



WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF

Tras la reconstrucción de posguerra apoyada por el Plan Marshall, Europa se adentra nuevamente en un periodo de inversiones a gran escala en su columna vertebral económica. Más de un billón de euros¹ de inversión pública está ya comprometido o previsto para proyectos de infraestructuras en esta década en toda Europa. El continente necesita ahora adaptarse a nuevas realidades económicas, tecnológicas y de seguridad, y para responder a la cambiante competencia mundial, el fondo cotizado en bolsa (ETF) WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ofrece a los inversores una forma de beneficiarse de una oleada de gasto de varias décadas en las infraestructuras que sustentan el crecimiento y la resiliencia a largo plazo.

¹ Basado en las dotaciones comprometidas para los principales programas de la UE, incluida la UE de Próxima Generación, el Mecanismo de Recuperación y Resiliencia, InvestEU y el Mecanismo "Conectar Europa", según la documentación de la Comisión Europea.

La próxima ola de infraestructuras en Europa

Europa se adentra en un programa pluridecenal en el que gobiernos y empresas trabajan para renovar activos envejecidos, reforzar redes críticas y aumentar la capacidad de los sistemas energéticos, digitales y de transporte europeos. Para los inversores, este ciclo emergente de gasto de capital, o capex, presenta una oportunidad estructural para apoyar a las empresas de ingeniería, construcción, equipamiento y materiales que son fundamentales para llevar a cabo la próxima ola de infraestructuras de Europa.

- + **Nuevas infraestructuras para el futuro de Europa:** las necesidades actuales difieren de las del pasado en cuanto a carreteras y ciclos eléctricos. Europa debe añadir activos que respalden una energía más limpia, una electrificación creciente, un transporte más rápido y una economía más basada en los datos. Desde energías renovables a gran escala y redes más inteligentes hasta trenes de alta velocidad e infraestructuras digitales.
- + **Inversión estructural insuficiente y envejecimiento de los activos:** el gasto europeo en infraestructuras no ha seguido el ritmo del crecimiento económico y muchas redes, líneas de ferrocarril, puentes y sistemas urbanos se acercan al final de su vida útil. Cerrar esta brecha de inversión apunta por sí sola a un aumento sostenido del gasto de capital.
- + **Seguridad, soberanía y resiliencia de la cadena de suministro:** los choques geopolíticos han hecho que la seguridad energética y la autonomía estratégica pasen a ocupar un lugar destacado en la agenda política. Europa está acelerando la inversión en redes resistentes, interconectores transfronterizos, redes ferroviarias, puertos y polígonos industriales para reducir su dependencia de proveedores únicos, y la reconstrucción de Ucrania añadirá con el tiempo una fuente adicional de demanda.
- + **Apoyo político y financiación plurianual comprometida:** los programas nacionales de inversión de toda Europa están destinando un importante gasto plurianual a prioridades ecológicas, de red, transporte y digitales, y varios Estados miembros han creado fondos específicos y suavizado las restricciones fiscales. La reforma de las normas fiscales de la UE podría crear hasta 700.000 millones de euros² de espacio fiscal adicional para la inversión pública durante 2025-2031, lo que ayudaría a proteger la inversión en infraestructuras a largo plazo. La realización de los proyectos sigue dependiendo de las prioridades políticas, la obtención de permisos y la adjudicación de contratos, que pueden afectar a los plazos y a la economía.
- + **Capital privado para cerrar la brecha:** incluso con estos compromisos, las necesidades estimadas de inversión en infraestructuras verdes, digitales y de transporte siguen estando muy por encima de los presupuestos públicos, lo que mantiene alta la demanda de contratistas, fabricantes de equipos y proveedores de materiales del sector privado que se encargan de la construcción de infraestructuras en Europa. Convertir esta demanda en

2 [Cuidado con la diferencia: Las necesidades de inversión estratégica de Europa y cómo apoyarlas](#), 27 de junio de 2024.

proyectos realizados también depende de las condiciones de financiación, incluidos los tipos de interés y la disponibilidad de crédito, que pueden influir tanto en el ritmo de inversión como en la rentabilidad de los proyectos.

Pilares de las futuras infraestructuras europeas

Nuestra estrategia de Infraestructuras en Europa se dirige a empresas de ingeniería y construcción, fabricantes de equipos de redes y energía, fabricantes de componentes especializados para infraestructuras y proveedores de materiales clave que intervienen en la construcción de estos activos. Por el contrario, normalmente no incluye empresas de servicios públicos ni otros operadores cuyos ingresos están principalmente vinculados a la explotación de redes existentes. En su lugar, la estrategia se centra en un pequeño número de pilares en el corazón de la transformación de las infraestructuras europeas. Este enfoque se traduce en una exposición más concentrada en infraestructuras e industrias relacionadas, y en Europa como región, lo que puede aumentar la volatilidad frente a estrategias de renta variable mundial más amplias.

- + **Infraestructuras de energía limpia:** los proyectos eólicos y solares a gran escala, el almacenamiento y la repotenciación apoyan la demanda de contratistas especializados y proveedores de turbinas, cimentaciones, equipos de equilibrio de planta y materiales.
- + **Redes eléctricas y electrificación:** conectar la nueva generación y el transporte electrificado requiere redes más sólidas, lo que impulsa la inversión en líneas, subestaciones, transformadores, cables, automatización de la red y redes de carga para contratistas, fabricantes de equipos y fabricantes de cables centrados en la red.
- + **Infraestructuras de transporte:** la modernización de los ferrocarriles, el transporte urbano, los puertos y los centros logísticos para reducir las emisiones y mejorar la conectividad crean canales de proyectos para los grupos de ingeniería civil y los proveedores de materiales y maquinaria.
- + **Infraestructura digital:** una economía más basada en los datos depende de los centros de datos, las redes troncales de fibra y las redes móviles, lo que beneficia a los contratistas y proveedores de equipos que participan en la construcción y equipamiento de estos activos.

Visión general de la metodología del índice:

WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF replica un índice propio de WisdomTree centrado en empresas que construyen y suministran las infraestructuras necesarias en Europa.

Filtros de ingresos temáticos y europeos

Los nuevos constituyentes son elegibles si al menos el 25% de sus ingresos proceden de actividades de infraestructuras básicas que apoyen directamente la construcción de infraestructuras en Europa, incluidos los promotores de proyectos y las empresas de construcción, así como los proveedores de equipos y componentes especializados en infraestructuras. Alternativamente, una empresa puede cumplir los requisitos si al menos el

50% de sus ingresos procede de una combinación de actividades principales y adyacentes, es decir, productos y servicios de apoyo o capacitación que pueden utilizarse en proyectos de infraestructuras pero que no están exclusivamente relacionados con las infraestructuras. Para las posiciones existentes, estos umbrales de ingresos son un 5% inferiores.

Las empresas domiciliadas en Europa deben generar al menos el 10% de sus ingresos en Europa, y las no europeas³, al menos el 20%. Se excluyen las empresas cuyas ventas en Europa disminuyen de forma persistente, y también se aplican los criterios ASG y de controversia estándar de WisdomTree. Para las explotaciones existentes, estos umbrales de ingresos europeos son un 5 % inferiores.

Puntuación y ponderación de la pertinencia

Cada empresa apta recibe una puntuación de relevancia de 3, 2 o 1, que refleja lo directamente expuesta que está a la construcción de infraestructuras en Europa y lo importantes que son las ventas europeas para su negocio.

- + Puntuación 3 (alta): empresas que obtienen más del 50% de sus ingresos de actividades de infraestructuras clave y una cuota de ingresos europeos superior al 25% o al percentil 25 de todas las empresas subvencionables.
- + Puntuación 2 (media): empresas no clasificadas como Alta que obtienen más del 75% de sus ingresos de la combinación de actividades principales más actividades adyacentes de infraestructura.
- + Puntuación 1 (baja): todas las demás empresas aptas que sigan cumpliendo los umbrales mínimos de ingresos temáticos y europeos.

El Índice se pondera por la capitalización bursátil del multiplicada por la puntuación de relevancia de cada empresa, sujeta a filtros de liquidez y pesos máximos. En el rebalanceo semestral, los nombres con puntuación alta tienen un límite del 7,5%, los demás nombres del 5%, la ponderación combinada de las empresas con puntuación media y baja se limita al 50% y la ponderación total de las empresas no domiciliadas en la UE tiene un límite del 20% para mantener un perfil europeo sólido.

¿Por qué el WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF?

- + **Dirigido al próximo superciclo europeo de capex en infraestructuras:** obtenga una exposición centrada en el ciclo de inversión en infraestructuras a largo plazo en Europa a través de la energía, las redes, el transporte y los activos digitales, en lugar de amplios sectores industriales o de servicios públicos.
- + **Exposición con enfoque puro hacia la temática de infraestructura:** centrarse en los constructores y proveedores destinados a captar el impulso de los nuevos proyectos (grupos

³ Empresas domiciliadas en Estados Unidos, Israel o Canadá.

de ingeniería y construcción, fabricantes de redes y equipos eléctricos, fabricantes de componentes especializados y proveedores de materiales clave), y no en las empresas de servicios públicos o que explotan las redes existentes.

- + **Fundamentado en la exposición a infraestructuras tangibles:** las empresas reciben una Puntuación de Relevancia basada en la exposición a infraestructuras e ingresos europeos, de modo que los nombres con mayor exposición se ven recompensados con ponderaciones más elevadas, al tiempo que la cartera permanece diversificada.
- + **Aprovechando la experiencia temática de WisdomTree:** la estrategia se basa en la sólida trayectoria de WisdomTree en índices temáticos, aprovechando la investigación interna, el mapeo detallado del sector y el diseño disciplinado y basado en reglas a través de temáticas con éxito.

Información sobre el ETF: WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF

Ticker	Bolsa	ISIN	Código Bloomberg	Divisa de cotización	Divisa base	TER %
WBLD	LSE	IE000AFVONT7	WBLD LN	EUR	EUR	0,45 %
WINF	LSE	IE000AFVONT7	WINF LN	GBx	EUR	0,45 %
WBLD	Borsa Italiana	IE000AFVONT7	WBLD IM	EUR	EUR	0,45 %
WEIF	Xetra	IE000AFVONT7	WEIF GY	EUR	EUR	0,45 %
WBLD	Paris	IE000AFVONT7	WBLD FP	EUR	EUR	0,45 %
WBLD	SIX	IE000AFVONT7	WBLD SW	USD	EUR	0,45 %

TER: Tasa de gasto total

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 publicitaria está dirigida a inversores profesionales, aunque es posible que los productos de WisdomTree a los que se refiere este documento estén disponibles para cualquier inversor en algunas jurisdicciones, con sujeción a las leyes y normativas aplicables. Dado que puede que el producto no esté autorizado en su jurisdicción o que su oferta esté restringida en esta, cada persona física o jurídica debe cerciorarse plenamente de las leyes y normativas de la jurisdicción en cuestión. Se recomienda a los inversores que, antes de cualquier solicitud, obtengan todo el asesoramiento jurídico, normativo, fiscal y de inversiones que sea necesario acerca de la idoneidad y las consecuencias de invertir en los productos. 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.

WisdomTree Issuer ICAV

Los productos a los que se refiere este documento han sido emitidos por WisdomTree Issuer ICAV («WT Issuer»). WT Issuer es una sociedad de inversión con estructura paraguas, de capital variable y responsabilidad segregada entre sus fondos, constituida con arreglo a la legislación de Irlanda como Vehículo de gestión colectiva de activos irlandés y autorizado por el Banco Central de Irlanda («CBI»). WT Issuer ha sido constituida como Organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM») según la legislación de Irlanda y emitirá una clase de acciones distinta (las «Acciones») en representación de cada fondo.

El Fondo se describe en el Documento de datos fundamentales o Documento de datos fundamentales para el inversor, 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. 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