WisdomTree Megatrends lässt Tech-Mega-Caps und Glorreiche Sieben hinter sich/– Erkenntnisse

Veröffentlicht am 15. Oktober 2025

Pierre Debru
Head of Research, Europe

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Die WisdomTree Megatrends Global Equity-Strategie hat sich durch taktische Anpassung und eine expertengestützte Titelauswahl beständig besser als der Markt entwickelt.
- Seit der Auflegung im Oktober 2023 hat der dreischichtige Anlageprozess des Fonds zu einer Outperformance gegenüber dem MSCI ACWI, dem NASDAQ 100 und führenden Multi-Themen-Fonds geführt.
- Blockchain, nachhaltige Energieerzeugung, Aufstieg chinesischer Technologie und Rohstoffe für die Energiewende haben in den letzten drei Monaten am meisten zur Outperformance beigetragen.
- Verbundene Produkte WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

2025 zeichnet sich als starkes Jahr für thematische Investments ab. Nach einem Jahr, das von Mega-Caps dominiert wurde, glänzen nun kleinere, schnell wachsende Unternehmen und treiben thematische Strategien nach oben. In den ersten drei Quartalen des Jahres übertrafen 22 von 42 Themen der WisdomTree-Klassifizierung die Wertentwicklung des MSCI All Country World Index (+18,4 %) seit Jahresbeginn. Die fünf führenden Themen waren Atomkraft (+70,3 %), wachsende Spannungen (+60,3 %), Rohstoffe für die Energiewende (+60,21 %), Weltraum (+51,77 %) und der Aufstieg chinesischer Technologie (+49,2 %).

Thematische Stärke durch eine Multi-Themen-Strategie mit differenziertem Wachstum

Vor über zwei Jahren haben wir uns zum Ziel gesetzt, das thematische Know-how von WisdomTree zu nutzen und unsere internen Analysen mit den Erkenntnissen eines Netzwerks von Branchenexperten zu kombinieren, um eine multithematische Strategie zu entwickeln, die sich vom bestehenden Angebot abhebt. Wir wollten eine multithematische Strategie liefern, die:

- ein fokussiertes, rein thematisches Angebot darstellt,
- differenziertes Wachstum erzielen kann,
- mit geringer Überschneidung zu den wichtigsten Technologieriesen und dem NASDAQ 100 konstruiert ist.

Es war ein mutiger Schritt, da die Glorreichen Sieben1 seit der Einführung von ChatGPT ein Jahr zuvor die übrigen Titel im S&P 500 übertroffen hatten.

Zwei Jahre später haben sich viele dieser strategischen Entscheidungen als erfolgreich erwiesen: Seit ihrer Einführung hat die Strategie den NASDAQ 100 um 2,5 %2 und den MSCI All Country World Index um 7,9 %1 übertroffen. Insgesamt hat sie im Vergleich zum NASDAQ 100 höhere Renditen, eine bessere Sharpe-Ratio und eine überlegene Information-Ratio erzielt, während sie gleichzeitig ihr Engagement in Large-Cap-Technologieaktien begrenzt gehalten hat. Die Gesamtgewichtung der Glorreichen Sieben beträgt aktuell nur 3,22 %, wobei Nvidia mit 1,35 % die größte Position einnimmt.

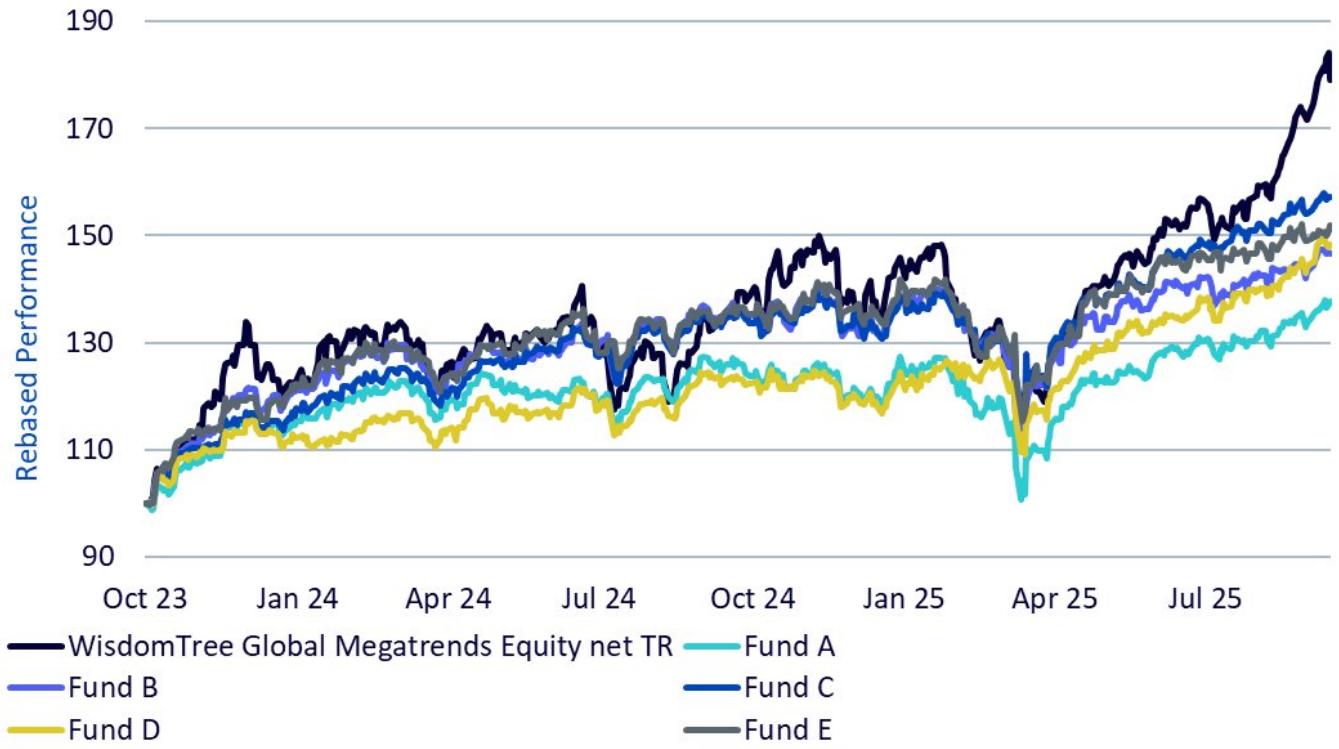
Abbildung 1: WisdomTree Megatrends-Strategie gegenüber MSCI World und NASDAQ 100 seit Auflegung

Quelle: WisdomTree, Bloomberg. Vom 23. Oktober 2023 bis zum 10. Oktober 2025. In USD. **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.**

Die Outperformance gegenüber dem breiten Markt und Technologieengagements ist zwar wichtig, ebenso wichtig ist es jedoch, unsere aktuelle Performance mit der der fünf größten multithematischen Investmentfonds in Europa zu vergleichen, die vor Oktober 2023 aufgelegt wurden. Zusammen genommen repräsentieren diese Fonds ein Vermögen von mehr als 23 Milliarden US-Dollar.

Die WisdomTree Megatrends-Strategie hat seit ihrer Auflegung alle Vergleichsstrategien um mehr als 8 % auf Jahresbasis geschlagen und zudem eine höhere Sharpe-Ratio verzeichnet. Insbesondere weisen alle sechs multithematischen Strategien einen ähnlichen Tracking-Error auf, doch die WisdomTree-Strategie hat dieses relative Risiko am effizientesten in eine Outperformance umgewandelt, was sich in ihrer überlegenen Information-Ratio widerspiegelt.

Abbildung 2: WisdomTree Megatrends-Strategie schlug die fünf größten Multi-Themen-Fonds seit Auflegung



Volatility

Quelle: WisdomTree, Bloomberg. Vom 23. Oktober 2023 bis zum 10. Oktober 2025. In USD. **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.**

Ein intelligentes Konzept für eine differenzierte Performance

Anders als viele unserer Mitbewerber, die ihre Portfolios mit einem Bottom-up-Ansatz zusammenstellen, ist die WisdomTree Megatrends Global Equity-Strategie mit einem Top-down-Ansatz konzipiert, der in drei verschiedenen Ebenen umgesetzt wird:

- **Strategische thematische Vermögensallokation:** Einmal im Jahr ermitteln wir die wichtigsten Themen für mittel- bis langfristige Investitionen. Im April 2025 wurden Themen wie „Quantencomputing“, „Aufstieg chinesischer Technologie“ und „Wachsende Spannungen“ in das Portfolio aufgenommen, die jeweils einen bedeutenden Beitrag zur Wertentwicklung geleistet und eine Outperformance von 4,3 %, 2,0 % bzw. 1,7 % gegenüber dem MSCI ACWI erwirtschaftet haben (seit April 2025).3

Die strategische Allokation ist auf lange Sicht ausgelegt und ermöglicht es uns, unsere langfristige Überzeugung in Bezug auf Themen, die möglicherweise vorübergehend hinterherhinken, zu verfolgen. Unser Vertrauen in „Nachhaltige Energieerzeugung“, „Nachhaltige Energiespeicherung“ und „Metalle für die Energiewende“ wurde belohnt, da diese Segmente eine deutlich überdurchschnittliche Performance vorweisen konnten. Seit der Neugewichtung im Juli legte der MSCI ACWI um 5,1 % zu, während diese drei Themen eine Rendite von 32,2 %, 24,5 % bzw. 35,2 % erbrachten.2

- **Taktische Vermögensallokation:** Dieser vierteljährlich überprüfte Prozess passt die Gewichtung der Themen anhand von Dynamiksignalen an, um das Portfolio auf die Marktbedingungen abzustimmen. Dadurch kann die Strategie sowohl von Phasen des Optimismus als auch von Phasen der Vorsicht bei einzelnen Themen profitieren und gleichzeitig das Engagement in allen ausgewählten Bereichen aufrechterhalten (mit einer Grenze für Untergewichtungen von 50 %). Diese Prozessebene hat sich als äußerst effektiv bewährt und in sechs der acht Dreimonatszeiträume seit dem Start der Strategie einen Mehrwert generiert. Seit Juli hat die Ebene wieder einen bedeutenden Beitrag zur Performance geleistet. Während die thematische Strategie von WisdomTree seit dem letzten Rebalancing um 10,2 % vorne lag, brachte allein die taktische Allokation eine Outperformance von 1,5 % gegenüber dem MSCI ACWI.2
- **Titelauswahl:** Die Titelauswahl in den einzelnen Themenbereichen basiert auf der thematischen Anlagephilosophie von WisdomTree, die sich auf die Ausrichtung auf das Thema, Fachkompetenz, Reinheit des Engagements, Differenzierung, Transparenz und Disziplin konzentriert. Auch diese Ebene wirkte seit der Einführung wertsteigernd und trug zusätzlich 0,7 % bei.

Insgesamt konnte die Strategie den MSCI All Country World Net Total Return Index seit der letzten Neugewichtung am 18. Juli 2025 um 10,24 % in den Schatten stellen und im Berichtszeitraum eine Gesamtrendite von 15,3 % vorweisen.2 In den letzten drei Monaten haben sowohl die strategische als auch die taktische Vermögensallokation die Wertentwicklung positiv beeinflusst, während die Titelauswahl eine leichte Belastung darstellte.

Vier Themen verzeichneten eine besonders kräftige Entwicklung und trugen maßgeblich zur Outperformance bei:

1. **Nachhaltige Energieerzeugung** – (+1,79 %) trotz Untergewichtung nach mehr als zwei Jahren mit verhaltener Performance erholte sich das Thema angesichts der nach wie vor robusten globalen Energienachfrage deutlich.
2. **Aufstieg chinesischer Technologie** – (+1,62 %) setzte seine starke Performance nach der DeepSeek-Ankündigung Anfang 2025 fort.
3. **Rohstoffe für die Energiewende** – (+1,54 %) profitierte von der gestiegenen Energienachfrage und dem erneuten Anlegerinteresse an Ressourcensicherheit.
4. **Blockchain** – (+1,45 %) wuchs mit der Verbesserung des Regulierungsumfelds in den USA weiter.

Insgesamt trugen 14 der 18 Themen, in die wir investieren, zum besseren Ergebnis der Strategie gegenüber dem MSCI ACWI bei.

Abbildung 3: Performance-Attribution der Strategie seit der letzten Neugewichtung am 18. Juli 2025 (nach Ebenen)

Quelle: WisdomTree, Bloomberg. In USD. Vom 18. Juli 2025 bis zum 10. Oktober 2025. **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.**

Seit ihrer Auflegung hat die WisdomTree Megatrends Global Equity-Strategie eine Rendite von 79 % erzielt.1 Die des MSCI All Country World liegt dagegen bei 59,1 %. Diese überragende Performance spiegelt die kombinierte Stärke aller drei Ebenen unseres Anlageprozesses wider: Strategie, Taktik und Aktienauswahl, die jeweils positiv zur Gesamtperformance beitragen.

Abbildung 4: Performance-Attribution seit Auflegung der Strategie (nach Ebenen)

Quelle: WisdomTree, Bloomberg. In USD. Vom 27. Oktober 2023 bis zum 10. Oktober 2025. **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.**

Fast zwei Jahre nach ihrem Launch hat die WisdomTree Megatrends Global Equity-Strategie sowohl die breiten Aktienmärkte als auch den NASDAQ 100 überflügelt, obwohl sie nur ein minimales Engagement in großen Technologie-Mega-Caps aufweist. Durch mutige und differenzierte Entscheidungen im Anlageprozess bietet die Strategie eine einzigartige Wachstumsquelle, die sowohl Kernmarktbestände als auch breitere Technologieallokationen ergänzt.

WisdomTree – taktisches Overlay bei thematischen Investments: So sind wir positioniert

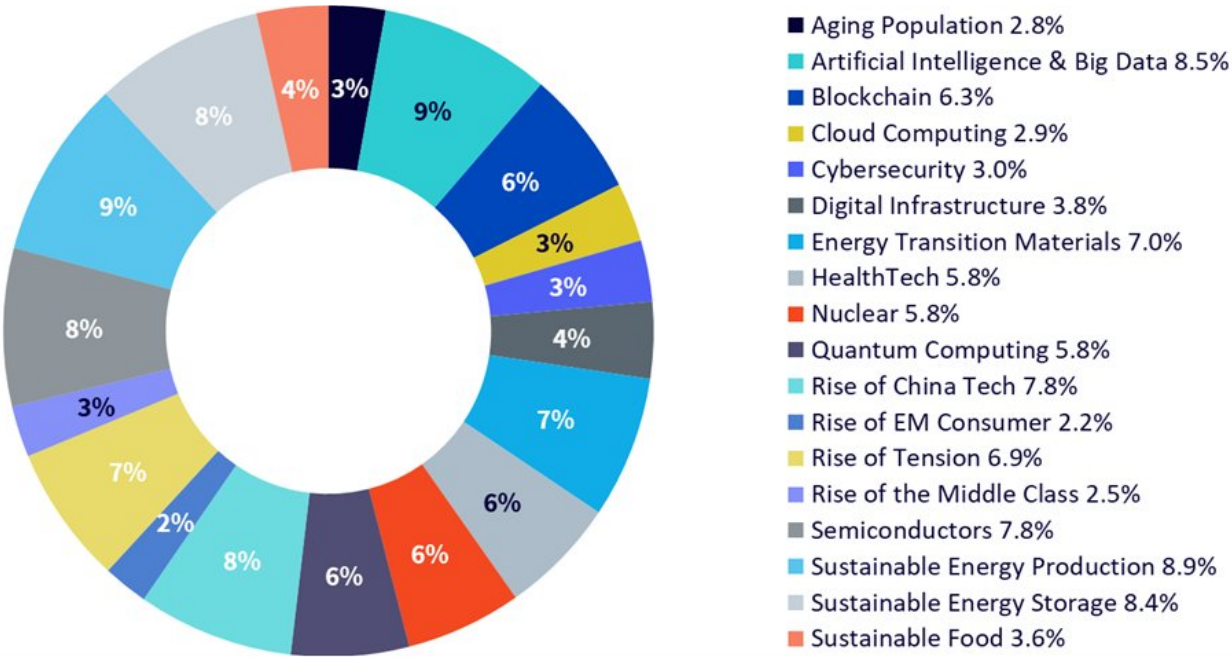
Am 17. Oktober 2025 passte der WisdomTree Megatrends Global Equity Index seine taktische Positionierung auf der Grundlage quantitativer Signale für Dynamik und Mean Reversion (bzw. Mittelwertumkehr) an, so wie er es vierteljährlich tut.

- Themen im Bereich „Umweltbelastungen“ schnitten seit April stark ab, was zu übergewichteten Positionen in „Rohstoffe für die Energiewende“, „Nachhaltige Energieerzeugung“ und „Nachhaltige Energiespeicherung“ führte.
- Auch „Halbleiter“ erholte sich im letzten Quartal, was sich nach zwei aufeinanderfolgenden Quartalen mit einer Untergewichtung in einer Übergewichtung niederschlug.
- „Cloud-Computing“, „Cybersicherheit“ und „Aufstieg der Verbraucher in den Schwellenländern“ hinkten anderen Themen hinterher und wurden daher zu Untergewichtungen.
- „HealthTech“ profitierte vom aktuellen Rückenwind, was zu einer geringeren Untergewichtung für das nächste Quartal führte.
- „Künstliche Intelligenz und Big Data“, „Blockchain“, „Atomkraft“, „Quantencomputing“, „Aufstieg chinesischer Technologie“ und „Wachsende Spannungen“ bleiben übergewichtet.

Abbildung 5: WisdomTree Global Megatrends Equity – Taktische Signale

Quelle: WisdomTree, Bloomberg, Stand: 10. Oktober 2025. **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.**

Abbildung 6: WisdomTree Global Megatrends Equity – Allokation nach Themen



Quelle: WisdomTree, Bloomberg, Stand: 10. Oktober 2025. **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.**

Während thematische Strategien weiter an Dynamik gewinnen, profitiert WisdomTree Megatrends nicht nur von Aufwärtstrends, sondern stellt auch die Stärke und Belastbarkeit des Konzepts unter Beweis. Durch ihren mehrschichtigen Top-down-Rahmen, der in Live-Märkten angewendet wird, setzt die Strategie auch heute noch die aktuellen thematischen Rückenwinde in eine disziplinierte, fokussierte und differenzierte Performance um.

1 Die Glorreichen Sieben sind eine Gruppe von leistungsstarken und einflussreichen Unternehmen auf dem US-Aktienmarkt: Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, NVIDIA und Broadcom.
2 Quelle: WisdomTree, Bloomberg. Vom 23. Oktober 2023 bis zum 10. Oktober 2025. In USD. **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.**
3 Quelle: WisdomTree, Bloomberg. Vom 18. Juli 2025 bis zum 10. Oktober 2025. In USD. 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.

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.