



WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF

Après la reconstruction d'après-guerre financée par le plan Marshall, l'Europe entre à nouveau dans une phase d'investissement de grande ampleur dans les fondations de son économie. Plus de 1 000 milliards¹ d'euros d'investissements publics sont d'ores et déjà engagés ou programmés pour des projets d'infrastructures à l'échelle européenne au cours de la décennie. Face à la nécessité de s'adapter à de nouvelles réalités économiques, technologiques et sécuritaires, ainsi qu'à l'intensification de la concurrence mondiale, le WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF offre aux investisseurs un moyen de tirer parti d'une dynamique d'investissements à l'échelle de plusieurs décennies dans les infrastructures qui soutiennent la croissance à long terme et la résilience du continent.

¹ Sur la base des enveloppes budgétaires engagées au titre des principaux programmes de l'Union européenne, notamment Next Generation EU, la Facilité pour la reprise et la résilience (Recovery and Resilience Facility) et InvestEU, ainsi que du Mécanisme pour l'interconnexion en Europe (Connecting Europe Facility), conformément à la documentation de la Commission européenne.

La prochaine étape en matière d'infrastructures européennes

L'Europe s'engage dans un programme d'investissement à long terme, sur plusieurs décennies, alors que les pouvoirs publics et les entreprises œuvrent à la modernisation d'actifs vieillissants, au renforcement des infrastructures critiques et à l'augmentation des capacités des systèmes énergétiques, de transport et numériques du continent. Pour les investisseurs, ce nouveau cycle de dépenses d'investissement constitue une opportunité structurelle, en offrant la possibilité de soutenir les entreprises d'ingénierie, de construction, d'équipements et de matériaux qui jouent un rôle primordial dans le déploiement de la prochaine étape en matière d'infrastructures européennes.

- + **De nouvelles infrastructures pour l'avenir de l'Europe** : les besoins actuels diffèrent des cycles passés axés sur les routes et l'électricité conventionnelle. L'Europe doit désormais développer des actifs capables de soutenir une énergie plus propre, une électrification croissante, des réseaux de transport plus rapides et une économie toujours plus orientée vers les données. Cela englobe aussi bien les énergies renouvelables à grande échelle et les réseaux intelligents que les lignes ferroviaires à grande vitesse et les infrastructures numériques.
- + **Sous-investissement structurel et vieillissement des actifs** : les dépenses en matière d'infrastructures en Europe n'ont pas suivi le rythme de la croissance économique, tandis que de nombreux réseaux électriques, lignes ferroviaires, ponts et systèmes urbains approchent de la fin de leur durée de vie opérationnelle. La seule nécessité de combler ce déficit d'investissement implique, à elle seule, une hausse durable et structurelle des dépenses d'investissement.
- + **Sécurité, souveraineté et résilience des chaînes d'approvisionnement** : les turbulences géopolitiques ont replacé la sécurité énergétique et l'autonomie stratégique au cœur des priorités des politiques publiques. En réponse, l'Europe investit davantage dans des réseaux électriques plus résilients, des interconnexions transfrontalières, des infrastructures ferroviaires, des ports et des sites industriels, afin de réduire sa dépendance à l'égard de fournisseurs uniques. À moyen et long terme, la reconstruction de l'Ukraine constitue un facteur additionnel de demande.
- + **Financements publics engagés sur plusieurs années** : à travers l'Europe, les programmes d'investissement nationaux prévoient des dépenses importantes sur plusieurs années concernant les axes prioritaires suivants : transition énergétique, modernisation du réseau électrique, infrastructures de transport et transformation numérique. Cette dynamique s'accompagne, dans plusieurs pays membres, de la constitution de fonds dédiés et d'un assouplissement des mesures fiscales. La réforme des règles budgétaires de l'Union européenne pourrait dégager jusqu'à 700 milliards² d'euros de marges de manœuvre

² [Mind the gap: Europe's strategic investment needs and how to support them](#), 27 juin 2024

budgétaires supplémentaires pour l'investissement public sur la période 2025–2031, contribuant ainsi à sécuriser les dépenses d'infrastructure de long terme. La concrétisation des projets demeure toutefois conditionnée aux arbitrages politiques, aux procédures d'autorisation et aux mécanismes de passation des marchés publics, susceptibles d'influencer les calendriers de mise en œuvre et les équilibres économiques des projets.

- + **Les capitaux privés pour combler le déficit d'investissement** : malgré les engagements déjà actés, les besoins d'investissement estimés dans les infrastructures vertes, numériques et de transport demeurent largement supérieurs aux capacités des budgets publics. Cette situation entretient une demande soutenue pour les acteurs privés (entreprises de construction, fabricants d'équipements et fournisseurs de matériaux) qui jouent un rôle clé dans la mise en œuvre du programme européen de modernisation des infrastructures. La transformation de cette demande en projets concrets dépend toutefois des conditions de financement. Les niveaux de taux d'intérêt et la disponibilité du crédit influencent à la fois le rythme des investissements et la rentabilité économique des projets.

Les piliers des infrastructures européennes de demain

Notre stratégie européenne en matière d'infrastructures cible les entreprises d'ingénierie et de construction, les fabricants d'équipements de réseaux et de production électrique, les fabricants de composants d'infrastructure spécifiques ainsi que les fournisseurs de matériaux de premier plan participant au déploiement de ces actifs. À l'inverse, elle n'inclut généralement pas les services publics et autres opérateurs dont les revenus sont principalement liés à l'exploitation de réseaux existants. La stratégie se concentre ainsi sur un nombre restreint de piliers, au cœur de la transformation des infrastructures européennes. Ce positionnement se traduit par une exposition plus concentrée aux secteurs liés aux infrastructures et à l'industrie, ainsi qu'à l'Europe en tant que zone géographique. Cette concentration peut entraîner une volatilité plus élevée par rapport à des stratégies actions mondiales plus diversifiées.

- + **Infrastructures d'énergie propre** : le déploiement de projets de production éolienne et solaire de grande envergure, associé au développement de capacités de stockage énergétique et aux programmes de modernisation des installations existantes, stimule la demande adressée aux sous-traitants spécialisés ainsi qu'aux fournisseurs de turbines, de structures de fondation, d'équipements périphériques et de matériaux de construction.
- + **Réseaux électriques et électrification** : l'intégration de nouvelles capacités de production et le déploiement des transports électrifiés nécessitent un renforcement substantiel des réseaux. Cette transformation génère des besoins d'investissement dans les segments suivants : lignes, postes électriques, transformateurs, câbles, solutions d'automatisation des réseaux, ainsi que les infrastructures de recharge. Les bénéficiaires incluent les opérateurs de réseaux, les équipementiers électriques et les fabricants de câbles.
- + **Infrastructures de transport** : la modernisation des réseaux ferroviaires, des transports urbains, des ports et des plateformes logistiques, visant à réduire les émissions et à améliorer

la connectivité, génère des carnets de commandes bien remplis pour les groupes de génie civil ainsi que pour les fournisseurs de matériaux et d'équipements.

- + **Infrastructures numériques** : le développement d'une économie reposant davantage sur l'exploitation des données nécessite le déploiement de centres de données, de réseaux de transmission en fibre optique et d'infrastructures de télécommunications mobiles, bénéficiant ainsi aux entreprises spécialisées et aux fournisseurs d'équipements participant à la construction et à l'installation de ces actifs.

Présentation de la méthodologie de l'indice

Le WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF réplique un indice propre à WisdomTree, qui privilégie les entreprises qui conçoivent et fournissent les infrastructures essentielles au développement économique de l'Europe.

Filtres de revenus thématiques et européens

L'éligibilité des nouvelles sociétés est conditionnée à la réalisation d'un minimum de 25 % de leur chiffre d'affaires dans des activités d'infrastructure considérées comme stratégiques et participant directement au déploiement des infrastructures européennes. Cette définition englobe les développeurs de projets d'infrastructure et les acteurs de la construction, de même que les fournisseurs spécialisés dans la fabrication d'équipements et de composants dédiés aux infrastructures. À titre alternatif, une entreprise peut être retenue si au moins 50 % de son chiffre d'affaires provient d'une combinaison d'activités essentielles et d'activités connexes, c'est-à-dire de produits de développement ou de services d'assistance, applicables aux projets d'infrastructure, mais non exclusivement dédiés à ce segment de marché. Pour les positions déjà en portefeuille, ces seuils de chiffre d'affaires sont abaissés de 5 %.

S'agissant de l'exposition géographique, les entreprises domiciliées en Europe doivent générer au minimum 10 % de leur chiffre d'affaires en Europe³, tandis que ce seuil est fixé à 20 % pour les entreprises non européennes. Les sociétés dont les ventes en Europe affichent une contraction continue sont exclues. Les filtres ESG et de controverses standards de WisdomTree s'appliquent également. Pour les positions déjà en portefeuille, ces seuils de chiffre d'affaires en Europe sont abaissés de 5 %.

Score de pertinence et pondération

Chaque société éligible se voit attribuer un score de pertinence de 3, 2 ou 1, reflétant à la fois leur niveau d'exposition directe au programme de développement des infrastructures européennes et l'importance des revenus générés sur le marché européen dans la structure globale de leur activité.

- + **Score 3 (élevé)** : les entreprises générant plus de 50 % de leur chiffre d'affaires à partir

³ Entreprises domiciliées aux États-Unis, en Israël ou au Canada.

d'activités d'infrastructure pertinentes considérées comme stratégiques, et dont la part de revenus européens dépasse le seuil le plus élevé entre 25 % et le 25^e percentile calculé sur l'ensemble des sociétés éligibles.

- + **Score 2 (intermédiaire) :** les entreprises ne relevant pas de la catégorie « élevé », mais générant plus de 75 % de leur chiffre d'affaires à partir d'une combinaison d'activités d'infrastructures essentielles et connexes.
- + **Score 1 (faible) :** l'ensemble des autres entreprises éligibles satisfaisant néanmoins aux seuils minimaux de revenus thématiques et européens.

L'indice est pondéré en fonction de la capitalisation boursière, multipliée par le Score de pertinence attribué à chaque société, sous réserve de critères de liquidité et de plafonnements par valeur. Lors du rééquilibrage semestriel, les titres affichant un score élevé sont plafonnés à 7,5 %, les autres à 5 %. La pondération cumulée des entreprises relevant de la catégorie « intermédiaire » ou « faible » est limitée à 50 %, tandis que la part totale des sociétés domiciliées hors de l'Union européenne est plafonnée à 20 %, afin de préserver un profil européen.

Pourquoi le WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF

- + **Cibler le prochain « super-cycle » d'investissement dans les infrastructures européennes :** accéder de manière ciblée au cycle d'investissement à long terme des infrastructures en Europe, notamment l'énergie, les réseaux, les transports et les actifs numériques, plutôt qu'à des expositions étendues aux industries ou aux collectivités.
- + **Une exposition ciblée aux infrastructures :** la sélection se concentre sur les acteurs industriels et fournisseurs spécialisés susceptibles de bénéficier directement de la dynamique des nouveaux projets d'infrastructure. Cette catégorie englobe : les groupes d'ingénierie et de construction, les équipementiers spécialisés dans les réseaux électriques et les infrastructures énergétiques, les fabricants de composants techniques spécialisés, ainsi que les fournisseurs de matériaux essentiels. En revanche, sont expressément exclues les collectivités ainsi que les entreprises dont l'activité repose principalement sur l'exploitation de réseaux d'infrastructure existants.
- + **Une approche fondée sur une exposition réelle aux infrastructures :** les entreprises se voient attribuer un score de pertinence en fonction de leur exposition aux infrastructures et de la part de leurs revenus réalisés en Europe, permettant de surpondérer les sociétés les plus exposées tout en préservant une diversification adéquate du portefeuille.
- + **Valorisation de l'expertise thématique de WisdomTree :** l'approche s'inscrit dans la continuité de l'expertise éprouvée de WisdomTree en matière de développement d'indices thématiques. Elle capitalise sur plusieurs piliers : l'analyse menée en interne, la cartographie approfondie des secteurs d'activité, ainsi qu'une méthodologie rigoureuse et systématique. Cette approche méthodologique a démontré son efficacité à travers le déploiement de thématiques d'investissement.

Informations sur l'ETF : WisdomTree Europe Infrastructure UCITS ETF

Code	Produit	ISIN	Code Bloom-berg	Devise de cotation	Devise de référence	TFE (%)
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: Total expense ratio.

Informations Importantes

Communications commerciales publiées dans l'Espace économique européen (« EEE ») : Ce document est publié et approuvé par WisdomTree Ireland Limited, une société autorisée et réglementée par la Central Bank of Ireland.

Communications commerciales émises dans des juridictions en dehors de l'EEE : Ce document est publié et approuvé par WisdomTree UK Limited, une société autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni.

WisdomTree Ireland Limited et WisdomTree UK Limited sont toutes les deux désignées comme « WisdomTree » (le cas échéant). Notre Politique sur les conflits d'intérêts et notre Inventaire sont disponibles sur demande.

Réservé aux clients professionnels uniquement. La performance passée ne constitue pas une indication fiable des performances futures. Toute donnée de performance historique incluse dans ce document peut avoir été obtenue par calcul a posteriori (« back testing »). Le back testing est le processus qui consiste à évaluer une stratégie d'investissement en l'appliquant à des données historiques afin de simuler la performance que cette stratégie aurait produite. La performance ainsi obtenue est purement hypothétique et n'est fournie dans ce document qu'à des fins d'information. Les données obtenues par calcul a posteriori ne représentent pas une performance réelle et ne doivent pas être considérées comme indicatives d'une performance réelle ou future. La valeur de tout investissement peut être affectée par des fluctuations de taux de change. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations figurant dans le prospectus approprié et sur des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ces produits peuvent ne pas être disponibles sur votre marché ou ne pas vous convenir. Le contenu de ce document ne constitue ni un conseil en investissement, ni une offre de vente ni une sollicitation d'offre d'achat d'un produit ou d'investissement.

Un investissement dans des produits cotés en bourse (ETP) dépend de la performance de l'indice sous-jacent, moins les coûts, mais ne doit pas égaler exactement cette performance. Les ETP présentent de nombreux risques, notamment les risques de marché généraux liés à l'indice sous-jacent concerné, les risques de crédit sur le fournisseur des swaps sur indice utilisés dans les ETP, les risques de change, les risques de taux d'intérêt, les risques d'inflation, les risques de liquidité, et les risques juridiques et réglementaires.

Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme, une publicité ou une offre publique de vente d'actions aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis, où ni les émetteurs ni leurs produits ne sont agréés ou inscrits, où la distribution des produits n'est pas autorisée et où aucun prospectus des émetteurs n'a été déposé auprès d'une quelconque commission des valeurs mobilières ou autorité de réglementation. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de ce document ou des informations qu'il contient sont interdites aux États-Unis. Ni les émetteurs ni aucun titre émis par eux n'a été

ni ne sera enregistré en vertu de la Loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières (United States Securities Act of 1933) ou de la Loi américaine de 1940 sur les sociétés d'investissement (Investment Company Act of 1940) et aucun d'eux n'a été ni ne sera qualifié en vertu des dispositions légales applicables de tout État relatives aux valeurs mobilières.

Ce document peut contenir des commentaires indépendants sur le marché rédigés par WisdomTree sur la base des informations publiques disponibles. Bien que WisdomTree s'efforce d'assurer l'exactitude du contenu de ce document, WisdomTree ne peut en garantir l'exactitude. Les fournisseurs de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document ne donnent aucune garantie ou représentation de quelque sorte en rapport avec ces données. Lorsque WisdomTree exprime ses propres opinions concernant le produit ou l'activité du marché, ces opinions sont susceptibles de changer. WisdomTree, ses affiliés et leurs dirigeants, directeurs, partenaires ou employés respectifs déclinent toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu.

Ce document peut contenir des déclarations prospectives, y compris notre opinion ou nos attentes actuelles concernant la performance de certains secteurs et/ou catégories d'actions. Les déclarations prospectives sont sujettes à certains risques, incertitudes et hypothèses. Il n'existe aucune garantie quant à l'exactitude de ces déclarations et les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats prévus dans ces déclarations. WisdomTree recommande fortement de prendre ces déclarations prospectives avec la plus grande précaution.

WisdomTree Issuer ICAV

Les produits pris en considération dans le présent document sont émis par WisdomTree Issuer ICAV (l'« Émetteur WT »). L'Émetteur WT est une société d'investissement à compartiments multiples, à capital variable et à responsabilité séparée entre ses fonds, structurée sous forme de Véhicule de gestion collective d'actifs de droit irlandais en vertu de la législation irlandaise et agréée par la Banque Centrale d'Irlande (« BCI »). L'Émetteur WT est structuré sous forme d'Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») en vertu de la législation irlandaise et procédera à l'émission d'une catégorie d'actions distincte (« Actions ») représentative de chaque fonds.

Le Fonds est décrit dans un Document d'informations clés (DIC) ou Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) à l'intention des investisseurs britanniques, et dans le prospectus de l'Émetteur WT (« Prospectus WT »). Un exemplaire du Prospectus WT et du DIC / DICI est mis à disposition, pour l'Espace Économique Européen (l'«EEE »)/le Royaume-Uni uniquement, en anglais, sur le site www.wisdomtree.eu. Lorsque les réglementations nationales l'exigent, le DIC sera également disponible dans la langue locale de l'État membre de l'EEE concerné. Les investisseurs sont invités à lire le Prospectus WT avant d'investir et à consulter la section du Prospectus WT intitulée « Risk Factors » pour plus de détails sur les risques associés à un investissement dans les Actions.

La synthèse des [droits de l'investisseur](#) associés à un placement dans le fonds est disponible en anglais sur le site Internet de WisdomTree Europe. WisdomTree Management Limited peut

décider de résilier les accords portant sur la commercialisation de ses organismes de placement collectif. Dans ces circonstances, les actionnaires sujets de l'État membre de l'EEE concerné seront informés de cette décision et se verront offrir la possibilité de racheter leur participation dans le fonds, sans frais ni retenues durant une période minimum de 30 jours ouvrables à compter de la date de notification en question.

Pour les investisseurs en Suisse :

Le présent document constitue un document promotionnel relatif au(x) produit(s) financier(s) y mentionné(s).

Le prospectus (disponible uniquement en anglais) ainsi que les documents d'informations clés pour l'investisseur (DIC) (disponibles en allemand, français et italien) sont accessibles sur le site internet de WisdomTree : <https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports>

Pour les produits UCITS de WisdomTree uniquement: Le représentant et agent payeur des compartiments en Suisse est Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Suisse. Le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur (DIC), les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels des compartiments sont disponibles gratuitement auprès du représentant et agent payeur. Concernant la distribution en Suisse, le lieu d'exécution et la juridiction compétente correspondront au siège du représentant et agent payeur. Certains des compartiments mentionnés dans ce document peuvent ne pas avoir été enregistrés auprès de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). En Suisse, les compartiments qui ne sont pas enregistrés auprès de la FINMA ne peuvent être proposés qu'aux investisseurs qualifiés.

À l'intention des investisseurs en France :

Les informations présentées dans le présent document sont préparées à la seule intention des investisseurs professionnels (au sens de la directive MiFID) qui investissent pour leur propre compte. Par ailleurs, ce document ne saurait aucunement être distribué auprès du public. La distribution du Prospectus et l'offre, la vente ou remise d'Actions dans d'autres juridictions peuvent être restreintes ou interdites par la loi. WT Issuer est un OPCVM régi par la législation irlandaise et agréé par la Financial Regulatory (autorité de réglementation financière) en tant qu'OPCVM conforme à la réglementation européenne, mais n'est pas tenu néanmoins de respecter les mêmes règles que celles qui s'appliquent pour un produit similaire agréé en France. Le Fonds a été enregistré à des fins de commercialisation en France par la Financial Markets Authority (Autorité des marchés financiers) et peut être distribué auprès des investisseurs situés en France. Des copies de tous les documents (c'-à d. le Prospectus, le Document d'informations clés pour l'investisseur, tout supplément ou addenda y afférent, les derniers rapports annuels ainsi que l'Acte et les statuts constitutifs) sont disponibles en France, gratuitement auprès de l'agent centralisateur français, Societe Generale au 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Toute souscription d'Actions du Fonds s'effectuera selon les conditions prévues dans le prospectus et tout supplément ou addenda y afférent.



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330