

# WisdomTree AI Infrastructure UCITS ETF



WisdomTree.eu  
+44 (0) 207 448 4330

# WisdomTree AI Infrastructure UCITS ETF

La infraestructura de inteligencia artificial (IA) se está convirtiendo en un pilar fundamental de la economía mundial. La demanda se está acelerando a medida que la inteligencia de los modelos se potencia y los agentes de IA comienzan a asumir su parte de las cargas de trabajo digitales. Esto está impulsando una expansión sin precedentes en los centros de datos, los semiconductores de última generación, los sistemas de alimentación y las redes, lo que permite ampliar el entrenamiento y la inferencia de la IA. El ETF WisdomTree AI Infrastructure UCITS ofrece una exposición específica a las empresas que impulsan esta expansión.

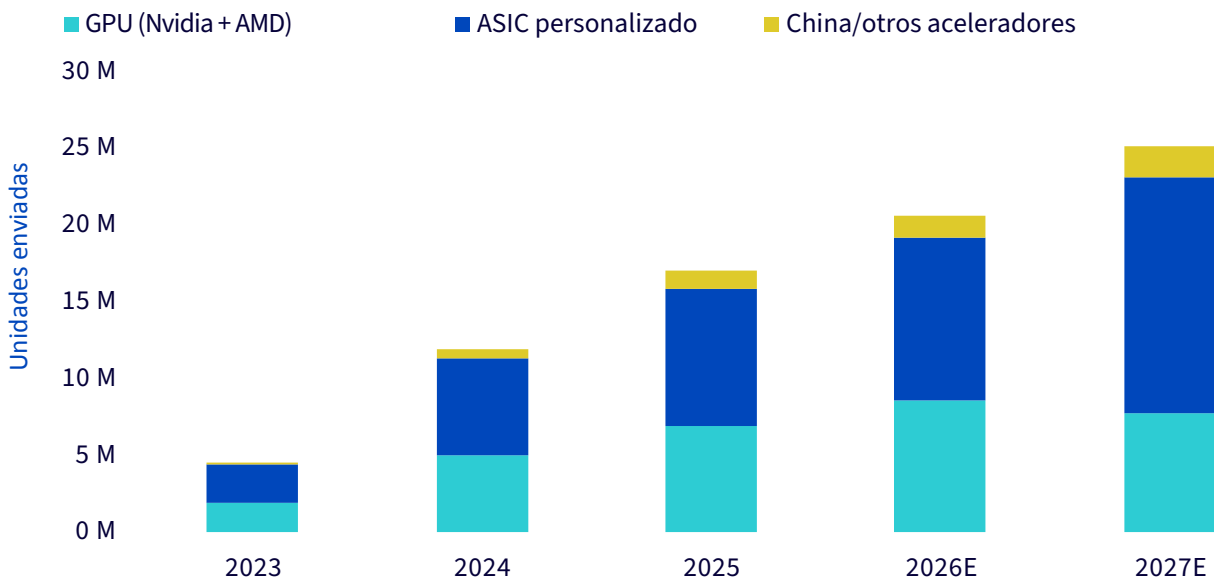
La demanda de recursos informáticos para la inteligencia artificial sigue creciendo rápidamente, impulsada por el desarrollo de modelos y el giro hacia la inferencia. Detrás de todo esto hay un grupo cada vez mayor de proveedores de hiperescala<sup>1</sup> y de «neocloud»<sup>2</sup>. Empresas como Microsoft, Google, Amazon, Meta y Oracle invierten decenas de miles de millones al año en infraestructura de inteligencia artificial, al tiempo que diseñan y comercializan chips a medida en colaboración con

1 Los hiperescaladores son grandes proveedores de servicios en la nube que gestionan enormes infraestructuras de centros de datos a nivel mundial.

2 Neoclouds es un proveedor de servicios en la nube especializado en inteligencia artificial que ofrece servicios de GPU bajo demanda y de alto rendimiento para el entrenamiento y la inferencia de modelos de IA.

plataformas líderes como NVIDIA. Estos sistemas XPU<sup>3</sup> se implementan a gran escala en los centros de datos para entrenar y ejecutar modelos de IA cada vez más complejos. Al mismo tiempo, los proveedores de servicios en la nube están ampliando su capacidad para ofrecer recursos informáticos en medio de este desequilibrio entre la oferta y la demanda.

Figura 1: envío de unidades XPU



Fuente: Modelo del acelerador de SemiAnalysis, abril de 2026. **Las previsiones no son un indicador de la rentabilidad a futuro y las inversiones están sujetas a riesgos e incertidumbres. La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad a futuro y cualquier inversión puede perder valor.**

Esto se refleja en el aumento de las ventas de XPU, donde tanto las GPU<sup>4</sup> como los ASIC personalizados<sup>5</sup> están experimentando un crecimiento a medida que los hiperescaladores y los laboratorios de IA implementan infraestructuras a gran escala. Aunque NVIDIA sigue siendo un actor clave, el auge de los chips personalizados pone de manifiesto la expansión del ecosistema y la necesidad constante de potencia de cálculo. Esto se traduce directamente en una ampliación física de la infraestructura de los centros de datos. Las cargas de trabajo de IA son considerablemente más complejas y consumen mucha más energía que la computación tradicional, por lo que requieren «fábricas de IA» especializadas, diseñadas para dar soporte a sistemas de alta densidad y alto rendimiento.

3 XPU = término general que designa cualquier unidad de procesamiento acelerado utilizada en cargas de trabajo de IA, incluidas las GPU, los ASIC personalizados y otros circuitos integrados especializados.

4 GPU= Unidad de procesamiento gráfico. Las GPU, diseñadas originalmente para el renderizado de gráficos, son en la actualidad los principales procesadores utilizados para el entrenamiento y la inferencia de la IA gracias a su capacidad de procesamiento paralelo.

5 ASIC = Circuito integrado de aplicación específica. Chips diseñados a medida y optimizados para cargas de trabajo específicas de IA, que los hiperescaladores utilizan cada vez más como alternativa o complemento a las GPU.

El suministro eléctrico se está convirtiendo en un factor limitante clave. La capacidad global de los centros de datos está aumentando a un ritmo acelerado a medida que los hiperescaladores y los proveedores de servicios de coubicación amplían su presencia, pero el acceso a la red eléctrica, los sistemas de refrigeración y la infraestructura eléctrica se están convirtiendo en cuellos de botella críticos. Esto está respaldando un ciclo de inversión de capital plurianual entre los proveedores del sector energético e industrial.

Figura 2: aumento de la potencia en megavatios (MW) de los centros de datos a nivel mundial



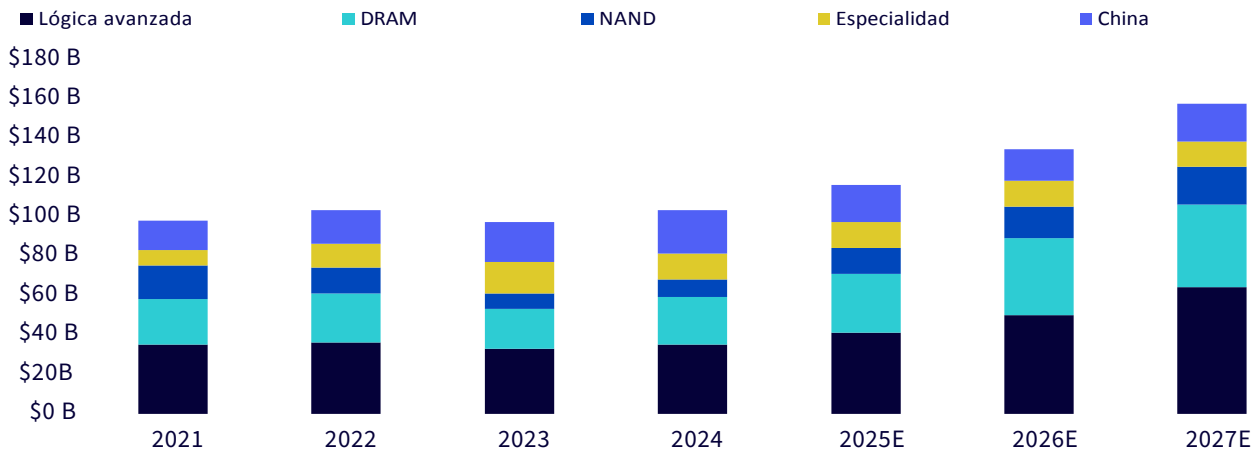
Fuente: Modelo de centro de datos de IA de SemiAnalysis, abril de 2026. **Las provisiones no son un indicador de la rentabilidad a futuro y las inversiones están sujetas a riesgos e incertidumbres. La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad a futuro y cualquier inversión puede perder valor.**

Dentro del centro de datos, la arquitectura de los sistemas es cada vez más compleja. Los servidores de IA se basan en GPU de alto rendimiento y circuitos integrados personalizados, además de memoria de gran ancho de banda y una infraestructura de red esencial. A medida que la inferencia ocupa una parte cada vez mayor de las cargas de trabajo, el mercado se está orientando hacia arquitecturas más especializadas, lo que aumenta tanto los requisitos de rendimiento como la complejidad del diseño.

A medida que los clústeres de IA alcanzan decenas de miles de procesadores, la capacidad de los sistemas para comunicarse de manera eficiente se vuelve esencial. Para mantener el rendimiento es necesaria una conectividad óptica y eléctrica de alta velocidad, lo que convierte a las redes en un factor clave tanto para el coste como para el rendimiento del sistema.

En general, esta creciente complejidad se está extendiendo por toda la cadena de suministro de semiconductores. En la fase inicial, la fabricación de semiconductores está entrando en una nueva etapa de alta intensidad de capital.

Figura 3: gasto global en equipos de fabricación de obleas por aplicación



Fuente: Modelo de WFE de SemiAnalysis, febrero de 2026. **Las previsiones no son un indicador de la rentabilidad a futuro y las inversiones están sujetas a riesgos e incertidumbres. La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad a futuro y cualquier inversión puede perder valor.**

Se prevé que el gasto mundial en equipos de fabricación de obleas (WFE)<sup>6</sup> comience a repuntar, impulsado por la demanda de nodos lógicos avanzados y memorias de gran ancho de banda. Dado que la capacidad de fabricación y de encapsulado avanzado se encuentra al límite, los proveedores de equipos están en condiciones de captar el gasto en inversión de capital asociado al carácter plurianual del ciclo de inversión.

En conjunto, la infraestructura de IA representa una oportunidad amplia e interconectada, que abarca todo el conjunto de sistemas, componentes y plataformas necesarios para respaldar la expansión de la inteligencia artificial.

Al igual que ocurre con muchas tecnologías emergentes, invertir en infraestructura de inteligencia artificial conlleva riesgos como la concentración sectorial, los rápidos cambios tecnológicos, la volatilidad de las valoraciones y la dependencia de ciclos continuos de inversión en capital.

### Nuestra colaboración con SemiAnalysis

SemiAnalysis es una empresa de investigación independiente líder especializada en semiconductores e infraestructura de IA, con un equipo de más de 25 analistas que cubren la cadena de valor de los semiconductores y la IA. Su labor abarca desde la fabricación de silicio hasta la implantación de sistemas de inteligencia artificial a gran escala, con el respaldo de modelos propios en lo que respecta a las ventas de aceleradores de IA, la capacidad de los centros de datos, las redes y la inversión en semiconductores.

Reconocidos por su análisis técnico de base y su profundo conocimiento de la cadena de

<sup>6</sup> WFE: Equipos de fabricación de obleas. La maquinaria especializada que se utiliza para fabricar chips semiconductores, incluidos los sistemas de litografía, deposición, grabado e inspección.

suministro, combinan este marco de modelización con investigación primaria, asistiendo a más de 80 conferencias del sector al año y colaborando directamente con las empresas y los participantes en la cadena de suministro.

El fundador, Dylan Patel, está en contacto con altos ejecutivos de todo el ecosistema, entre ellos Jensen Huang, de NVIDIA; Lisa Su, de AMD; y Satya Nadella, de Microsoft. Jensen Huang ha mencionado a SemiAnalysis en presentaciones públicas, entre ellas la GTC<sup>7</sup>. Sus estudios son ampliamente utilizados por inversores institucionales y agentes del sector.

WisdomTree se ha asociado con SemiAnalysis para el diseño y el desarrollo continuo del índice, incorporando sus conocimientos de investigación para identificar las empresas mejor posicionadas para beneficiarse de la expansión de la infraestructura de inteligencia artificial.

### Metodología del índice

El WisdomTree SemiAnalysis Artificial General Intelligence Infrastructure UCITS Index está diseñado para reflejar el rendimiento de las empresas que facilitan el desarrollo y la ampliación de los sistemas de inteligencia artificial mediante la exposición a la infraestructura básica de toda la cadena de valor de la inteligencia artificial. El universo del índice abarca siete categorías clave de infraestructura de IA:

Figura 4: las siete categorías clave de infraestructura de IA

Categoría de infraestructura de IA	Definición
<b>Centros de datos, energía e industria</b>	Proveedores de infraestructura eléctrica, distribución de energía y sistemas industriales que permiten entornos informáticos de alta densidad.
<b>Equipos de fabricación de obleas (WFE)</b>	Proveedores de los equipos de capital utilizados para fabricar, probar y empaquetar semiconductores y componentes.
<b>Componentes y materiales</b>	Proveedores de componentes y materiales clave para toda la pila de hardware de IA, incluidos componentes pasivos, sustratos, interconexiones y materiales especializados.
<b>Semiconductores</b>	Empresas cuyo principal valor es el diseño y/o la fabricación de circuitos integrados, incluidos los circuitos integrados de procesamiento, memoria y analógicos.
<b>Cadena de suministro de servidores</b>	Proveedores de componentes, subsistemas y servicios de integración para servidores y racks.
<b>Redes</b>	Proveedores de hardware de conectividad y estructuras ópticas y eléctricas que transmiten datos a través de redes de centros de datos, empresas y telecomunicaciones.

<sup>7</sup> GTC (Conferencia sobre Tecnología de GPU) de Nvidia es una conferencia mundial sobre inteligencia artificial dirigida a desarrolladores.

**Gigantes de la nube y Neoclouds**

Operadores de infraestructuras informáticas en la nube y de inteligencia artificial a gran escala que ofrecen servicios de entrenamiento, inferencia y computación general como servicio.

Las empresas del universo se evalúan en primer lugar mediante una **puntuación compuesta**, diseñada para identificar los factores más relevantes del ecosistema de la infraestructura de IA:

- + **Puntuación cualitativa (1-10):** evaluación prospectiva de la importancia estratégica, el posicionamiento competitivo y el apalancamiento operativo de una empresa dentro del ecosistema de la inteligencia artificial.
- + **Puntuación de ingresos de IA (1-10):** mide la proporción de los ingresos de la empresa vinculados a las categorías de infraestructura de IA.

Estos elementos se combinan para obtener la puntuación global (80% cualitativa, 20% ingresos por IA). Las empresas con puntuaciones iguales o superiores a 1 pueden ser incluidas.

A cada **categoría de infraestructura de IA** se le asigna una **puntuación sectorial**, que actúa como un multiplicador de ponderación que oscila entre 0,5 veces y 1,5 veces. Esto refleja las diferencias en cuanto a la intensidad de capital, las limitaciones de infraestructura y la importancia estratégica entre los distintos segmentos de la cadena de valor.

A continuación, a cada empresa que cumpla los requisitos se le asigna un **factor de ponderación** definitivo basado en el producto de:

- + Puntuación global (1-10): refleja el posicionamiento estratégico general y la exposición a la inteligencia artificial.
- + Puntuación de capitalización bursátil (1-10): refleja el tamaño de la empresa, con puntuaciones asignadas a los deciles de capitalización bursátil.
- + Multiplicador de puntuación del sector (0,5 veces a 1,5 veces): aplica un enfoque que tenga en cuenta la importancia relativa y las limitaciones de cada categoría de infraestructura de IA

El **factor de ponderación** determina las ponderaciones de los componentes, asignándose mayores ponderaciones a las empresas más grandes, de mayor importancia estratégica y más directamente expuestas al crecimiento impulsado por la inteligencia artificial. El índice se rebalancea trimestralmente para adaptarse a los avances tecnológicos y a la evolución de la dinámica del mercado.

**¿Por qué elegir WisdomTree para la infraestructura de IA?**

- + **Selección impulsada por expertos:** desarrollada en colaboración con SemiAnalysis, incorpora un análisis en profundidad de la cadena de suministro para identificar los principales cuellos de botella y los principales beneficiarios de la expansión de la infraestructura de IA.
- + **Exposición a toda la cadena de valor:** abarca todo el espectro de la infraestructura de IA, desde la capacidad de cálculo y la energía hasta las redes, los semiconductores y la ampliación de los centros de datos.

- + **Se distingue por su diseño:** identifica segmentos clave que a menudo se pasan por alto, con una ponderación que refleja el posicionamiento estratégico y la exposición a los ingresos por IA.
- + **Con el objetivo de impulsar el crecimiento estructural:** diseñado para reflejar el ciclo plurianual de inversión en capital impulsado por la implantación y la expansión de la inteligencia artificial.
- + **Experiencia demostrada en el ámbito temático:** WisdomTree cuenta con una sólida trayectoria en el desarrollo de estrategias temáticas diferenciadas en el ámbito de las tecnologías emergentes.

---

Información sobre el ETF: WisdomTree AI Infrastructure UCITS ETF

Ticker	Bolsa	ISIN	Código Bloomberg	Divisa de cotización	Divisa base	TER %
WAGI	LSE	IE000XHZP7D3	WAGI LN	USD	USD	0,50%
WAGB	LSE	IE000XHZP7D3	WAGB LN	GBx	USD	0,50%
WAGI	Borsa Italiana	IE000XHZP7D3	WAGI IM	EUR	USD	0,50%
XLAI	Xetra	IE000XHZP7D3	XLAI GY	EUR	USD	0,50%
WAGI	SIX	IE000XHZP7D3	WAGI SW	USD	USD	0,50%

TER: ratio de gastos totales

## 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.

**Esta comunicación de marketing está dirigida a todos los inversores. No obstante, es posible que los productos de WisdomTree a los que se refiere este documento y los materiales relacionados estén restringidos en determinadas jurisdicciones y solo se encuentren disponibles para categorías específicas de inversores, de conformidad con las leyes y normativas aplicables. Cuando un producto no esté autorizado o su distribución esté sujeta a restricciones en su jurisdicción, cada persona física o jurídica en posesión de esta información debe informarse de todas las restricciones pertinentes y cumplirlas. Se recomienda a los inversores que, antes de realizar cualquier inversión, obtengan el asesoramiento jurídico, normativo, fiscal y de inversiones pertinente para evaluar la idoneidad y las consecuencias de invertir en dichos productos. La información sobre los productos de WisdomTree está disponible en [wisdomtree.eu](http://wisdomtree.eu). WisdomTree no ofrece asesoramiento de inversión adaptado específicamente para circunstancias individuales. La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. La rentabilidad histórica reflejada en este documento puede estar basada en pruebas retrospectivas. Las pruebas retrospectivas consisten en evaluar una estrategia de inversión aplicándola a datos históricos para simular cuál habría sido la rentabilidad de dicha estrategia. La rentabilidad resultante de las pruebas retrospectivas solo tiene carácter hipotético y se facilita en este documento únicamente con fines informativos. Los datos resultantes de las pruebas retrospectivas no representan la rentabilidad real y no deben interpretarse como una indicación de los resultados reales o futuros. El valor de una inversión puede verse afectado por las variaciones de los tipos de cambio. Toda decisión de inversión debe basarse en la información facilitada en el correspondiente folleto y después de haber obtenido asesoramiento independiente en materia fiscal, jurídica y de inversiones. El contenido de este documento no constituye asesoramiento de inversión y tampoco una oferta para vender, o una solicitud o invitación para comprar cualquier producto o realizar cualquier 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.

### **WisdomTree Issuer ICAV**

Determinados fondos a los que se refiere este documento han sido emitidos por WisdomTree Issuer ICAV («WT Issuer»). WT Issuer es un vehículo de gestión colectiva de activos irlandés con estructura paraguas, de capital variable y responsabilidad segregada entre subfondos, autorizado por el Banco Central de Irlanda («CBI») como Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios («OICVM») con arreglo a la legislación de Irlanda. Cada uno de los fondos está representado por una clase de acciones distinta (las «Acciones») emitida por WT Issuer.

El Fondo se describe en el Documento de datos fundamentales (KID) o Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) para los inversores británicos, y en el folleto de WT Issuer (el «Folleto de WT»). Podrán obtenerse copias del Folleto de WT y el Documento de datos fundamentales o el Documento de datos fundamentales para el inversor en inglés, únicamente para el EEE o el Reino Unido, en [www.wisdomtree.eu](http://www.wisdomtree.eu). Cuando así lo exija la normativa nacional, el Documento de datos fundamentales también se facilitará en la lengua local del Estado miembro del EEE pertinente. Antes de invertir, los inversores deben leer el Folleto de WT y remitirse a la sección de éste titulada «Risk Factors» (Factores de riesgo) para obtener información adicional sobre los riesgos que implica una inversión en las Acciones.

En el sitio web de WisdomTree Europe encontrará un resumen en inglés de los [derechos de los inversores](#) asociados con una inversión en el fondo. WisdomTree Management Limited puede tomar la decisión de rescindir los acuerdos celebrados para comercializar sus organismos de inversión colectiva. En este caso, tal decisión se notificará a los accionistas del Estado miembro del EEE afectado y se les ofrecerá la oportunidad de reembolsar su participación en el fondo, sin gastos o deducciones, durante un plazo de al menos 30 días hábiles contados a partir de la fecha de dicha notificación.



WisdomTree.eu  
+44 (0) 207 448 4330