



Juli 2023

# WisdomTree Broad Commodities UCITS ETF



WisdomTree.eu  
+44 (0) 207 448 4330

# WisdomTree Broad Commodities UCITS ETF

## Ein vielfältiges OGAW-Rohstoffangebot mit physisch besicherten Edelmetallen

Der WisdomTree Broad Commodities UCITS ETF bietet Zugang zur Performance einer breiten Rohstoffauswahl und das Potenzial für eine Outperformance gegenüber der Branchenreferenz<sup>1</sup>. Die Innovation von PCOM besteht darin, dass das Edelmetallengagement durch eine physische Replikation von Gold und Silber bereitgestellt wird.

## Rohstoffe zur Diversifizierung des Portfolios

Rohstoffe eignen sich seit jeher hervorragend zur Portfoliodiversifizierung, da sich ihre Verhaltensmerkmale von Aktien und Anleihen unterscheiden. Außerdem dienen Rohstoffe als gute Absicherung gegen Inflation, ein Schutz, den nur wenige andere Anlagen bereitstellen.



**Zyklische Anlage:** Die meisten Rohstoffe gelten als zyklische Anlagen und bieten den Investoren deshalb die Chance, eine wirtschaftliche Erholung auszunutzen. Die Nachfrage nach Energie und Metallen steigt häufig in Zeiten eines wirtschaftlichen Wachstums. Sogar Gold, das hauptsächlich als defensive Anlage betrachtet wird, kann sich in wirtschaftlich starken Zeiten gut entwickeln (da diese Zeiträume häufig mit einer hohen Inflation einhergehen).



**Schutz vor Inflation:** Die Rohstoffpreise schwanken tendenziell parallel zur Inflation. Zwar sprechen viele andere zyklische Anlagen, wie Aktien, auf eine „erwartete Inflation“ an (Inflationserwartungen aufgrund der wirtschaftlichen Lage und des Geldmengenwachstums), Rohstoffe reagieren aber tendenziell auch gut auf eine „unerwartete Inflation“ (eine durch unvorhersehbare Angebots- oder Nachfrageschocks ausgelöste Inflation).

<sup>1</sup> In Europa gilt der Bloomberg Commodity Total Return Index (BCOMTR) weithin als Branchenreferenz.



**Portfoliodiversifizierung:** Rohstoffe verhalten sich anders als Aktien und Anleihen. Sie weisen eine niedrige Korrelation mit diesen anderen Anlageklassen auf, was sie zu einer guten Diversifizierungsmöglichkeit für Portfolios macht.



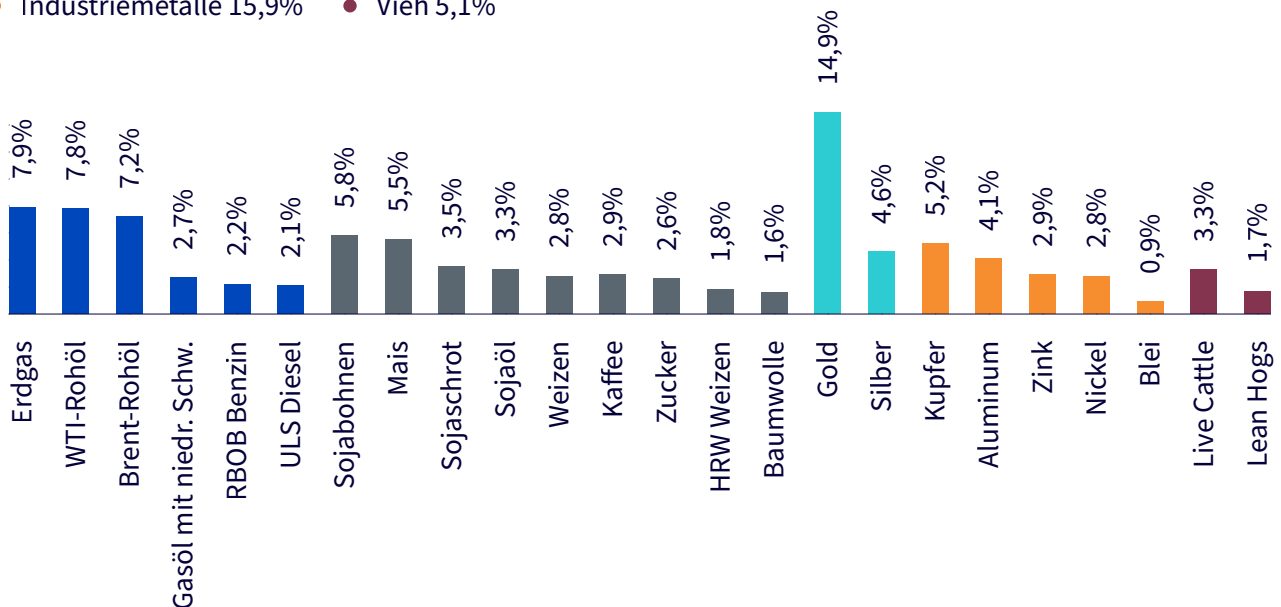
**Vorteile bei einer Abwertung des US-Dollars:** Rohstoffe, deren Preise in der Regel in US-Dollar angegeben werden, verzeichnen bei einer Abwertung des US-Dollars tendenziell einen Kursanstieg. Kommt es beim US-Dollar zu einer strukturellen Schwäche, könnten Rohstoffe davon profitieren.

## Bloomberg Commodity Total Return Index

Der Bloomberg Commodity (BCOM) Total Return Index gilt weithin als Branchenreferenz und bietet den Investoren Zugang zu 24 Rohstoffen in den Bereichen Energie, Industriemetalle, Edelmetalle und Landwirtschaft. Die Rohstoffe und Gewichtungen innerhalb des Index wurden vom Bloomberg-Komitee auf der Grundlage von Liquidität und wirtschaftlicher Bedeutung ausgewählt<sup>2</sup>. Die große Auswahl an Rohstoffen bietet hervorragende Diversifizierungsvorteile.

### Zielgewichtungen des Bloomberg Commodity Index

- Energie 29,9%
- Landwirtschaft 29,6%
- Edelmetalle 19,4%
- Industriemetalle 15,9%
- Vieh 5,1%



Quelle: Bloomberg, Januar 2023.

<sup>2</sup> Die Liquidität des zugrunde liegenden Rohstoffs wird zu zwei Dritteln und die wirtschaftliche Bedeutung zu einem Drittel berücksichtigt.

## Intelligente Replikation

Während der Bloomberg Commodity Total Return Index in Rohstoff-Futures-Kontrakte investiert, verwendet der WisdomTree Broad Commodities UCITS ETF (PCOM) eine physische Replikation für Gold und Silber. Die Bereitstellung der Performance für die Energie-, Landwirtschafts- und Industriemetallkomponenten des Index erfolgt über Total-Return-Swaps.

Da Futures-Kontrakte ablaufen, ist zur Aufrechterhaltung des Engagements ein „rollendes“ Kontraktengagement notwendig, wenn diese sich ihrer Fälligkeit nähern. Wenn sich der Preis eines Futures mit zunehmender Fälligkeit dem Spotpreis nähert, belastet dies bei einer steigenden Terminkurve außerdem häufig die Performance. Die Terminkurven für Gold und Silber verlaufen in der Regel steigend. Ein Engagement in Edelmetallen ist auf günstige Weise direkt in einem physisch besicherten Exchange Traded Commodity (ETC) möglich, da die Kosten zur Lagerung der Metalle gegenüber dem Wert des Metalls verhältnismäßig gering sind. Deshalb reduziert der PCOM-Ansatz durch den Kauf dieser physisch besicherten Exchange Traded Commodities (ETCs) strategisch eine Belastungsquelle für die Performance.

## PCOM als Anlageobjekt

- + Vielfältiges OGAW<sup>3</sup> Rohstoffangebot
- + Fokus auf Rohstoffe mit hoher Liquidität
- + Eine potenzielle Belastungsquelle für die Performance wird durch die physische Replikation von Edelmetallen entzogen

---

### Fund Information: WisdomTree Broad Commodities UCITS ETF

Ticker-code	Börse	ISIN	Bloomberg-Code	Notierungswährung	Basiswährung	TER%
PCOM	LSE	IE00BKY4W127	PCOM LN	USD	USD	0,19
COMX	LSE	IE00BKY4W127	COMX LN	GBx	USD	0,19
PCOM	Borsa Italiana	IE00BKY4W127	PCOM IM	EUR	USD	0,19
PCOM	Xetra	IE00BKY4W127	PCOM GY	EUR	USD	0,19
PCOM	SIX	IE00BKY4W127	PCOM SW	USD	USD	0,19

TER: Total Expense Ratio (Gesamtkostenquot).

<sup>3</sup> Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW).

## 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.

**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 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 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 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.

**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.