Drei WisdomTree ETFs, die Morningstar unter den Spitzenfonds ihrer Kategorien einstuft

Veröffentlicht am 20. Mai 2024

Pierre Debru
Head of Research, Europe

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Die Fondsauswahl beeinflusst die Anlageperformance maßgeblich. Morningstar hilft Anlegern bei dieser Auswahl mit zwei speziellen Ratings.
- WisdomTree bietet Anlegern researchgestützte Strategien an, die die besten Elemente von aktiven und passiven Anlagen kombinieren. Diese Strategien haben sich bewährt und werden von Morningstar oft sehr gut bewertet.
- Drei Strategien stechen mit Fünf-Sterne- und Goldmedaillen-Ratings hervor: WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF, WisdomTree Japan Equity UCITS ETF und WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF.
- Verbundene Produkte WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Japan Equity UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF Mehr erfahren

Die Wahl der richtigen Strategie ist die zweitwichtigste Entscheidung, wenn es um Kapitalanlagen geht. Als die einflussreichste Entscheidung gilt die Assetallokation, aber auch die Umsetzung der Allokation im Portfolio kann das Gesamtergebnis maßgeblich beeinflussen.

Angesichts der sehr großen Anzahl von Fonds und ETFs in jeder Anlagekategorie ist es selbst für die größte Organisation unmöglich, eine detaillierte Due-Diligence-Prüfung jeder einzelnen Strategie durchzuführen. Anleger brauchen einen ersten Filter, um die Anzahl der Strategien einzuschränken, die sie dann anhand ihres eigenen Prozesses eingehend prüfen. Morningstar kann diesen Filter bereitstellen.

Die umfassende Berichterstattung von Morningstar erstreckt sich auf rund 294.000 offene Fonds, 12.800 geschlossene Fonds und 23.400 börsengehandelte Fonds (ETFs) auf globaler Ebene[1]. Das Unternehmen bewertet Fonds seit dem Jahr 1985. Strategien werden mit zwei Ratings eingestuft:

Das Morningstar-Rating

Dieses Rating, das oft als Sterne-Rating bezeichnet wird, basiert auf der risikobereinigten Performance der letzten drei Jahre. Es hilft bei der Entscheidungsfindung und beleuchtet die Wertentwicklung NACH

Gebühren der verschiedenen Strategien. Nur die besten 10 % der Fonds in einer Kategorie erhalten die beste Bewertung, d. h. fünf Sterne.

Das Morningstar-Medaillen-Rating

Dieses Rating bietet eine vorausschauende Bewertung der Strategie für die nächsten fünf Jahre. Er spiegelt die Überzeugung von Morningstar wider, dass ein Fonds auf risikobereinigter Basis über einen Marktzyklus hinweg besser abschneiden wird als vergleichbare Fonds. Das Rating stützt sich auf drei Säulen: Mitarbeiter, Prozess und Muttergesellschaft. Mit diesem Rating will Morningstar das Team, das den Fonds verwaltet, die Anlagephilosophie und die Stärke von Research und Prozessen sowie schließlich die Qualität der Vermögensverwaltungsgesellschaft selbst bewerten.

Gold-Ratings gehen an Fonds, die zu den besten 15 % ihrer Kategorie gehören und voraussichtlich ein positives Alpha nach Gebühren erzielen werden. WisdomTree hebt sich von anderen ETF-Anbietern ab, da es sich auf seine eigenen researchgestützten Strategien konzentriert, die die besten Elemente von aktiven und passiven Anlagen kombinieren. Wir möchten Aktien-ETFs bereitstellen, die das Potenzial bieten, den Markt zu übertreffen oder bessere risikobereinigte Renditen zu erwirtschaften, und nicht nur den Markt abbilden.

Die drei nachstehenden ETFs weisen ein Fünf-Sterne-Rating sowie ein Goldmedaillen-Rating von Morningstar auf, was sie als führende Strategien unter den aktiven Fonds und ETFs in ihrer Kategorie auszeichnet.

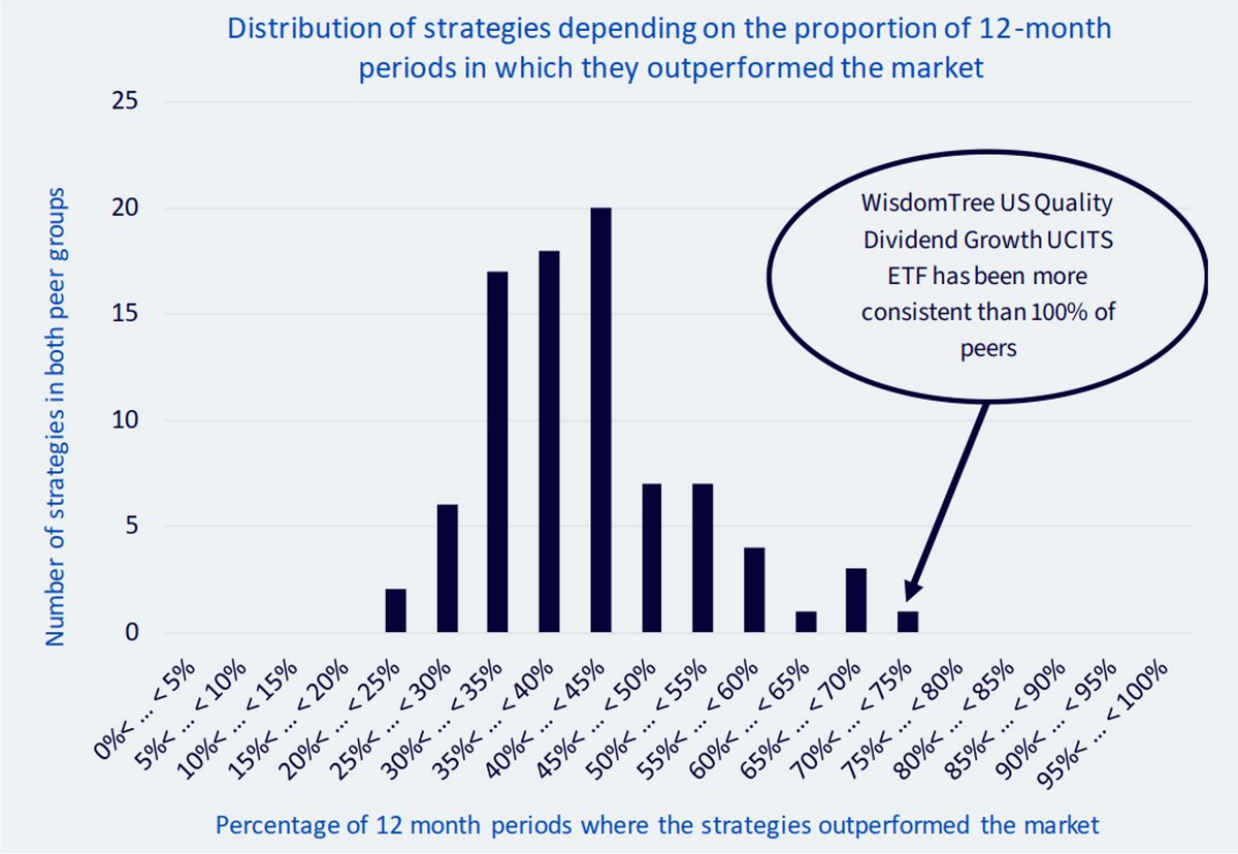
WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF -))))) und Goldmedaillen-Gewinner

Der WisdomTree US Quality Dividend Growth UCITS ETF hat den S&P 500 Net TR Index in den letzten drei Jahren um 1,4 % pro Jahr übertroffen. Seit seiner Auflegung im Juni 2016 hat er eine bessere Sharpe-Ratio, eine geringere Volatilität und niedrigere Drawdowns als der Markt und die meisten seiner Konkurrenten erzielt. Dieser ETF investiert in hochwertige Unternehmen mit wachsender Dividende auf die effizienteste Art und Weise. Er besteht aus dividendenzahlenden Unternehmen mit der besten Kombination aus Gewinnwachstum, Eigenkapitalrendite und Vermögensrendite innerhalb eines ESG-gefilterten Universums (Environmental, Social, Governance bzw. Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) von Unternehmen mit nachhaltiger Dividendenpolitik. Die Aktien werden auch anhand eines firmeneigenen Risikoscreenings (Composite Risk Score) geprüft, das Unternehmen nach Qualitäts- und Dynamik-Kriterien einstuft und die risikoreichsten Titel sowie potenzielle Wertfallen herausfiltert. Jedes Unternehmen wird dann auf der Grundlage seiner gezahlten Bardividende (Marktkapitalisierung x Dividendenrendite) gewichtet, was die Bewertungsdisziplin in diesem High-Quality-Portfolio unterstützt. In Kombination ergeben diese Schritte eine Allwetter-Kernstrategie, die als strategische Beteiligung genutzt werden kann, um Marktschwankungen standzuhalten. Sie kann die Auswirkungen von Abschwüngen begrenzen und gleichzeitig Aufwärtsbewegungen erfassen. Besonders ersichtlich ist das in Abbildung 1.

Aus Abbildung 1 geht hervor, dass der ETF den Markt seit seiner Auflegung im Juni 2016 in 73 % aller rollierenden Zwölf-Monats-Zeiträume übertroffen hat. Kein anderer Fonds oder ETF in seiner Kategorie

war so beständig. Alle anderen Strategien erzielten in weniger als 73 % dieser Zeiträume eine bessere Performance.

Abbildung 1: Konsistente Outperformance



Quelle: WisdomTree, Morningstar. Vom 7. Juni 2016 bis 31. März 2024. Die Berechnungen beruhen auf monatlichen NIW in USD. Es werden zwei Morningstar-Peergroups herangezogen: US Equity Income und US Large Cap Value. Es werden nur Strategien mit einem Tracking-Error von über 0,75 % gegenüber dem S&P 500 berücksichtigt. **Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Auch die Variante mit Aktien aus Industrieländern, der WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF, hat sich stets besser entwickelt als der Markt und eine höhere Performance, eine bessere Sharpe-Ratio, eine niedrigere Volatilität und einen geringeren Drawdown erzielt als die Märkte und die meisten vergleichbaren Fonds. Morningstar bewertet auch diese Strategie sehr positiv mit einem Fünf-Sterne-Rating und einem Silbermedaillen-Rating.

WisdomTree Japan Equity UCITS ETF -))))) und Goldmedaillen-Gewinner

Der WisdomTree Japan Equity UCITS ETF verzeichnete ein starkes Jahr 2023 mit einer Rendite von 34,75 % im Vergleich zu 30,40 % für den Nikkei 225[2]. Er legte auch einen guten Start ins Jahr 2024 hin und erzielte eine Outperformance von 7,4 % (Stand: 30. April 2024). Der WisdomTree Japan

Equity UCITS ETF ist gut aufgestellt und verschafft Anlegern ein breit gefächertes Engagement in dividendenzahlenden, exportorientierten Unternehmen, die die ESG-Kriterien von WisdomTree erfüllen. Exportorientierte Unternehmen sind Firmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes in Ländern außerhalb Japans erwirtschaften. Durch die Nutzung einer der vielen währungsabgesicherten Anteilsklassen des ETF können Anleger nicht nur von den potenziellen Chancen eines schwächeren Yen, sondern auch von unternehmenspolitischen Reformen profitieren.

WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF -))))) und Goldmedaillen-Gewinner

In einem sehr herausfordernden Marktumfeld hat der WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF weiterhin Resultate geliefert. Im Jahr 2023 betrug seine Outperformance 13 %. Die Equity Income-Strategie 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.

Quellen

[1] https://www.morningstar.com/views/research/ratings

[2] Quelle: WisdomTree, Bloomberg. Daten vom 31. Dezember 2022 bis zum 31. Dezember 2023.

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. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dienen ausschließlich Ihrer Information und stellen weder ein Angebot zum Verkauf bzw. eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren oder Anteilen dar. Dieses Dokument sollte nicht als Basis für eine Anlageentscheidung verwendet werden. Anlagen können an Wert zunehmen oder verlieren und Sie können einen Teil oder den gesamten Betrag der Anlage verlieren. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünffige Ergebnisse. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren.

Die Anwendung von Verordnungen und Steuergesetzen kann off zu unterschiedlichen Interpretationen führen. Alle in dieser Mitteilung dargestellten Ansichten oder Meinungen spiegeln die Auffassung von WisdomTree wider und sollten nicht als aufsichtsrechtliche, steuerliche oder rechtliche Beratung ausgelegt werden. WisdomTree übernimmt keine Garantie oder Zusicherung hinsichtlich der Richtigkeit der in dieser Mitteilung geäußerten Ansichten oder Meinungen. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren.

Bei diesem Dokument handelt es sich nicht um Werbung bzw. eine Maßnahme zum öffentlichen Angebot von Anteilen oder Wertpapieren in den USA oder einer zugehörigen Provinz bzw. einem zugehörigen Territorium der USA, und es darf unter keinen Umständen als solche verstanden werden. Weder dieses Dokument noch etwaige Kopien dieses Dokuments sollten in die USA mitgenommen, (direkt oder indirekt) übermittelt oder verteilt werden.

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.