

WisdomTree legt zwei neue Smart Beta Fixed Income ETFs auf

Die ETFs sollen Investoren ein erhöhtes Renditepotenzial ermöglichen und dabei das Risiko senken

Berlin, den 05. Juli 2018 („ETP“), gab heute die Auflegung des WisdomTree EUR Government Bond Enhanced Yield UCITS ETF (WTDR) und des WisdomTree EUR Aggregate Bond Enhanced Yield UCITS ETF (WTDP) an der Deutschen Börse Xetra bekannt.

Die Strategien sollen einen intuitiveren Ansatz bei der Indexierung bieten, indem sie darauf abzielen, höhere Renditen auf erstklassige Anleihen und Schatzanweisungen aus europäischen Kernmärkten zu erwirtschaften, ohne dabei potenziell riskantere Engagements einzugehen.

- Der **WisdomTree EUR Aggregate Bond Enhanced Yield UCITS ETF** hat sowohl eine höhere Rendite als auch einen niedrigen Tracking Error gegenüber der Markt-Benchmark, dem Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index, zum Ziel. Die Benchmark misst die Performance des Markts für erstklassige, auf Euro lautende festverzinsliche Anleihen, einschließlich Schatzanweisungen, Staats-, Unternehmens- und verbriefte Anleihen. Der ETF verfolgt dazu einen regelbasierten Ansatz, der die Gewichtungen der Markt-Benchmark in Richtung der Marktsegmente mit höheren Renditen neigt, dabei jedoch das Risiko und den Tracking Error gegenüber der Markt-Benchmark steuert. Gesamtkostenquote: 0,18 %
- Der **WisdomTree EUR Government Bond Enhanced Yield UCITS ETF** hat sowohl eine höhere Rendite als auch einen niedrigen Tracking Error gegenüber der Markt-Benchmark, dem Bloomberg Barclays Euro Treasury Bond Index, zum Ziel. Die Benchmark misst die Performance von erstklassigen, auf Euro lautenden festverzinslichen Staatsanleihen, die von den souveränen, an der europäischen Währungsunion teilnehmenden Staaten emittiert werden. Der ETF verfolgt dazu einen regelbasierten Ansatz, um die Gewichtungen der Markt-Benchmark in Richtung der Marktsegmente mit höheren Renditen zu neigen, dabei jedoch das Risiko und den Tracking Error gegenüber der Markt-Benchmark steuert. Gesamtkostenquote: 0,16%

Rafi Aviav, Head of Product Development bei WisdomTree in Europa, kommentiert: „Die neuen, heute lancierten ETFs sind wichtige Neuzugänge im Bereich der europäischen Fixed-Income-Fonds. Die Strategie, die von beiden Fonds gleichermaßen verfolgt wird, bietet eine einzigartige Lösung für Investoren, um in diesem Markt bei strikter Kontrolle des Risikos potenziell höhere Renditen zu erzielen. Durch die Renditeorientierung zielt die Strategie auf eine der für Fixed-Income-Investoren wichtigsten Eigenschaften ab, vermeidet dabei jedoch einen übermäßigen Tracking Error und eine unverhältnismäßige Risikobereitschaft in Bezug auf die Benchmark.“

Christopher Gannatti, Head of Research bei WisdomTree in Europa: „Vielen Fixed-Income-Investoren bieten sich heute zwei grundsätzliche Optionen: aktiv verwaltete Strategien oder Exchange-Traded Products, die nach der Marktkapitalisierung gewichtete Indizes nachbilden. Dies führt jedoch häufig dazu, dass Investoren mehr Kapital an die Emittenten vergeben, die bereits am höchsten verschuldet sind. Hier verfolgen wir bei Fixed Income hingegen einen „Smart-Beta“-Ansatz. Auf zwei bestehende Universen aus Fixed-Income-Wertpapieren wenden wir einen algorithmischen Ansatz an und versuchen, so viel wie möglich Zusatzeinkommen aus diesen Konstituenten herauszuholen. Dabei bleiben wir jedoch den Einschränkungen gegenüber sensibel, die sich durch den Tracking Error ergeben, und erbringen so das Potenzial für Alpha.“

WTDR und WTDP: Im Detail

Die Index-Methodik für jeden der beiden Fonds folgt einem dreistufigen Prozess zur Renditeoptimierung, der Folgendes umfasst:

- **Schritt 1: Aufteilung der Indexkonstituenten in Kategorien.** Die Konstituenten werden entweder nach Land und Fälligkeit (WTDR) oder nach Sektor, Land, Fälligkeit und Bonität (WTDP) in Kategorien aufgeteilt.
- **Schritt 2: Bestimmung und Festlegung von Einschränkungen.** Zur Risiko- und Konzentrationssteuerung bei gleichzeitiger Begrenzung der Umschichtung werden einige Einschränkungen festgelegt.
- **Schritt 3: Bestimmung der Kategoriegewichtungen.** Jeden Monat werden die Gewichtungen jedes Indexes über die Kategorien hinweg umgeschichtet, um die Rendite zu maximieren, wobei jedoch die Einschränkungen eingehalten werden. Diese Einschränkungen sind so aufgebaut, dass die sich ergebenden Indizes mit „optimierter Rendite“ vor dem Risiko eines unverhältnismäßigen Tracking Error gegenüber den übergeordneten Universen geschützt werden.
- **Einschränkungen:**
 - Tracking Error:** Die Tracking-Error-Volatilität für jeden der beiden Indizes mit optimierter Rendite sollte weniger als 35 Basispunkte betragen, wenn sie monatlich mit dem jeweils übergeordneten Index verglichen wird.
 - Duration:** Die Duration der Indizes darf die Duration des übergeordneten Euro Treasury bzw. Euro Agg Indexes nicht um mehr als ein Jahr überschreiten.
 - Es gelten **Einschränkungen für Länder und Kategorien bzw. für Sektoren und Subkomponenten.** Für den Bloomberg Barclays Euro Treasury Enhanced Yield Index dürfen die Ländergewichtungen nicht um mehr als 20 % von ihren Gewichtungen im Euro Treasury Index abweichen, während wichtige Sektoren für den Bloomberg Barclays Euro Aggregate Enhanced Yield Index nicht um mehr als 20 % von ihrer Gewichtung im Euro Agg Index abweichen dürfen.
 - Kategoriegröße:** Um ausgewählt werden zu können, muss der Marktwert einer Kategorie Mindestanforderungen erfüllen.
 - Umschichtung:** Die Umschichtung des Portfolios aufgrund des monatlichen Rebalancings ist auf 5 % beschränkt.

Produktinformationen

Anteilklassenbezeichnung	Börse	Handelswährung	Börsenkürzel	ISIN
WisdomTree EUR Aggregate Bond Enhanced Yield UCITS ETF – EUR	Xetra	EUR	WTDP	DE000A2JLJC9
WisdomTree EUR Aggregate Bond Enhanced Yield UCITS ETF – EUR Acc	Xetra	EUR	WTDQ	DE000A2JLJD7
WisdomTree EUR Government Bond Enhanced Yield UCITS ETF – EUR	Xetra	EUR	WTDR	DE000A2JLJE5
WisdomTree EUR Government Bond Enhanced Yield UCITS ETF – EUR Acc	Xetra	EUR	WTDS	DE000A2JLJF2

Gesamtkostenquote (TER): Ein Maß für die gesamten Kosten, die mit der Verwaltung und dem Betrieb eines Fonds



verbunden sind. Die Gesamtkostenquote besteht überwiegend aus Verwaltungsgebühren zuzüglich sonstiger Aufwendungen wie Treuhand-, Verwahr- und Betriebskosten. Sie wird als Prozentsatz des gesamten Nettoinventarwerts des Fonds ausgedrückt.

Zinsrisiko: Das Risiko, dass der Wert eines Investments aufgrund steigender Zinsen sinkt.

Tracking-Error-Volatilität: Die Volatilität der Differenz zwischen der Performance eines Portfolios und seiner Benchmark. In diesem Fall ist das Portfolio der Euro Treasury Index.

Duration: Ein Maß für die Sensitivität einer Anleihe gegenüber Zinsveränderungen. Der gewichtete Durchschnitt erfasst die unterschiedlichen Durations der gekauften Anleihen sowie ihren jeweiligen Anteil am gesamten Portfolio aus Staatsanleihen.

Rebalance: Ein Index wird zusammengestellt, indem bestimmte Auswahl- und Gewichtungsregeln mit einer bestimmten Häufigkeit angewendet werden.

- ENDE -

Hinweise für Redakteure

Über WisdomTree

WisdomTree Investments, Inc. ist, durch seine Niederlassungen in den USA, Europa, Japan und Kanada (gemeinsam „WisdomTree“), Anbieter von Exchange Traded Funds („ETF“) und Exchange Traded Products („ETP“) mit Hauptsitz in New York. WisdomTree bietet Produkte in den Bereichen Aktien, Festverzinsliche, Währungen, Rohstoffe und alternative Strategien an. Durch WisdomTree UK Limited bietet das Unternehmen WisdomTree UCITS ETFs und ETPs von ETF Securities und Boost in einer Vielzahl an Anlageklassen an, einschließlich Short Leveraged ETPs. WisdomTree verwaltet (mit Stand zum 2. Juli 2018) weltweit ein Vermögen von ca. 60,4 Milliarden USD. Weitere Informationen finden Sie unter www.wisdomtree.com.

WisdomTree® ist der Marketingname für WisdomTree Investments, Inc. und seine Niederlassungen weltweit.

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Der Inhalt dieses Dokuments wird von WisdomTree UK Ltd („WTUK“), die von der britischen Finanzaufsichtsbehörde Financial Conduct Authority („FCA“) zugelassen ist und reguliert wird, herausgegeben. Unsere Richtlinie für Interessenkonflikte und das Verzeichnis der Interessenkonflikte sind auf Anfrage erhältlich.

Nur für professionelle Kunden. 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 einer 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 Produkts oder zum Treffen einer Anlageentscheidung dar.

Eine Anlage in ETPs ist von der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Index abzüglich Kosten abhängig, wird diese Wertentwicklung jedoch voraussichtlich nicht genau nachvollziehen. ETPs sind mit zahlreichen Risiken behaftet, u. a. mit allgemeinen Marktrisiken in Verbindung mit dem jeweiligen zugrunde liegenden Index, Kreditrisiken in Verbindung mit dem Anbieter der für das ETP verwendeten Index-Swaps, Wechselkursrisiken, Zinsrisiken, Inflationsrisiken, Liquiditätsrisiken sowie rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Risiken.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind keine Werbung bzw. Maßnahme zum öffentlichen Angebot der Anteile in den USA oder einer zugehörigen Provinz bzw. einem zugehörigen Territorium der USA, wo weder die Emittenten noch ihre 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 darin enthaltene Informationen sollten (direkt oder indirekt) in die USA gebracht, übermittelt oder verteilt werden. Keiner der Emittenten sowie etwaige von ihr 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.

Die in diesem Dokument erörterten Produkte werden von WisdomTree Issuer PLC, Boost Issuer PLC, ETFS Metal Securities Ltd, ETFS Commodity Services Ltd, ETFS Oil Services Ltd, Swiss Commodity Securities Ltd, Gold Bullion Securities Ltd, ETFS Hedged Commodity Securities Ltd, ETFS Equity Securities Ltd, ETFS Foreign Exchange Ltd oder ETFS Hedged Metal Securities Ltd (einzeln jeweils eine „Emittentin“) begeben.

Diese Pressemitteilung enthält möglicherweise zukunftsbezogene Aussagen, darunter Aussagen bezüglich unserer Überzeugung oder unserer aktuellen Einschätzung bezüglich der Wertentwicklung bestimmter Anlageklassen und/oder Sektoren. Zukunftsbezogene Aussagen unterliegen bestimmten Risiken, Unsicherheiten und Annahmen. Es kann nicht garantiert werden, dass diese Aussagen richtig sind. Die tatsächlichen Ergebnisse könnten sich wesentlich von den Erwartungen in diesen Aussagen unterscheiden. Die Leser sollten sich daher nicht unangemessen auf diese zukunftsbezogenen Aussagen verlassen.

WisdomTree Issuer PLC

WisdomTree Issuer PLC ist eine als Umbrella-Fonds strukturierte Anlagegesellschaft mit variablem Kapital und Haftungstrennung zwischen den Fonds, die nach irischem Gesetz als Aktiengesellschaft mit beschränkter Haftung errichtet und von der Zentralbank von Irland („CBI“) zugelassen wurde. WT Issuer wurde als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“) nach irischem Recht gegründet und wird für jeden Fonds eine getrennte Anteilsklasse („Anteile“) ausgeben, die den jeweiligen Fonds repräsentiert. Die Anleger sollten vor einer Anlage den Verkaufsprospekt von WT Issuer (der „WT-Prospekt“) lesen und sich im Abschnitt mit dem Titel „Risikofaktoren“ über die Einzelheiten zu den mit einer Anlage in den Anteilen verbundenen Risiken informieren.

Index-Haftungsausschluss



BLOOMBERG® ist eine Marke und Dienstleistungsmarke der Bloomberg Finance L.P. und ihrer verbundenen Unternehmen (zusammen „Bloomberg“). BARCLAYS® ist eine Marke und Dienstleistungsmarke von Barclays Bank Plc (gemeinsam mit ihren verbundenen Unternehmen „Barclays“), die unter Lizenz verwendet wird. Bloomberg bzw. die Lizenzgeber von Bloomberg, einschließlich Barclays, halten alle Eigentumsrechte an den Bloomberg Barclays-Indizes. Weder Bloomberg noch Barclays sind mit WisdomTree Investments Inc verbunden und weder Bloomberg noch Barclays billigen, unterstützen, prüfen oder empfehlen den WisdomTree EUR Aggregate Bond Enhanced Yield UCITS ETF oder den WisdomTree EUR Government Bond Enhanced Yield UCITS ETF (die „Fonds“). Weder Bloomberg noch Barclays garantieren die Aktualität, Genauigkeit oder Vollständigkeit der Daten oder Informationen in Bezug auf den Bloomberg Barclays Euro Aggregate Enhanced Yield Index oder den Bloomberg Barclays Euro Treasury Enhanced Yield Index (die „Enhanced Yield Indizes“) und beide haften in keiner Weise gegenüber WisdomTree Issuer PLC, den Anlegern der Fonds oder anderen Dritten im Hinblick auf die Nutzung oder die Richtigkeit der Enhanced Yield Indizes oder der darin enthaltenen Daten.