

Die WisdomTree Global Quality Growth-Strategie: Eine globale Alternative zum NASDAQ 100

Veröffentlicht am 27. März 2025

Ayush Babel

Director, Quantitative Research

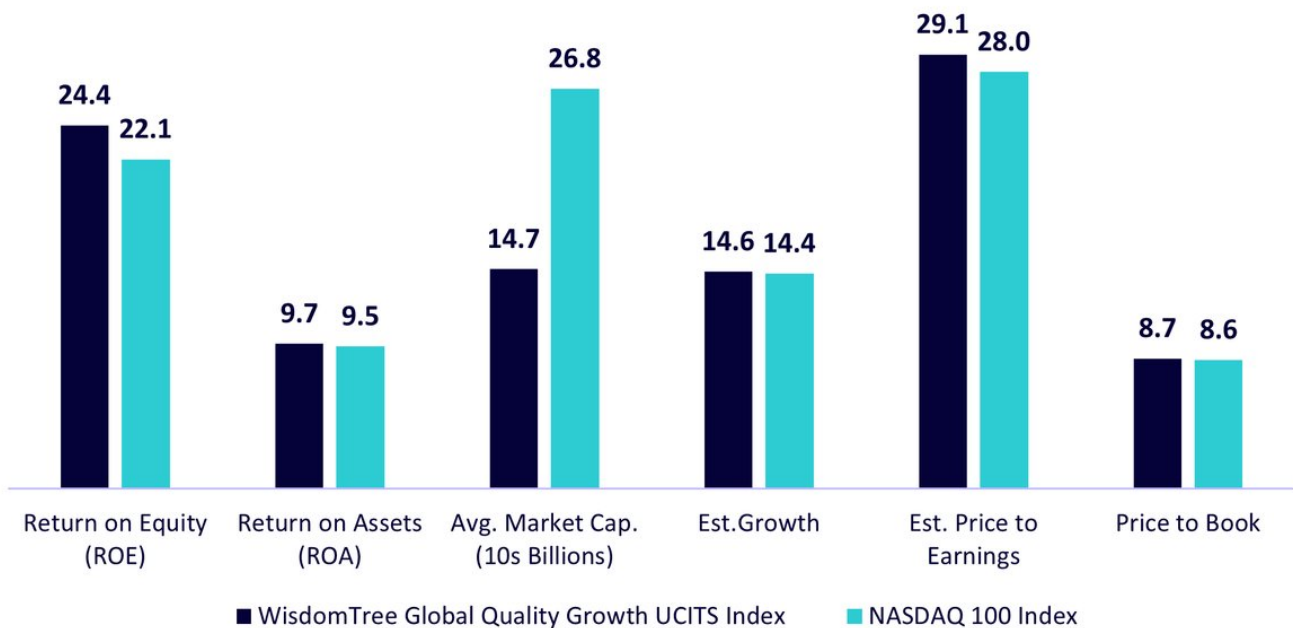
Die wichtigsten Erkenntnisse

- **Regionale Diversifikation.:** Der WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF (WGRO) bietet regionale Diversifikation gegenüber dem US-fokussierten NASDAQ 100.
- **Gezielte Wachstumsselektion:** Im Gegensatz zum NASDAQ 100, der aufgrund der Gewichtung nach Marktkapitalisierung wachstumsschwächere Unternehmen wie Cisco Systems und PepsiCo enthält, legt der WisdomTree Global Quality Growth UCITS Index den Schwerpunkt auf wachstumsstarke Unternehmen mit hoher Rentabilität wie LVMH und Eli Lilly, was zu einem gezielteren Wachstumsengagement führt.
- **Qualität und Wachstum:** Der WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF (WGRO) vermeidet fragile Wachstumstitel, die häufig in Wachstumsportfolios aufgenommen werden, indem er Rentabilität als eines der Kriterien für die Aktienauswahl verwendet. Die Strategie setzt auch eine Kombination aus zukunfts- und rückwärtsgerichteten Wachstumskennzahlen ein, um eine robustere Selektion zu treffen.
- **Verbundene Produkte** WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

Jahrelang war der für sein starkes Engagement in IT-Unternehmen bekannte NASDAQ 100 die dominierende Benchmark für Wachstumsanleger. 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. Darüber hinaus sind Wachstumswerte von anderen großen US-Börsen in dieser Benchmark nicht berücksichtigt. Außerdem müssten globale Anleger, die ihr Engagement in anderen Industrieländern diversifizieren möchten, an anderer Stelle nach ergänzenden Engagements suchen.

Der **WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF (WGRO)** hingegen wendet einen fundamentalen Auswahlprozess an, der wachstumsstarke Unternehmen mit soliden Rentabilitätskennzahlen an allen großen Börsen in Industrieländern weltweit bestimmt. Anhand einer Kombination von Rentabilitätsfaktoren wie Eigenkapitalrendite (ROE) und Vermögensrendite (ROA) in Verbindung mit Wachstumsfaktoren wie Umsatz- und EBITDA1-Wachstum in den letzten fünf Jahren und geschätztem Gewinnwachstum in den nächsten drei Jahren werden 200 wachstumsstarke Unternehmen mit soliden Bilanzen aus den Industrieländern der Welt ausgewählt.



Die WisdomTree Global Quality Growth-Strategie erfasst Aktien mit besseren Rentabilitäts- und Wachstumskennzahlen, die sich in den verschiedenen Faktoren widerspiegeln und eine regionale Diversifikation ohne Abstriche bei Qualitäts- und Wachstumsmerkmalen bieten (siehe Abbildung 1). Mit einem aktiven Anteil von 47 % gegenüber dem NASDAQ 100 bietet die WisdomTree-Strategie ein differenziertes Engagement in Wachstumsaktien auf den globalen Märkten. Um den Unterschied in der Methode gegenüber dem NASDAQ 100 zu verdeutlichen, führen wir im Folgenden die fünf größten Einzelwerte in den beiden Indizes auf:

Zum Monatsende nach der letzten Neugewichtung² des WisdomTree Global Quality Growth UCITS Index:

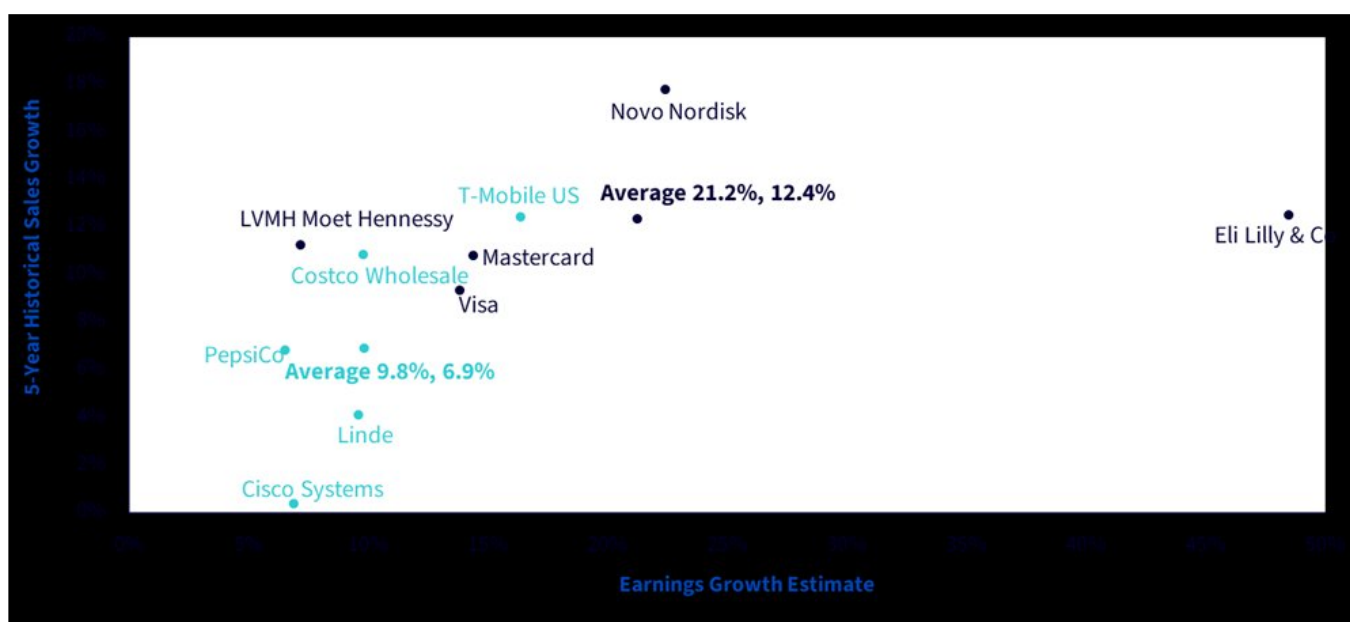
Die größten Einzeltitel im WisdomTree Global Quality Growth Index

- Eli Lilly & Co
- Visa
- Mastercard
- LVMH Moët Hennessy

- Novo Nordisk

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

- Costco Wholesale
- T-Mobile US
- Cisco Systems
- PepsiCo
- Linde



Einige Beobachtungen anhand von Abbildung 2:

- Zum 31. Dezember 2024 betrug das durchschnittliche geschätzte Gewinn- und Umsatzwachstum von Unternehmen, die im WisdomTree Global Quality Growth UCITS Index enthalten, aber vom NASDAQ 100 ausgeschlossen sind, 21,2 % bzw. 12,4 %.
- Das durchschnittliche Gewinn- und Umsatzwachstum von Unternehmen, die im NASDAQ 100 enthalten, aber vom WisdomTree Global Quality Growth UCITS Index ausgeschlossen sind, belief sich dagegen nur auf 9,8 % bzw. 6,9 %.
- Ein hervorzuhebendes Beispiel ist Eli Lilly & Co – ein Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 750 Milliarden US-Dollar³, das seinen Umsatz in den letzten fünf Jahren mit einer jährlichen Rate von 12,5 % steigern konnte. Analysten gehen davon aus, dass das Unternehmen in den kommenden Jahren ein jährliches Gewinnwachstum von über 48,5 % 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.

Der [WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF \(WGRO\)](#), der den WisdomTree Global Quality Growth UCITS Index abbildet, ist darauf ausgelegt, als umfassende Wachstumsbenchmark für wachstumsstarke Unternehmen aus globalen Industrieländern zu dienen. Der Qualitätsfilter trägt dazu bei, fragile Aktien zu vermeiden, die häufig in Wachstumsportfolios vertreten sind, aber nicht über die Fundamentaldaten verfügen, um längerfristiges Wachstum zu erzielen. Die Strategie basiert auf einer fundamentalen Aktienauswahl und bietet ein robustes Wachstumsengagement in globalen Industrieländern.

¹EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization (Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte).

²Stand: 31. Dezember 2024.

³Bloomberg, Stand: 10. März 2025.

Important Risks Related to this Article

Wichtige Informationen

Im Europäischen Wirtschaftsraum („EWR“) herausgegebene Marketingkommunikation: Dieses Dokument wurde von WisdomTree Ireland Limited, einer von der Central Bank of Ireland zugelassenen und regulierten Gesellschaft, 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 Gesellschaft, 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 anlagentechnischen Folgen einer Anlage in den Produkten beraten zu lassen. Wertsteigerungen in der Vergangenheit lassen keinen Schluss auf zukünftige 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 zukünftige 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 Auforderung 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 Basisindex, abzüglich Kosten, aber es wird nicht erwartet, dass ihre Wertentwicklung genau mit der des Index 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 Aussagen ändern. Weder WisdomTree, noch eines seiner verbundenen Unternehmen oder einer seiner jeweiligen leitenden Angestellten, Verwaltungsratsmitglieder, Partner oder Mitarbeiter übernimmt irgendeine Haftung für direkte Schäden oder Folgeschäden, die durch die Verwendung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen.

Dieses Dokument kann zukunftsorientierte Aussagen enthalten, einschließlich Aussagen hinsichtlich unserer Einschätzung oder aktuellen Erwartungen im Hinblick auf die Wertentwicklung bestimmter Anlageklassen und/oder Sektoren. Zukunftsorientierte 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 zukunftsgerichteten 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 Anlagegesellschaft mit variablem Kapital und Haftungstrennung 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 Anteilhaber 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.