



Septiembre de 2023

# WisdomTree Carbon



WisdomTree.eu  
+44 (0) 207 448 4330

# WisdomTree Carbon

La mitigación del cambio climático está en el punto de mira de inversores, empresas y responsables políticos por igual, y muchos buscan reducir su huella de carbono y estar en consonancia con el Acuerdo de París<sup>1</sup>. WisdomTree Carbon (CARB) permite a los inversores obtener exposición al rendimiento del carbono a través de un ‘exchange-traded commodity’ totalmente colateralizado.

## **Inversión en Carbono: Régimen de Comercio de Derechos de Emisión de la Unión Europea ('EU ETS' por sus siglas en inglés)**



El Régimen de Comercio de Derechos de Emisión de la Unión Europea (EU ETS) es el mayor mercado de carbono del mundo y la base de la política de la Unión Europea (UE) para mitigar el cambio climático y reducir las emisiones de gases de efecto invernadero. El plan pretende apoyar a la UE con el fin de lograr la neutralidad de carbono en la región para el año 2050.



En el año 2022, el Régimen de Comercio de Derechos de Emisión de la Unión Europea representó el 87 % del valor total de todos los regímenes de comercio de derechos de emisión de carbono a escala mundial, con 9.000 millones de derechos de emisión que cambiaron de manos y un valor de mercado de 751.000 millones de euros<sup>2</sup>. La negociación de futuros sobre derechos de emisión de la Unión Europea (EUA) no tiene rival en términos de liquidez.

- 1 El Acuerdo de París, un tratado internacional jurídicamente vinculante sobre el cambio climático. Su objetivo es limitar el calentamiento global muy por debajo de los 2 °C (grados centígrados), preferiblemente a 1,5, en comparación con los niveles preindustriales.
- 2 Fuente: Análisis anual del mercado del carbono Refinitive 2022, enero de 2023. Incluye futuros pero excluye opciones.



Con el EU ETS, existe un tope que limita la cantidad de gases de efecto invernadero que pueden emitir las empresas cada año. Cada año se expide un número fijo de derechos de emisión de carbono, y las empresas deben poseer suficientes derechos para cubrir sus emisiones y garantizar que no superan el límite máximo. El aumento del precio del carbono significa que a las empresas les sale más caro cubrir su huella de carbono con los derechos de emisión y las incentiva a invertir en tecnología de reducción de la contaminación, lo que podría ayudar a impulsar el cambio más rápidamente.

### **El marco del Acuerdo de París: se prioriza el carbono en la agenda europea**

La política medioambiental de la UE es cada vez más ambiciosa a medida que la Unión elabora una hoja de ruta para cumplir sus obligaciones en virtud del Acuerdo de París. Como objetivo a corto plazo, la Comisión Europea pretende reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en un 55 % para el año 2030 con respecto a los niveles de 1990. Para el año 2050, la Unión aspira a ser neutra en emisiones de carbono. La última ronda de cambios legislativos, anunciada en julio de 2020, probablemente:

- Aumentará el alcance del mercado europeo del carbono.
- Reducirá la oferta de derechos de emisión de carbono.
- Aumentará el precio de los derechos de emisión y ayudará así a los responsables políticos a cumplir sus promesas de descarbonización y neutralidad neta de emisiones para el año 2050.

Los inversores en futuros del carbono pueden beneficiarse de estas tendencias e inyectar más liquidez a estos instrumentos de trading. El beneficio de una mayor liquidez es un mejor proceso de descubrimiento de precios. El coste social de un futuro de carbono infravalorado es la sobreproducción de carbono. Por lo tanto, evitar un mercado del carbono infravalorado con un proceso mejorado de fijación de precios es un avance bienvenido.

### **La Comisión Europea: "Objetivo 55" reafirma el apoyo al régimen comunitario de comercio de derechos de emisión**

En julio de 2021, la Comisión Europea publicó su propuesta legislativa "Objetivo 55", que respalda su compromiso de reducir las emisiones netas de gases de efecto invernadero al menos un 55 % de aquí al año 2030. En abril de 2023, el paquete fue aprobado por el tripartito (Comisión Europea, Parlamento y Consejo). Un pilar central de este paquete es la mejora del Régimen de Comercio de Derechos de Emisión de la Unión Europea (EU ETS). El sistema abarcará más sectores y reforzará la oferta de derechos de emisión. En última instancia, creemos que estas medidas aumentarán el precio del carbono, la señal de mercado de la Comisión Europea a las empresas para que reduzcan más agresivamente las emisiones de gases de efecto invernadero.

## ¿Cómo proporciona el CARB exposición al carbono?

WisdomTree Carbon (CARB) sigue el índice Solactive Carbon Emission Allowances Rolling Futures Index, con un swap totalmente colateralizado, proporcionando un amplio acceso a esta clase de activo emergente.

El índice sigue la evolución de los contratos de futuros del diciembre vigente de ICE EUA (Intercontinental Exchange Carbon Emission Allowances), el contrato de futuros sobre carbono negociado en bolsa más líquido del mundo<sup>3</sup>.

## CARB como propuesta de inversión

- Es probable que las mayores ambiciones medioambientales impulsen el precio del carbono.
- Invertir en futuros de la EUA puede contribuir a aumentar la liquidez y ayudar al proceso de formación de precios. El coste social de un futuro de carbono infravalorado es la sobreproducción de carbono.
- Una estrategia centrada en los contratos del diciembre vigente ofrece la mayor liquidez y representa mejor el mercado EUA.

Información sobre el producto: WisdomTree Carbon

Ticker	Bolsa	ISIN	Código Bloomberg	Divisa de cotización	Divisa base	Comisión de gestión (%):
CARB	LSE	JE00BP2PWW32	CARB LN	USD	USD	0,35
CARP	LSE	JE00BP2PWW32	CARP LN	GBx	USD	0,35
CARB	Borsa Italiana	JE00BP2PWW32	CARB IM	EUR	USD	0,35
WCO2	Xetra	JE00BP2PWW32	WCO2 GY	EUR	USD	0,35
CARB	Euronext Paris	JE00BP2PWW32	CARB FP	EUR	USD	0,35

Comisión de Gestión: Comisión de gasto de gestión.

<sup>3</sup> Refinitive, febrero de 2023.

## Información Importante

**Comunicaciones de marketing emitidas en el Espacio Económico Europeo («EEE»):** Este documento ha sido emitido y aprobado por WisdomTree Ireland Limited, sociedad autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda.

**Comunicaciones de marketing emitidas en jurisdicciones fuera del EEE:** Este documento ha sido emitido y aprobado por WisdomTree UK Limited, sociedad autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido.

WisdomTree Ireland Limited y WisdomTree UK Limited se denominan cada una de ellas «WisdomTree» (según corresponda). Nuestra Política e Inventario de conflictos de interés están disponibles previa solicitud.

**Exclusivamente para clientes profesionales. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros. Cualquier rentabilidad pasada incluida en este documento se puede basar en pruebas retrospectivas. Las pruebas retrospectivas consisten en el proceso de evaluar una estrategia de inversión aplicándola a los datos históricos para simular la posible rentabilidad de dicha estrategia. Sin embargo, la rentabilidad basada en estas pruebas es puramente hipotética y se proporciona en este documento únicamente con fines informativos. Los datos derivados de pruebas retrospectivas no representan la rentabilidad real y no deben interpretarse como una indicación de la rentabilidad real o futura. El valor de cualquier inversión puede verse afectado por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Cualquier decisión de inversión debe basarse en la información contenida en el folleto correspondiente, tras haber solicitado asesoramiento independiente en materia de inversión, fiscal y jurídico. Estos productos pueden no estar disponibles en su mercado o no ser apropiados para usted. El contenido de este documento no constituye un consejo de inversión, una oferta de venta ni una solicitud para comprar un producto o realizar una inversión.**

Una inversión en productos negociados en bolsa (ETP) depende de la rentabilidad del índice subyacente, una vez deducidos los costes, pero no se prevé que coincida exactamente con dicha rentabilidad. Los ETP conllevan numerosos riesgos, entre los que se incluyen los riesgos generales de mercado relacionados con el índice subyacente pertinente, los riesgos de crédito del proveedor de los swaps sobre índices utilizados en los ETP, los riesgos de tipo de cambio, los riesgos de tipos de interés, los riesgos inflacionistas, los riesgos de liquidez y los riesgos legales y regulatorios.

La información contenida en este documento no constituye, y bajo ninguna circunstancia debe interpretarse como una oferta o cualquier otra acción destinada a fomentar una oferta pública de acciones en Estados Unidos o en cualquier provincia o territorio de dicho país, en los que ninguno de los emisores o sus productos estén autorizados o registrados para su distribución y

en los que no se haya presentado ningún folleto informativo sobre ninguno de los emisores ante ninguna comisión de valores o autoridad reguladora. Ningún texto o información que aparezca en este documento deberá ser aceptado, enviado o distribuido (directa o indirectamente) en Estados Unidos. Ninguno de los emisores, ni de los valores emitidos por ellos, ha sido ni será registrado con arreglo a la Ley de valores de Estados Unidos de 1933 o la Ley de sociedades de inversión de 1940, ni se registrará al amparo de ninguna ley aplicable de ningún estado.

Este documento puede incluir comentarios de mercado independientes elaborados por WisdomTree sobre la base de información disponible al público. Aunque WisdomTree se esfuerza por verificar la exactitud del contenido del presente documento, no ofrece garantía alguna sobre su exactitud o integridad. Ningún tercer proveedor de datos externo a quien se haya recurrido para obtener la información contenida en este documento ofrece ninguna garantía ni realiza manifestación alguna en relación con dichos datos. Las opiniones expresadas por WisdomTree en relación con el producto o la actividad del mercado, pueden variar. Ni WisdomTree, ni ninguna filial, ni ninguno de sus respectivos directivos, consejeros, socios o empleados aceptan responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que se derive del uso de este documento o de su contenido.

El presente documento podrá incluir declaraciones a futuro, incluyendo aseveraciones basadas en nuestras opiniones, expectativas y previsiones actuales con respecto al rendimiento de ciertas clases de activos y/o sectores. Las declaraciones a futuro están sujetas a determinados riesgos, incertidumbres e hipótesis. No es posible garantizar que dichas declaraciones sean exactas y los resultados reales podrían diferir sustancialmente de los anticipados en dichas declaraciones. WisdomTree le recomienda encarecidamente que no confíe excesivamente en estas declaraciones a futuro.

### **Jersey Issuer**

Los productos mencionados en este documento son emitidos por WisdomTree Commodity Securities Limited (el «Emisor»). El Emisor está sujeto a la supervisión de la Jersey Financial Services Commission. Para obtener información sobre los riesgos inherentes a una inversión en los valores emitidos por el Emisor, los inversores deben consultar la sección de «Factores de riesgo» del folleto correspondiente.

### **WisdomTree Commodity Securities Limited**

Los títulos emitidos por el Emisor son obligaciones directas con derecho limitado a reclamación del Emisor relevante únicamente y no son obligaciones de Citigroup Global Markets Limited («CGML»), Citigroup Global Markets Holdings Inc. («CGMH»), Merrill Lynch International («MLI»), Bank of America Corporation («BAC») ni de ninguna de sus filiales, ni están garantizados por ninguna de las mencionadas entidades. Cada una de las entidades CGML, CGMH, MLI y BAC renuncia expresamente a cualquier responsabilidad, ya se funde en un contrato, acto ilícito o cualquier otra causa, que pudiera tener respecto a este documento o su contenido o en relación con los mismos.

Solactive AG ("Solactive") es el licenciante de Solactive Carbon Emission Allowances Rolling Futures Index (el "Índice"). Los instrumentos financieros que se basen en el índice no serán patrocinados, avalados, promocionados ni vendidos por Solactive de ninguna manera y Solactive no ofrece ninguna representación, garantía o aseguración, ya sean expresas o implícitas, con respecto a: (a) la conveniencia de invertir en los instrumentos financieros; (b) la calidad, exactitud o integridad del Índice; o (c) los resultados obtenidos o que cualquier persona o entidad obtenga como resultado del uso del Índice. Solactive se reserva el derecho de cambiar los métodos de cálculo o de divulgación con respecto al Índice. Solactive no será responsable de los daños sufridos o en los que se incurra como resultado del uso (o de la incapacidad de uso) del Índice.