US Quality Growth UCITS Index und dem NASDAQ 100

Überschneidung nach Anzahl		
Wertpapiere im WisdomTree-Index	Anzahl der Überschneidungen bei Bestandteilen	Wertpapiere im NASDAQ 100
100	43	100

Overlap by Weight		
Übliche Wertpapiergewichtung im WisdomTree-Index	Überschneidung bei der Gewichtung zwischen dem WisdomTree-Index und dem NASDAQ 100	Übliche Wertpapiergewichtung im NASDAQ 100
84,2%	62,4%	71,2%

Quelle: WisdomTree, NASDAQ, Stand: 31. Dezember 2024. **Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren.**

Zwar bestehen erhebliche Überschneidungen bei den Beständen, doch führt die Auswahlmethode von WisdomTree zu einem differenzierten Portfolio, bei dem Gewinn- und Umsatzwachstum als Schlüsselfaktoren im Vordergrund stehen.

Um den Unterschied in der Methode zu verdeutlichen, führen wir im Folgenden die fünf größten Einzelwerte in jedem Index auf.

Die größten Einzeltitel im WisdomTree US Quality Growth Index:

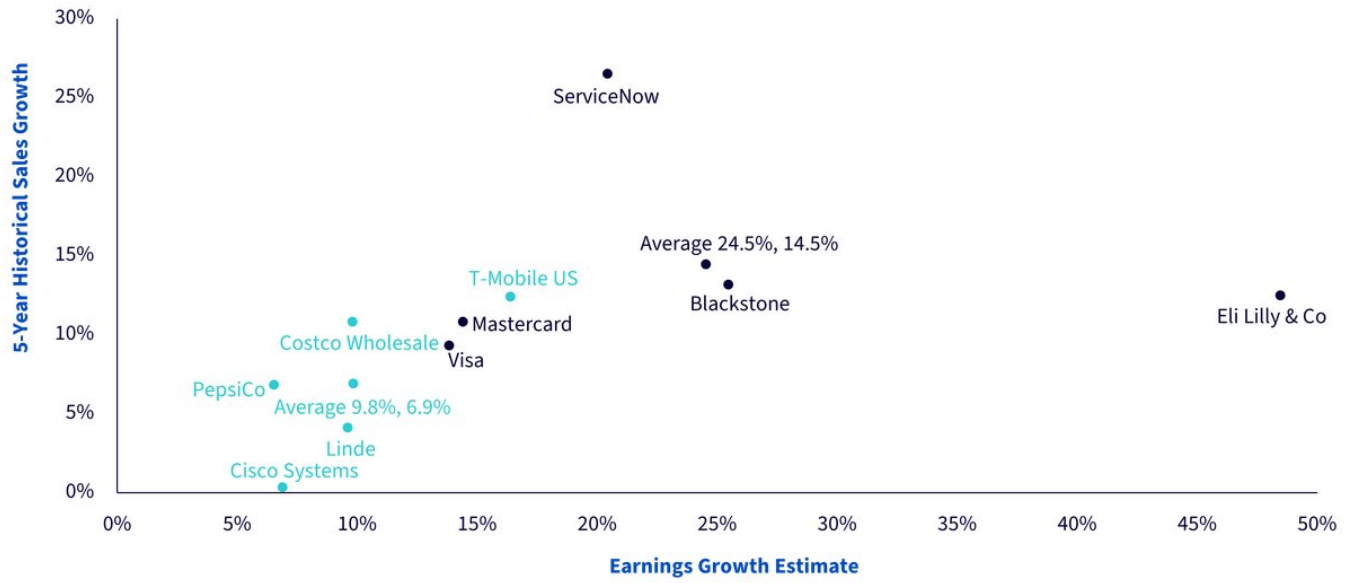
- Eli Lilly & Co
- Visa
- Mastercard
- Blackstone
- ServiceNow

Die größten Einzeltitel im NASDAQ 100 (aufgrund von Rentabilitäts- und Wachstumskriterien von WisdomTree ausgeschlossen):

- Costco Wholesale
- T-Mobile US

- Cisco Systems
- PepsiCo
- Linde

Abbildung 3: Die größten Einzeltitel im WisdomTree US Quality Growth Index vs. die größten Einzeltitel im NASDAQ 100



Quelle: WisdomTree, FactSet, Bloomberg. Stand: 31. Dezember 2024. **Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren.**

Einige Beobachtungen anhand von Abbildung 3:

- Zum 31. Dezember 2024 betrug das durchschnittliche geschätzte Gewinn- und Umsatzwachstum von Unternehmen, die im WisdomTree US Quality Growth enthalten, aber vom NASDAQ 100 ausgeschlossen sind, 24,5 % bzw. 14,5 %.
- Das durchschnittliche Gewinn- und Umsatzwachstum von Unternehmen, die im NASDAQ 100 enthalten, aber vom WisdomTree-Index ausgeschlossen sind, belief sich dagegen auf 9,8 % bzw. 6,9 %.
- Ein hervorzuhebendes Beispiel ist ServiceNow (NOW) – ein Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 200 Milliarden US-Dollar, das seinen Umsatz in den letzten fünf Jahren mit einer jährlichen Rate von 26,5 % steigern konnte. Analysten gehen davon aus, dass das Unternehmen in den kommenden Jahren ein jährliches Gewinnwachstum von über 20,4 % erzielen wird.

- Andererseits hat das im NASDAQ 100 enthaltene, aber vom WisdomTree-Index ausgeschlossene Cisco Systems (CSCO) einen Umsatzzuwachs von nur 0,4 % auf Jahresbasis verzeichnet. Erwartungen zufolge wird das Unternehmen in Zukunft ein Gewinnwachstum von weniger als 7 % aufweisen. Trotz seines relativ langsamen Wachstums ist Cisco allein aufgrund seiner Marktkapitalisierung im NASDAQ 100 vertreten, nicht aber, weil es Kriterien für ein hohes Wachstum erfüllt.

Fazit: ein ganzheitlicher Ansatz für Wachstumsinvestitionen

Durch ein auf Fundamentaldaten basierendes Auswahlverfahren für alle US-Börsen bietet der WisdomTree US Quality Growth UCITS Index einen besseren Näherungswert für Wachstumsinvestitionen als herkömmliche, nach Marktkapitalisierung gewichtete Indizes wie der NASDAQ 100.

WisdomTree US Quality Growth UCITS Index:

- Erfasst wachstumsstarke Unternehmen auf dem US-Aktienmarkt, unabhängig von der Börse
- Filtert wachstumsschwächere Unternehmen heraus, die aufgrund ihrer Marktkapitalisierung in den NASDAQ 100 aufgenommen werden könnten
- Verringert das spekulative Engagement durch Hinzufügen von Rentabilität als Auswahlkriterium

Für Anleger, die nach qualitativ hochwertigen Wachstumschancen suchen, zielt der WisdomTree US Quality Growth UCITS ETF darauf ab, die Kurs- und Renditeentwicklung des WisdomTree US Quality Growth Index abzubilden. Mit seinem auf Fundamentaldaten gestützten Ansatz könnte der WisdomTree US Quality Growth UCITS ETF eine hervorragende Möglichkeit bieten, langfristiges, nachhaltiges Wachstum zu erzielen.

[1] Quelle: FactSet, Bloomberg. Renditen vom 30. November 2022 bis zum 31. Dezember 2024.

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.

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.

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.

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.