Wir stellen vor: WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF

Veröffentlicht am 26. Februar 2025

Ayush Babel
Director, Quantitative Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF (WGRO) provides Growth exposure to global developed markets without sacrificing Quality.
- More than 3 decades of global market data indicate that within High-Growth stocks, the dispersion of returns between High-Quality and Low-Quality is the largest over the growth spectrum, with High-Quality stocks outperforming Low-Quality stocks by more than 6% annualised returns, making the blend essential for a robust portfolio.
- WisdomTree's Quality Growth Strategy results in a high conviction portfolio with high active share versus the MSCI World Index and is designed to avoid the pitfalls of a High-Growth portfolio by blending the Quality factor.
- Verbundene Produkte WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

WisdomTree hat den WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF (WGRO) , aufgelegt, der Anlegern ein einzigartiges Engagement im Wachstum in globalen Industrieländern bieten soll, ohne Abstriche bei der Qualität zu machen. Anders als einige Näherungsgrößen für Wachstum in den globalen Industrieländern verfolgt der WisdomTree Quality Growth UCITS ETF (WGRO) einen ganzheitlichen, fundamental orientierten Ansatz bei der Portfoliokonstruktion. Der WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF (WGRO) bildet die Wertentwicklung (vor Gebühren und Handelskosten) des WisdomTree Global Quality Growth UCITS Index ab.

In diesem Blog erläutern wir Ihnen die Überlegungen hinter dem neu eingeführten ETF (Exchange-Traded Fund, börsengehandelter Fonds).

Wachstumsaktien ausfindig machen

Gängige Messgrößen zur Identifizierung von Wachstumswerten sind die zurückliegende Umsatz- und Gewinnentwicklung, Schätzungen zum zukünftigen Umsatz- und Gewinnwachstum sowie relative Bewertungen wie Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV), Kurs-Umsatz-Verhältnis (KUV) und Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV). Da ertragsbasierte Wachstumskennzahlen bei verlustbringenden Wachstumsunternehmen möglicherweise undefiniert sind, lassen Wachstumsstrategien Rentabilitätsüberlegungen zugunsten von Kennzahlen wie KGV und KBV als Näherungswerte für Wachstum bisweilen außer Acht. Manchmal

begeistern sich Wachstumsanleger für enger gefasste, nicht auf das Gewinnwachstum bezogene Messgrößen wie „Eyeballs“ während des Internethypes zu Beginn der 2000er-Jahre oder „Abonnentenwachstum“ in den letzten Jahren im Zusammenhang mit Streaming-Plattformen und Social-Media-Unternehmen. Das kann dazu führen, dass hochspekulative oder minderwertige Wachstumstitel übergewichtet werden. Alternativ ziehen einige Anleger in Erwägung, sich auf Qualitätsaktien – Unternehmen mit höherer Rentabilität – zu konzentrieren, um implizit auf rentable Wachstumswerte zu setzen. Das Außerachtlassen konkreter Wachstumssignale kann jedoch zur Folge haben, dass einige der am schnellsten wachsenden Unternehmen ausgeschlossen werden, was das angestrebte Wachstumsengagement verwässert. Der WisdomTree Global Quality Growth Index identifiziert Aktien mit Qualitäts- und Wachstumsmerkmalen, um zu vermeiden, dass einer der beiden Faktoren in den Hintergrund tritt.

Qualität und Wachstum kombinieren

Anleger sind mit den üblichen Value-, Blend- und Growth-Stilen vertraut. Warum also Qualität und Wachstum kombinieren? Höhere operative Rentabilität (höhere Qualität) konnte niedrigere Qualität im Laufe der Zeit überflügeln. Diese Outperformance war in den wachstumsstärkeren (weniger wertorientierten) Marktsegmenten am größten. In der nachstehenden Tabelle schneidet das Quartil mit der höchsten Rentabilität (1. Quartil) besser ab als der breite Markt, wenn man die Bewertung (KBV) berücksichtigt. Betrachtet man das 4. Quartil nach KBV (das Quartil mit dem geringsten Wert und dem stärksten Wachstum), ergibt sich zwischen dem höchsten und dem niedrigsten Rentabilitätsquartil eine Spanne von 6,54 % jährlich. Diese historischen Renditen lassen den Schluss zu, dass Investitionen in Wachstumswerte auf lange Sicht Verluste bringen können. Unserer Meinung nach sollten Anleger stattdessen in qualitativ hochwertige Wachstumstitel investieren.

Abbildung 1: Qualitäts-Wachstums-Matrix für globale Industrieländer

Higher Quality

More Growth

More Value

		Operating Profitability Quartiles				
		4th (Lowest)	3rd	2nd	1st	1st vs. 4th
Price-to-Book Quintiles	4th	2.93%	8.05%	7.62%	9.47%	6.54%
	3rd	0.64%	7.15%	7.86%	10.00%	9.35%
	2nd	4.71%	7.81%	9.49%	8.08%	3.37%
	1st (Lowest)	5.74%	9.51%	9.27%	9.60%	3.86%
Total Market Return: 8.01%						

Quelle: Kenneth French-Datenbibliothek, 1. Juli 1990–31. Dezember 2024. Der Zeitraum basiert auf der Verfügbarkeit jährlicher Betriebsrenditen, sortiert nach Quintilen, ab dem 1. Juli 1990. Der Markt besteht aus in Industrieländern börsennotierten Aktien, die anhand der operativen Rentabilität und des KBV in der höheren Marktkapitalisierung (Kategorie ME2) gruppiert sind. **Die Renditen sind annualisiert.**

Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.

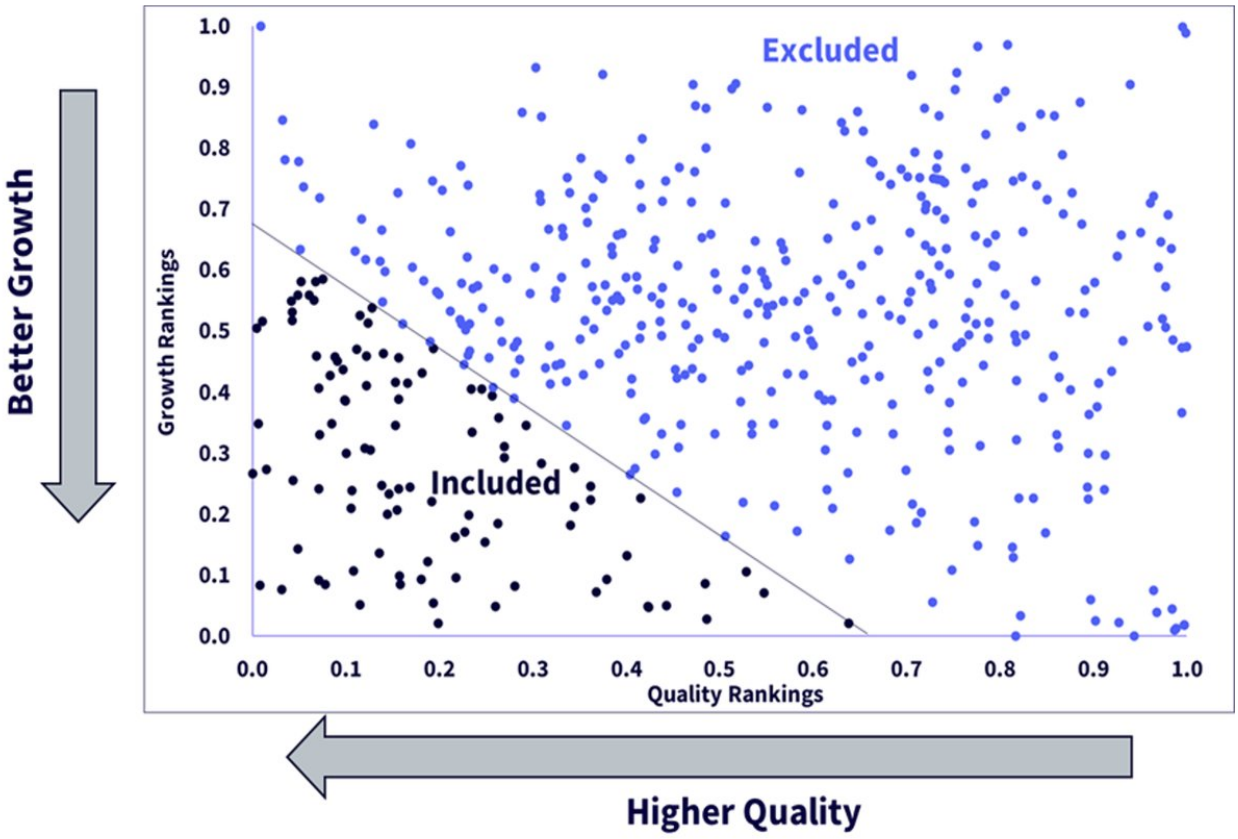
WisdomTree Global Quality Growth UCITS-Strategie

Der WisdomTree Global Quality Growth UCITS Index ist ein nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der sich aus Unternehmen mit Qualitäts- und Wachstumsmerkmalen zusammensetzt. Die 500 größten[1] Börsenunternehmen aus den USA, 300 aus Europa und 200 aus anderen globalen Industrieländern, die die ESG-Kriterien von WisdomTree erfüllen, werden anhand eines zusammengesetzten Scores aus zwei fundamentalen Faktoren bewertet: Wachstum und Qualität, die gleichgewichtet sind. Der Index umfasst das oberste Quintil, das unabhängig von den drei oben definierten Regionen ausgewählt wird, was zu 100 US-Unternehmen, 60 europäischen Unternehmen und 40 Unternehmen aus anderen internationalen Industrieländern mit den höchsten zusammengesetzten Scores im Portfolio führt.

Wachstumsfaktor: Der Wachstumsfaktor wird durch die Einstufung eines Unternehmens auf der Grundlage einer Gewichtung von 50 % des von den Analysten prognostizierten mittleren Gewinnwachstums, einer Gewichtung von 25 % des EBITDA[2]-Wachstums in den letzten fünf Jahren und einer Gewichtung von 25 % des Umsatzwachstums in den letzten fünf Jahren bestimmt.

Qualitätsfaktor: Der Qualitätsfaktor wird durch die Rangfolge eines Unternehmens anhand einer Gewichtung von jeweils 50 % der durchschnittlichen Eigenkapitalrendite und der durchschnittlichen Vermögensrendite der letzten drei Jahre ermittelt.

Abbildung 2: Darstellung des Auswahlverfahrens für jede Region



Quelle: WisdomTree, FactSet, Stand: 31. Dezember 2024. Das lila gepunktete Universum (rechts der Linie) umfasst Unternehmen aus den Top 500 US-Aktien nach Marktkapitalisierung, gefiltert nach den ESG-Kriterien von WisdomTree. Die blauen Punkte (links der Linie) decken Unternehmen ab, die zum Zeitpunkt der Neugewichtung im WisdomTree Global Quality Growth UCITS Index enthalten sind. **Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren.**

Fazit: Ein wachstumsorientiertes Portfolio von Qualitätsaktien mit hohem aktiven Anteil

Der Index soll ein relativ konzentriertes High-Conviction-Wachstumsportfolio sein, das auf die Auswahl hochwertiger, wachstumsstarker Unternehmen abzielt. Das Ergebnis ist ein Portfolio mit einem hohen aktiven Anteil und einer starken prozentualen Gewichtung der zehn größten Titel.

WisdomTree Global Quality Growth UCITS Index	
# Stocks	200
Active Share vs. MSCI World Growth	35.61%
Active Share vs. MSCI World	61.30%

Quelle: WisdomTree, FactSet. Die Daten basieren auf dem zugrunde liegenden WisdomTree Global Quality Growth UCITS Index zum 31. Dezember 2024. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf**

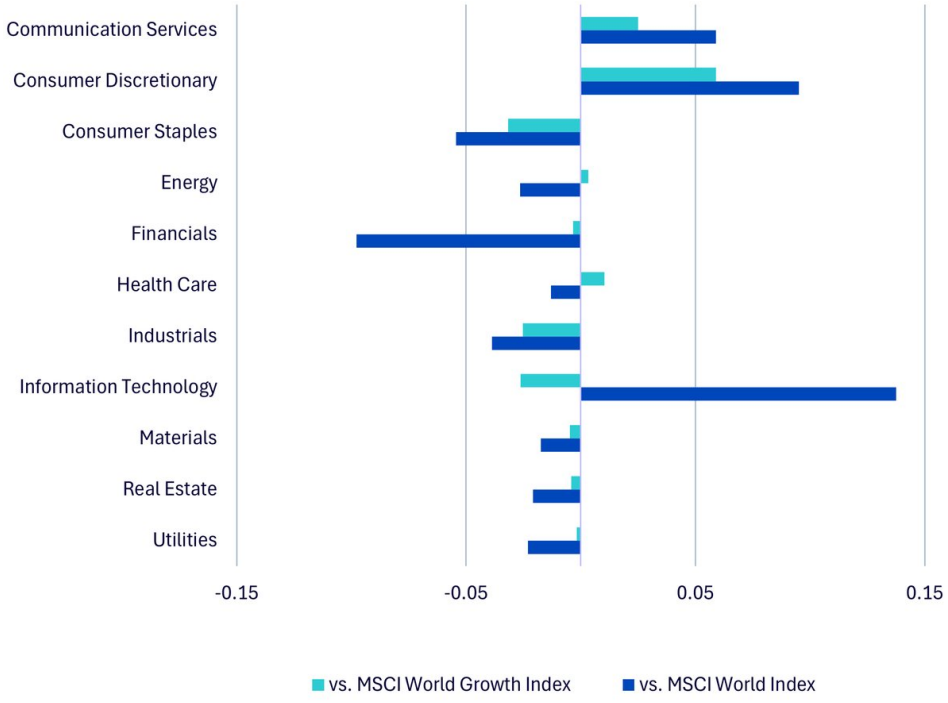
die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken. Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren.

Top-10-Positionen	Gewichtung
Apple Inc.	7,81%
Amazon.com, Inc.	7,61%
Microsoft Corporation	7,36%
Alphabet Inc. Class A	7,19%
NVIDIA Corporation	7,19%
Tesla, Inc.	4,26%
Meta Platforms Inc Class A	4,23%
Broadcom Inc.	3,57%
Eli Lilly and Company	2,43%
Visa Inc. Class A	1,75%
Gesamt	53,40%

Quelle: WisdomTree, FactSet. Die Daten basieren auf dem zugrunde liegenden WisdomTree Global Quality Growth UCITS Index zum 31. Dezember 2024. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken. Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren.**

Die sich ergebenden Sektorgewichtungen werden dynamisch an Qualitäts- und Wachstumstendenzen angepasst und zeigen derzeit ein hohes Engagement in „Informationstechnologie“ und eine Übergewichtung von „Kommunikationsdiensten“ und „Nicht-Basiskonsumgütern“.

Abbildung 3: GICS [3]Sektor-Engagement vs. breiterer Markt



Quelle: WisdomTree, FactSet. Die Daten basieren auf dem zugrunde liegenden WisdomTree Global Quality Growth UCITS Index zum 31. Dezember 2024. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken. Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren.**

[1] „Größte“ = nach Marktkapitalisierung.
[2] Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization (Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte).
[3] GICS = Global Industry Classification Standard.

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.

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.