WisdomTree Megatrends UCITS ETF: Eine Lösung aus einer Hand, die das zukünftige Wachstumspotenzial unserer Welt erschließt

Veröffentlicht am 11. Dezember 2023

Pierre Debru
Head of Research, Europe

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Der WMGT bietet einen einzigartigen Ansatz, der Anlegern Zugang zu langfristigem Wachstum durch ein sorgfältig zusammengestelltes Themenportfolio und eine expertengestützte Aktienauswahl bietet. Außerdem profitieren die Anleger von einer taktischen Allokation auf die verschiedenen Themen im Laufe der Zeit, die sich dem aktuellen Marktumfeld anpasst.
- Der WisdomTree Megatrends UCITS ETF stellt eine robuste Alternative zu anderen Multi-Themen-Strategien bzw. traditionellen Wachstumsfonds dar, da er ein Engagement in einem diversifizierten Korb von wachsenden, aufstrebenden Unternehmen anstelle von etablierten Tech-Mega-Caps bietet.
- Verbundene Produkte WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

Thematische Strategien bieten Anlegern ein Engagement in Unternehmen, die die treibende Kraft hinter den strukturellen Veränderungen sein werden, die unsere Zukunft prägen – wie etwa die Energiewende in unserem Kampf gegen den Klimawandel oder die generative KI-Revolution, die durch die Herausgabe von ChatGPT ausgelöst wurde. Das damit verbundene Wachstumspotenzial, das durch diese strukturellen Veränderungen geschaffen wird, ist eines der wichtigsten Wertversprechen thematischer Anlagen.

Wenn Anleger anstelle von Einzelthemenstrategien eine Mehrthemenstrategie wählen, können sie von einer vereinfachten Anlageerfahrung profitieren, da Entscheidungen über die Themenauswahl, die Kapitalallokation zwischen Themen und die Einzeltitelauswahl abgetreten werden. Multi-Themen-Strategien können daher eine umfassende Lösung zur Partizipation an langfristigem Aktienwachstum über verschiedene Megatrends hinweg bieten, wenn sich diese weiterentwickeln.

WisdomTree ist ein führender Anbieter von thematischen börsengehandelten Fonds (ETFs) mit umfassender thematischer Research-Expertise. Seit 2018 führen wir erstklassiges Research zum Aufbau einzelner thematischer Strategien und thematischer Portfolios durch. Wir haben auch mehrere erfolgreiche, von Experten unterstützte thematische Strategien aufgelegt. Das Ergebnis dieses Research ist ein einzigartiger multithematischer ETF mit dem Namen WisdomTree Megatrends UCITS ETF (WMGT). Mit seinem einzigartigen Investmentansatz bietet der WMGT Anlegern die Möglichkeit, in die Zukunft unserer Welt zu investieren.

WisdomTree Megatrends UCITS ETF: Eine Lösung aus einer Hand, die das zukünftige Wachstumspotenzial unserer Welt erschließt

Der WMGT bildet den WisdomTree Global Megatrends Equity Index ab. Die Strategie beruht auf einem expertengestützten Top-down-Ansatz für die Portfoliokonstruktion. Mit diesem Ansatz lässt sich das Gleichgewicht zwischen Diversifikation und höherem Engagement in wachstumsstarken Aktien steuern. Somit profitiert der ETF von drei Ebenen der Alpha-Generierung.

- **Strategische thematische Vermögensallokation**

Die erste Ebene bietet Anlegern ein sorgfältig ausgewähltes Engagement in den vielversprechendsten Themen zu einem bestimmten Zeitpunkt und maximiert die Diversifikation zwischen Themen.

Jedes Jahr im April werden etwa 15 Themen auf der Grundlage von qualitativen und quantitativen Indikatoren ausgewählt, wobei drei Hauptkriterien im Vordergrund stehen:

- **Überzeugung:** Themen, von denen wir besonders überzeugt sind, weisen ein hohes Marktvolumen, Wachstumspotenzial und ein beträchtliches investierbares Universum auf.
- **Diversifikationspotenzial:** Die Themen werden anhand einer Kombination aus hierarchischen Clustern bewertet, die auf der Grundlage der Überschussrenditen (im Vergleich zur globalen Aktienbenchmark) der einzelnen Themen berechnet werden, um ihr Diversifikationspotenzial zu beurteilen. Das Themenportfolio zielt auf größtmögliche Diversifikation ab.
- **Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs):** Die Themen werden anhand des Umsatzanteils bewertet, der auf die verschiedenen SDGs für alle Aktien in jedem Thema ausgerichtet ist. Themen mit differenziertem SDG-Engagement und höherem Umsatzengagement in Bezug auf die SDGs werden bevorzugt.

Die drei relevanten Megatrends werden bei der Neugewichtung wie folgt gewichtet:

- 50 % für technologischer Wandel
- 40 % für Umweltbelastungen
- 10 % für demografische und soziale Veränderungen

Die Themen werden dann innerhalb jedes Megatrends gleich gewichtet.

- **Taktische thematische Vermögensallokation**

Anhand der zweiten Ebene kann die Strategie Themen übergewichten, wenn eine Kombination günstiger Faktoren einen positiven Zyklus für ein bestimmtes Thema schafft. Das galt für die Cloud zur Zeit von COVID-19 im Jahr 2020 bzw. für KI im Jahr 2023. Die Gewichtung der einzelnen Themen im Portfolio würde sich nach den absoluten und relativen Stärken der einzelnen Themen richten.

Die taktische Allokation basiert vierteljährlich auf einem proprietären Dynamik-Score, der unabhängig für jedes Thema berechnet wird. Abhängig von den Dynamik-Scores wird die Gewichtung jedes Themas mit einen Multiplikator zwischen 0,5 und 1,5 angepasst. Die endgültige Gewichtung jedes Themas bei der vierteljährlichen Neugewichtung ist seine strategische Gewichtung multipliziert mit dem taktischen Multiplikator des Themas.

- **Thematische Aktienauswahl**

Die dritte Ebene führt verschiedene Themenexperten zusammen, um die einschlägigsten aufstrebenden Unternehmen für jedes Thema auszuwählen. Sie ist bestrebt, ein diversifiziertes Portfolio von Aktien zu erstellen, die jedes Thema, die zugrunde liegende Story und das langfristige Wachstumspotenzial am besten verkörpern. Das Ziel besteht darin, sicherzustellen, dass das Portfolio in den zukünftigen Gewinner jedes ausgewählten Themas investiert und gleichzeitig die Liquidität und Handelbarkeit aufrechterhält.

Das Portfolio für jedes Thema wird unabhängig zusammengestellt, sodass jeder Themenkorb ein diversifiziertes Portfolio von durch Experten ausgewählten, aufstrebenden Pure-Play-Unternehmen darstellt, die für das jeweilige Thema von hoher Relevanz sind.

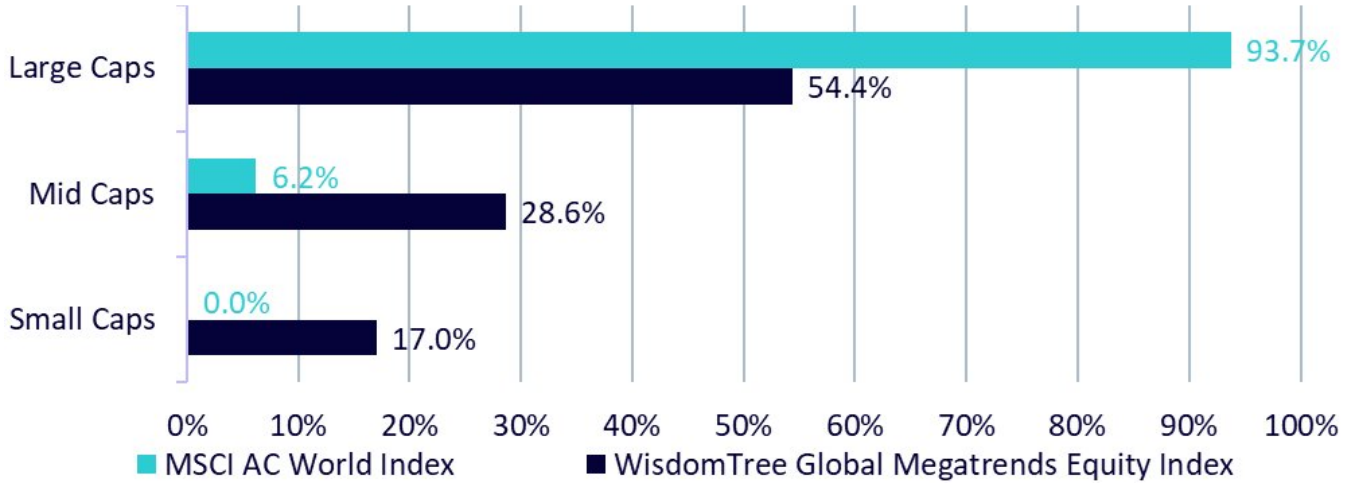
Der letzte Schritt des Prozesses bezieht die Dynamik auf Aktienebene ein, um die Anzahl der Aktien im Portfolio zu reduzieren und die Aktualität zu erhöhen. Das Portfolio wird vierteljährlich am Ende des Prozesses auf etwa 600 Aktien verkleinert, indem die Aktien mit der geringsten Dynamik aus jedem Themenkorb entfernt werden. Das Verfahren wird so angewandt, dass die Gewichtung der verschiedenen Themen unverändert bleibt.

Ein genauerer Blick auf die WisdomTree Global Megatrends-Aktienstrategie

Aktuell umfasst das Portfolio 593 Aktien. Es handelt sich jedoch um ein Wachstumsportfolio, das eine geringe Überschneidung mit den klassischen Market-Cap-Indizes aufweisen soll. Die Überschneidung mit dem MSCI All Country World Index beträgt zum 30. November 2023 nur 15,3 %.

Aus Abbildung 1 geht hervor, dass die Strategie zu 17 % in Small Caps und zu 28,6 % in Mid Caps investiert, während marktkapitalgewichtete Indizes wie der MSCI AC World einen sehr hohen Anteil an Large Caps aufweisen.

Abbildung 1: WisdomTree Global Megatrends-Aktienstrategie – Aufschlüsselung des Portfolios nach Unternehmensgröße



Quelle: WisdomTree, FactSet. Stand: 30. November 2023. Small Caps haben eine Marktkapitalisierung von weniger als 2 Milliarden US-Dollar, während die Marktkapitalisierung von Large Caps mehr als 10 Milliarden US-Dollar beträgt. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

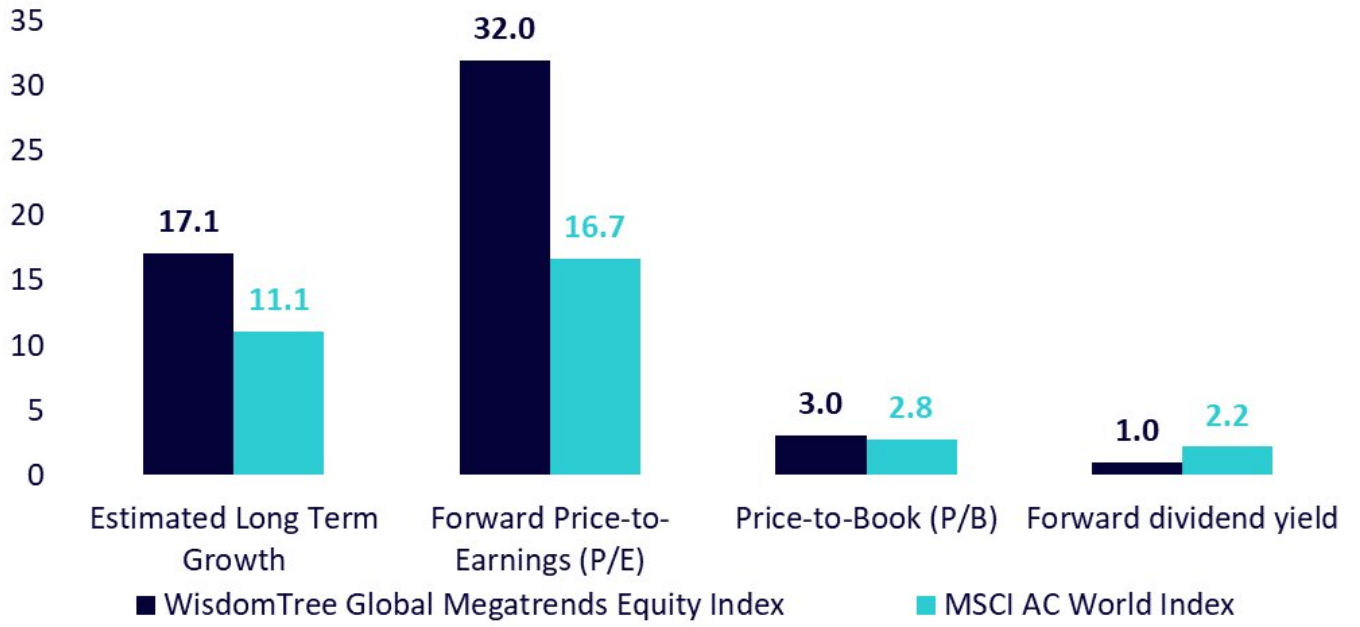
Betrachtet man speziell die größten Unternehmen der Welt, machen sie 18,7 % des MSCI All Country World aus. In unserer Strategie entfallen lediglich 3,1 % auf diese Unternehmen, wobei Nvidia den größten Teil ausmacht. Das zeigt deutlich, dass sich die Strategie auf kleine und mittlere Unternehmen mit hohem Wachstumspotenzial und einem reinen Engagement in den verschiedenen Megatrends, die unsere Welt verändern können, konzentriert.

Abbildung 2: WisdomTree Global Megatrends-Aktienstrategie – geringe Überschneidung mit

Quelle: WisdomTree, FactSet. Stand: 30. November 2023. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Das aus diesem Prozess resultierende Portfolio ist auf wachstumsstarke Aktien ausgerichtet. Das geschätzte langfristige Wachstum des Portfolios beläuft sich auf 17,1 % gegenüber nur 11 % für den MSCI AC World. Das geht erwartungsgemäß zulasten teurerer Aktien.

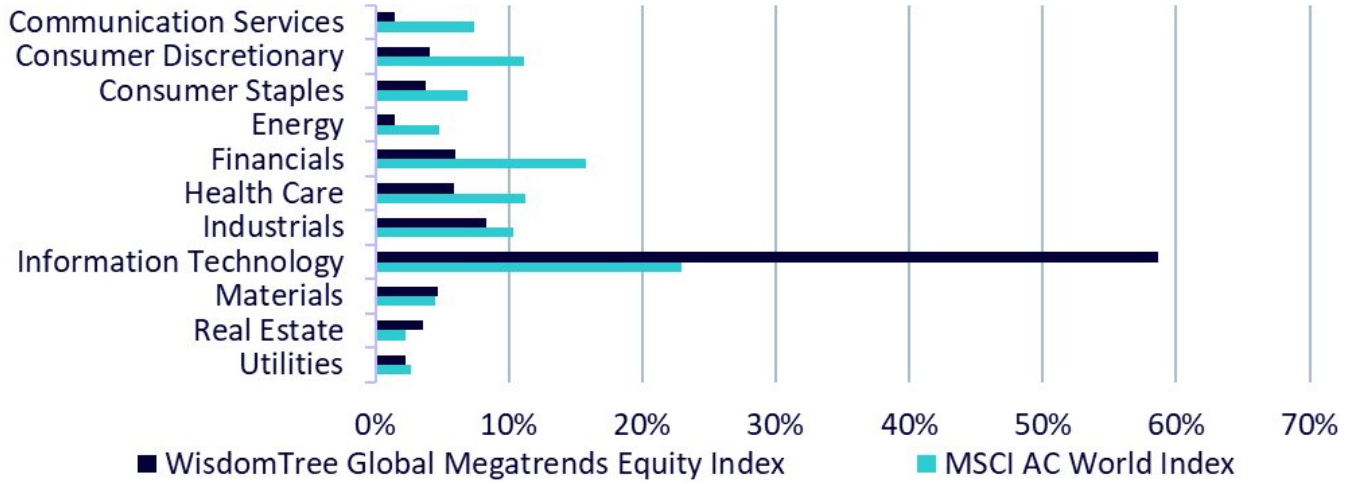
Abbildung 3: WisdomTree Global Megatrends-Aktienstrategie – wichtige Fundamentaldaten

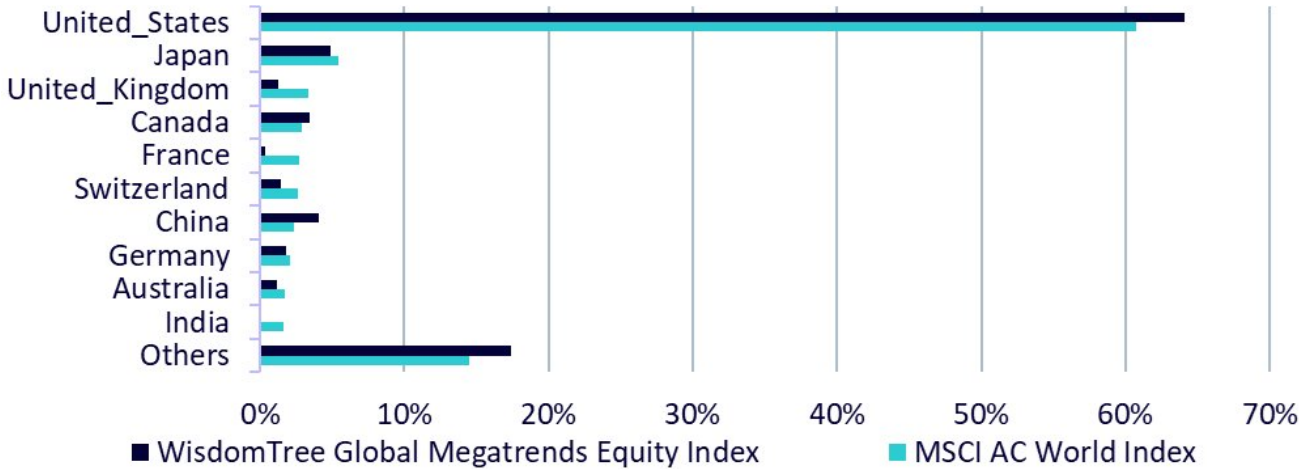


Quelle: WisdomTree, FactSet. Stand: 30. November 2023. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

In Bezug auf Sektoren ist das Portfolio sicherlich auf IT-Werte ausgerichtet. Dennoch ist es über verschiedene Sektoren hinweg diversifiziert. Nach Ländern betrachtet ist das Portfolio weltweit investiert – in Industrie- und Schwellenländern.

Abbildung 4: WisdomTree Global Megatrends-Aktienstrategie – Sektor- und Ländergewichtungen



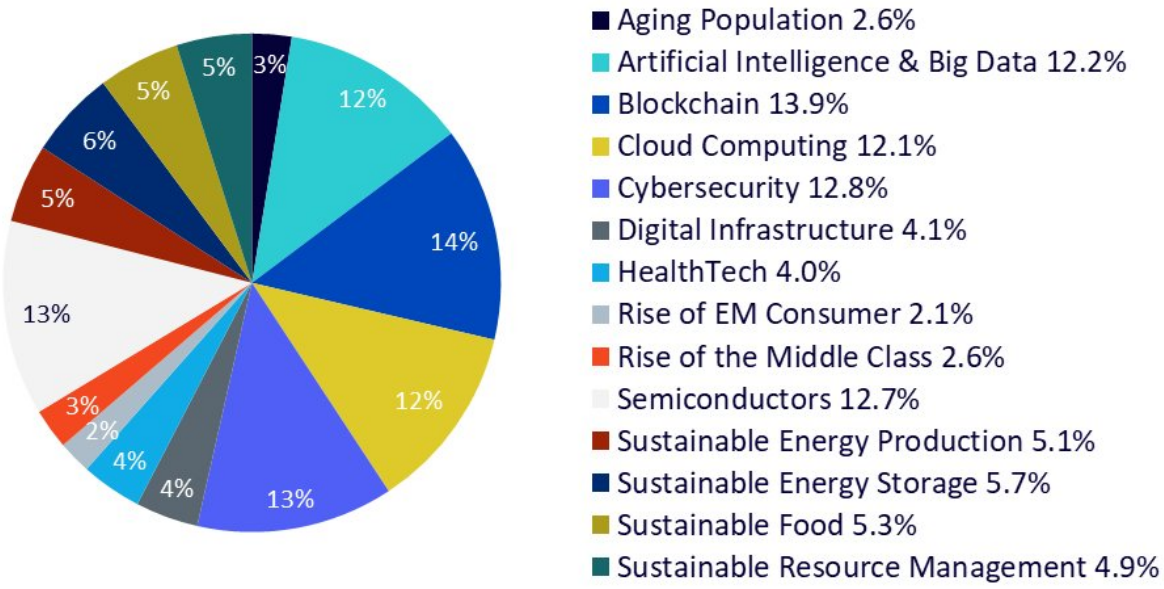


Quelle: WisdomTree, FactSet. Stand: 30. November 2023. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Die wichtigsten Erkenntnisse

Der WMGT bietet einen einzigartigen Ansatz, der Anlegern Zugang zu langfristigem Wachstum durch ein sorgfältig zusammengestelltes Themenportfolio und eine expertengestützte Aktienauswahl bietet. Außerdem profitieren die Anleger von einer taktischen Allokation auf die verschiedenen Themen im Laufe der Zeit, die sich dem aktuellen Marktumfeld anpasst. Der WisdomTree Megatrends UCITS ETF stellt eine robuste Alternative zu anderen Multi-Themen-Strategien bzw. traditionellen Wachstumsfonds dar, da er ein Engagement in einem diversifizierten Korb von wachsenden, aufstrebenden Unternehmen anstelle von etablierten Tech-Mega-Caps bietet.

Abbildung 5: WisdomTree Global Megatrends-Aktienstrategie – aktuelle Themenallokation



Quelle: WisdomTree, FactSet. Stand: 30. November 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. 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 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 Gesetz als Irish Collective Asset-management Vehicle errichtet und von der Zentralbank von Irland („CBI“) zugelassen wurde. Die WT-Emittentin ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) nach irischem Recht strukturiert und gibt eine separate Anteilsklasse („Anteile“) aus, die jeden Fonds repräsentiert. Anleger sollten den Verkaufsprospekt der WT-Emittentin („ WT-Prospekt“) vor einer Investition lesen und im Abschnitt des WT-Prospekts mit dem Titel„ Risikofaktoren“ weitere Einzelheiten über die mit einer Anlage verbundenen Risiken in entsprechende Anteile erfahren.

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.