



# WisdomTree US Efficient Core UCITS ETF



WisdomTree.eu  
+44 (0) 207 448 4330

# WisdomTree US Efficient Core UCITS ETF

Der WisdomTree US Efficient Core UCITS ETF (NTSX) strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs und gleichzeitig eine Steigerung der risikobereinigten Renditen an, indem er die traditionell negative Korrelation zwischen Aktien und Anleihen nutzt.

## **Besser als 100 % Aktien?**

Ein Portfolio, das Aktien mit Investment-Grade-Anleihen mischt, wie das 60:40-Portfolio, dient als Grundlage (und Benchmark) für Entscheidungen zur Vermögensallokation, da es in der Regel eine höhere Sharpe-Ratio<sup>1</sup> als ein reines Aktienengagement aufweist. Das ist auf die seit jeher negative Korrelation zwischen Aktien und Investment-Grade-Anleihen zurückzuführen. Es stimmt auch, dass ein 60:40-Portfolio tendenziell niedrigere Renditen als ein Portfolio mit 100 % Aktien aufweist – die Beimischung von Anleihen verringert die Volatilität des Portfolios erheblich.

Heißt das, dass Anleger bei ihren Kernbeständen an Aktien zwischen höheren Renditen bei größerer Volatilität und niedrigeren Renditen bei geringerer Volatilität wählen müssen? Nur bei Anlagen in Delta-One-Strategien. Leverage ist eine wichtige Lösung für die Kombination höherer Renditen mit einer höheren Sharpe-Ratio.

<sup>1</sup> Die Sharpe-Ratio ist ein Maß für die risikobereinigte Rendite einer Anlage. Sie gibt die Differenz zwischen der risikofreien Rendite und der Rendite einer Anlage geteilt durch die Standardabweichung der Anlage wieder.

In der Wissenschaft wird seit Langem argumentiert, dass das optimale Portfolio für ein bestimmtes Risikoniveau eine gehebelte Variante des Portfolios ist, das die beste Sharpe-Ratio aufweist.

Durch die Hebelung eines traditionellen 60:40-Portfolios können Anleger ein ähnliches Maß an Volatilität wie bei einem zu 100 % in Aktien investierten Portfolio erhalten, jedoch mit der besseren Sharpe-Ratio eines 60:40-Portfolios<sup>2</sup>.

Bisher und auf lange Sicht bedeutet das:



Eine bessere langfristige Performance und eine höhere Sharpe-Ratio als bei einem reinen Aktienportfolio.



Eine bessere Diversifikation, die bei volatilen Märkten zu geringeren Drawdowns führt.

## Effizienter Kernbestand in einem Portfolio: Steigerung der Kapitaleffizienz



### Ein ETF als Aktienersatz

Eine kostengünstige Lösung für einen Kernbestand an Aktien, die bestehende Kernengagements in Aktien ersetzen kann. Dieser börsengehandelte Fonds (ETF) bietet im Vergleich zu einem Portfolio, das zu 100 % aus Aktien besteht, eine höhere Rendite, ein besseres Risikomanagement und ein größeres Diversifizierungspotenzial und kann daher auch zur Ergänzung bestehender Aktienengagements eingesetzt werden.



### Ein Instrument für Kapitaleffizienz

Der WisdomTree US Efficient Core UCITS ETF bietet ein kapitaleffizientes Engagement in Aktien und Anleihen und kann so dazu beitragen, Kapazitäten für alternative und diversifizierende Anlagen in Portfolios freizusetzen. Wenn 10 % eines Portfolios dieser Strategie zugewiesen werden, erhalten Anleger ein Engagement von 9 % in US-Aktien und 6 % in US-Staatsanleihen. Somit könnten Anleger 6 % ihrer bestehenden festverzinslichen Anlagen veräußern und diesen Betrag in alternative Anlagen (wie Broad Commodities, Gold, Kohlenstoffzertifikate oder andere Vermögenswerte) investieren. Das ließe sich ohne Verlust der Diversifikationsvorteile ihres Rentenengagements erreichen.

<sup>2</sup> Dieses Konzept wurde erstmals von Clifford S. Asness definiert in seinem Artikel „Why Not 100% Equities: A Diversified Portfolio Provides More Expected Return per Unit of Risk“ (Warum nicht 100 % Aktien: Ein diversifiziertes Portfolio liefert eine höhere erwartete Rendite je Risikoeinheit). 1996.

## Highlights der Anlagemethode

Der WisdomTree US Efficient Core UCITS ETF zielt darauf ab, ein Engagement von 90 % in Large-Cap-US-Aktien und 60 % in Futures auf US-Schatzanleihen zu erreichen, was effektiv eine gehebelte Position gegenüber dem traditionellen 60:40-Portfolio darstellt.

Der ETF investiert 90 % seines Vermögens in einen diversifizierten Korb der 500 größten US-Unternehmen nach Marktkapitalisierung, die den ESG-Rahmen von WisdomTree erfüllen. Um die Vorteile der Vermögensallokation noch zu verstärken, wird ein Engagement von 60 % in US-Treasury-Futures überlagert, wobei die verbleibenden 10 % des Portfolios als Barsicherheit für die Futures dienen. Das Futures-Portfolio besteht aus einem gleichgewichteten Korb von fünf US-Treasury-Futures-Kontrakten mit Laufzeiten von 2–30 Jahren. Die Engagements werden vierteljährlich neu gewichtet<sup>3</sup>.

## WisdomTree ESG-Rahmen

WisdomTree ist sich der Bedeutung von ESG-Überlegungen (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) im Rahmen von Anlagestrategien bewusst und ist der festen Überzeugung, dass ESG-Prinzipien ganzheitlich betrachtet und nicht nur auf eine Teilmenge von Impact Investments angewendet werden müssen. Wir richten unsere eigenen Aktienindizes anhand von Ausschlusskriterien an ESG-Faktoren aus, wobei wir eine Kombination aus prinzipienbasierten Ausschlüssen und aktivitätsbasierten Ausschlüssen anwenden, die auf der Bewertung von Sustainalytics beruhen – einem führenden unabhängigen Unternehmen für ESG- und Corporate-Governance-Research, Ratings und Analysen.

Informationen zu unserem ESG-Ansatz finden Sie auf unserer [Seite für verantwortungsvolles Investieren](#).

## Warum der WisdomTree US Efficient Core UCITS ETF?

- + **Die risikobereinigten Renditen von US-Aktienanlagen steigern:** Der ETF bietet ein Aktienengagement von 90 %, während die Sharpe-Ratio und der Drawdown dank eines festverzinslichen Overlays verbessert werden.
- + **Die Kapitaleffizienz von Portfolios verbessern:** Der ETF trägt dazu bei, die Kapitaleffizienz eines Portfolios zu steigern. Denn er kombiniert das Engagement in US-Aktien und US-Staatsanleihen in einer kapitaleffizienten Struktur und setzt damit Kapazitäten für diversifizierende und alternative Strategien frei.

<sup>3</sup> Die Strategie sieht eine außerordentliche Anpassung innerhalb eines Quartals vor, falls die Aktien- und Rentenengagements um mehr als 5 % von den Zielgewichtungen abweichen.

- + **Eine kostengünstige Lösung für einen Kernbestand von Aktien:** Eine kostengünstige Kern-Aktienlösung, die andere aktive und passive Strategien ergänzen kann.

Angaben zum Fonds: WisdomTree US Efficient Core UCITS ETF

Ticker	Börse	ISIN	Bloomberg-Code	Währung der Notierung	Basiswährung	TER%
NTSX	LSE	IE000KF370H3	NTSX LN	USD	USD	0,20
WTEF	LSE	IE000KF370H3	WTEF LN	GBx	USD	0,20
NTSX	Borsa Italiana	IE000KF370H3	NTSX IM	EUR	USD	0,20
WTEF	XETRA	IE000KF370H3	WTEF GY	EUR	USD	0,20
NTSX	SIX	IE000KF370H3	NTSX SW	USD	USD	0,20

TER: Total Expense Ratio

## 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 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 Basisindex, 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 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.

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](http://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 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.



WisdomTree.eu  
+44 (0) 207 448 4330