



WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF

Der WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF bietet ein diversifiziertes Engagement in Ländern, die hinsichtlich ihrer wirtschaftlichen und marktbezogenen Reife nach wie vor echte Schwellenländer darstellen. Die Strategie konzentriert sich anhand eines multidimensionalen, systematischen Rahmens, der die wirtschaftliche Entwicklung, die Wachstumsdynamik und die Marktzugänglichkeit bewertet, auf Volkswirtschaften, die ähnliche entwicklungsorientierte Merkmale aufweisen, darunter ein rascher Strukturwandel, eine zunehmende Markttiefe und sich weiterentwickelnde Institutionen. Gleichzeitig wird versucht, das langfristige Wachstumspotenzial zu nutzen und die Konzentrationsrisiken traditioneller Benchmarks für Schwellenländer zu vermeiden.

Die Wachstumschancen in Schwellenländern erschließen

Schwellenländer sind Volkswirtschaften im Umbruch, deren langfristiges Wachstum eher durch den Entwicklungsprozess als durch wirtschaftliche Reife geprägt ist. Mit dem Übergang von einem niedrigen zu einem mittleren Einkommensstatus verzeichnen Länder in der Regel eine steigende Produktivität, eine wachsende Binnennachfrage und eine zunehmende Integration in die Weltwirtschaft. Aktienanlegern kann dieser Übergang langfristig nachhaltige Chancen für Gewinnwachstum und Kapitalzuwachs bieten.

Ein charakteristisches Merkmal der Schwellenländer ist der Strukturwandel. Demografische Trends, Urbanisierung und technologischer Wandel können Produktivitätssteigerungen begünstigen und das Wachstum konsum- und dienstleistungsorientierter Sektoren fördern. In vielen Märkten ermöglicht die Digitalisierung eine schnellere Formalisierung der Wirtschaftstätigkeit und verbessert die Effizienz, sodass Unternehmen rascher wachsen können als in reiferen Volkswirtschaften.

Darüber hinaus profitieren Schwellenländer von einer Vertiefung der Finanzmärkte. Mit der Entwicklung der Kapitalmärkte verbessert sich die Liquidität, die Standards der Unternehmensführung entwickeln sich weiter und die inländischen Sparpools wachsen, wodurch sich die Anlagemöglichkeiten erweitern. Im Laufe der Zeit kann diese Vertiefung eine stärkere Beteiligung sowohl lokaler als auch globaler Anleger fördern und so die Verbindung zwischen Wirtschaftswachstum und Aktienmarktentwicklung stärken.

Die Chancen in den Schwellenländern sind jedoch nicht einheitlich. Länder entwickeln sich mit unterschiedlicher Geschwindigkeit, und das größte Anlagepotenzial liegt oft in Märkten, die sich in einem früheren Entwicklungsstadium befinden, wo die Kräfte der Konvergenz, des strukturellen Wachstums und der Kapitalmarktentwicklung die wirtschaftlichen Ergebnisse noch aktiv prägen. Für Anleger geht es bei einer klar definierten Allokation in Schwellenländern daher weniger um die Größe als vielmehr um das Engagement in Volkswirtschaften, die nach wie vor diese entwicklungsbedingten Merkmale aufweisen.

Warum „Schwellenländer“ neu definiert werden müssen

Im Kern sind Schwellenländer Volkswirtschaften im Wandel. Sie liegen zwischen Grenzmärkten (früheres Stadium, weniger entwickelte Kapitalmärkte) und Industrieländern (hohes Einkommen, tiefe und liquide Kapitalmärkte, stärkere Institutionen). Investitionen in Schwellenländer sind im Wesentlichen Anlagen in diesen Wandel, dessen Chancen sich aus folgenden Faktoren ergeben:

- + **Konvergenz:** Das Einkommensniveau steigt im Laufe der Zeit auf das Niveau der Industrieländer an.
- + **Strukturelles Wachstum:** wachsende Mittelschicht, Urbanisierung, Aufholprozess bei der Produktivität.
- + **Finanzielle Vertiefung:** Mehr Unternehmen gehen an die Börse, die Liquidität verbessert sich, inländische Ersparnisse und Rentenfonds wachsen.

Das ist es, was Anleger an Schwellenländern schätzen. Ein breites Engagement in Schwellenländern kann heute jedoch anders aussehen und sich anders verhalten als ursprünglich angestrebt. Traditionelle Schwellenländerindizes können von einer kleinen Anzahl großer Märkte und Mega-Cap-Unternehmen dominiert werden, was das „aufstrebende“ Wachstumsprofil verwässern und die Diversifikation über das Spektrum der Anlagemöglichkeiten hinweg einschränken kann. Aufgrund dieser Konzentration kann die Wertentwicklung der Schwellenländer eher wie die einer eng gefassten Länderauswahl als wie die eines diversifizierten Engagements in der Entwicklung mehrerer Volkswirtschaften wirken.

Für WisdomTree ist „True Emerging Markets“ eine bewusste Definition, die in Entwicklung und Marktreife verankert ist. Ein „True Emerging Market“ ist ein Land, das:

- + Wirtschaftlich und institutionell noch nicht mit Industrieländern vergleichbar ist.
- + Noch über bedeutendes Potenzial für entwicklungsorientiertes Wachstum und eine Vertiefung der Kapitalmärkte verfügt.
- + Weiterhin investierbar ist und über einen Aktienmarkt verfügt, zu dem Anleger Zugang haben und an dem sie mit ausreichender Praktikabilität handeln können.

Mit anderen Worten: Bei „True Emerging Markets“ geht es darum, Länder zu identifizieren, deren Aktienmarkt von den Kräften geprägt ist, die Schwellenländer traditionell attraktiv gemacht haben: steigende Einkommen, sich verbessernde Institutionen, zunehmende Beteiligung und anhaltende Marktentwicklung.

Diese Unterscheidung ist wichtig, da sich das Universum der Schwellenländer im Laufe der Zeit verändert hat. In einigen Märkten (z. B. China, Taiwan und Südkorea) führen steigende Einkommen und tiefere, stärker entwickelte Kapitalmärkte dazu, dass die Renditen oft weniger von klassischen Schwellenlandfaktoren als vielmehr von idiosynkratischen, marktspezifischen Aspekten beeinflusst werden. Wenn diese Märkte in traditionellen Schwellenländerallokationen weiterhin dominieren, verhält sich „Schwellenländer“ nicht mehr wie ein breites, diversifiziertes Engagement in aufstrebenden Märkten, sondern wie ein konzentriertes Engagement in einer kleinen Untergruppe großer Märkte.

„True Emerging Markets“ soll Klarheit schaffen: Wenn ein Anleger in Schwellenländer investiert, um entwicklungsorientiertes Wachstum zu erzielen, sollte das Land nach wie vor deutlich als „Schwellenland“ erkennbar sein.

Identifizierung echter Schwellenländer

Der WisdomTree True Emerging Market UCITS ETF soll diese Diskrepanz aufgreifen. Anstatt bestehende Klassifizierungen als statisch zu betrachten, verfolgt die Strategie einen auf mehrere Kennzahlen gestützten, regelbasierten Ansatz, um Länder zu identifizieren, die sich noch deutlich in einer Entwicklungsphase befinden, und solche auszuschließen, die sich bereits eher wie Industrieländer verhalten. Dieser Ansatz bietet Anlegern eine gezieltere

Schwellenländerallokation, die Länder, die sich noch in einer früheren Phase ihrer Entwicklung befinden, besser widerspiegelt.

Echte Schwellenländer weisen häufig strukturelle Merkmale auf, die eine langfristige Kapitalvermehrung begünstigen können:

- + **Demografie und Binnennachfrage:** Viele „True Emerging Markets“-Volkswirtschaften haben eine jüngere Bevölkerung und ein steigendes Konsumpotenzial, was ein breit angelegtes Wachstum in zahlreichen Sektoren unterstützt.
- + **Digitalisierung und Produktivitätssteigerung:** Die rasante Digitalisierung kann die Formalisierung vorantreiben, die Effizienz verbessern und den Zielmarkt für börsennotierte Unternehmen erweitern.
- + **Vertiefung der Kapitalmärkte:** In Märkten mit geringer Durchdringung können schrittweise Verbesserungen in Bezug auf Liquidität, Zugang und institutionelle Beteiligung im Laufe der Zeit zu einem größeren Spektrum an Anlagechancen führen.

Indexmethodik

Der WisdomTree True Emerging Markets UCITS Index wurde entwickelt, um ein gezieltes Engagement in Aktienmärkten zu ermöglichen, die echte Merkmale von Schwellenländern aufweisen, anstatt sich auf traditionelle oder veraltete Klassifizierungen zu stützen. Die Zulassung eines Landes wird anhand eines proprietären, multidimensionalen Rahmens ermittelt, der die wirtschaftliche Entwicklung und Marktreife bewertet und Indikatoren wie IWF¹-Klassifizierungen, Pro-Kopf-BIP², Werte des Human Development Index, staatliche Bonität, Dynamik des Wirtschaftswachstums und Zugänglichkeit der Aktienmärkte für ausländische Anleger berücksichtigt. Die Anwendung dieses Rahmens und die laufende Verwaltung des Index werden vom WisdomTree Emerging Markets Equity Index Committee überwacht, das dazu beiträgt, eine einheitliche Umsetzung der Regeln und eine angemessene Governance im Zuge der Entwicklung der Märkte und Daten sicherzustellen.

Innerhalb der zulässigen Länder wählt der Index Mid- und Large-Cap-Unternehmen aus, die Mindestanforderungen hinsichtlich Größe, Liquidität und Investierbarkeit für ausländische Anleger erfüllen. Die Komponenten werden nach der Marktkapitalisierung des Streubesitzes gewichtet und einem jährlichen Rebalancing unterzogen, wobei zusätzliche Vorkehrungen zur Steuerung des Konzentrationsrisikos getroffen werden. Bei jeder Neugewichtung werden einzelne Wertpapiere auf 4 % des Index begrenzt, und die Ländergewichtungen werden bei 25 % gedeckelt, wobei jede überschüssige Gewichtung auf die übrigen Bestandteile umverteilt wird. Diese Obergrenzen tragen dazu bei, ein diversifiziertes Engagement in verschiedenen Ländern und Unternehmen sicherzustellen und gleichzeitig den transparenten, marktorientierten Charakter des Index zu bewahren.

1 Internationaler Währungsfonds.

2 Bruttoinlandsprodukt.

Warum der WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF?

- + **Ein neu definiertes Universum der Schwellenländer:** Der börsengehandelte Fonds (ETF) konzentriert sich auf Länder, die hinsichtlich ihrer Wirtschaftsentwicklung und Kapitalmarktreife nach wie vor echte Schwellenländer darstellen, und vermeidet dabei die Konzentrations- und Reifegradverzerrung traditioneller Benchmarks für Schwellenländer.
- + **Zukunftsorientierter, datengestützter Länderrahmen:** Die Länderauswahl basiert auf einem proprietären, multidimensionalen Rahmen, der makroökonomische Entwicklungsindikatoren mit Marktzugänglichkeit kombiniert und dabei hilft, Volkswirtschaften zu identifizieren, die sich noch in einem Frühstadium ihrer Entwicklung befinden.
- + **Diversifizierte, disziplinierte Indexkonstruktion:** Der Index verwendet eine Gewichtung nach Marktkapitalisierung des Streubesitzes mit festen Obergrenzen, um das Konzentrationsrisiko zu steuern. Dabei werden einzelne Aktien auf 4 % und Länder auf 25 % bei jeder jährlichen Neugewichtung begrenzt.
- + **Transparente, regelbasierte Methode:** Die Strategie folgt einer systematischen und definierten Indexmethode mit jährlicher Neuzusammensetzung und transparenten Zulassungskriterien.
- + **Starke Governance und Aufsicht:** Der Index wird vom WisdomTree Emerging Markets Equity Index Committee überwacht, das eine konsistente Umsetzung und eine solide Governance im Zuge der Marktentwicklung gewährleistet.
- + **OGAW-konformer Zugang zum Wachstum der Schwellenländer:** Der ETF bietet einen effizienten, regulierten Zugang zu Schwellenländeraktien in einem OGAW-Rahmen, der sich für langfristige strategische Allokationen eignet.

ETF-Informationen: WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF

Ticker	Börse	ISIN	Bloomberg-Code	Währung der Notierung	Basiswährung	TER %
WEM	LSE	IE000Q1M7HB8	WEM LN	USD	USD	0,25 %
WEMP	LSE	IE000Q1M7HB8	WEMP LN	GBx	USD	0,25 %
WEM	Borsa Italiana	IE000Q1M7HB8	WEM IM	EUR	USD	0,25 %
WEMT	Xetra	IE000Q1M7HB8	WEMT GY	EUR	USD	0,25 %
WEM	Euronext Paris	IE000Q1M7HB8	WEM FP	EUR	USD	0,25 %
WEMT	SIX	IE000Q1M7HB8	WEMT SW	USD	USD	0,25 %

TER = Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote).

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.

Diese Marketingmitteilung wurde für professionelle Anleger erstellt. Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte von WisdomTree können jedoch in einigen Ländern unter Einhaltung der geltenden Gesetze und Bestimmungen für alle Anleger erhältlich sein. Da das Produkt in Ihrem Land möglicherweise nicht zugelassen ist oder nur eingeschränkt angeboten werden darf, liegt es in der Verantwortung jeder Person oder jedes Unternehmens, sich über die umfassende Einhaltung der Gesetze und Bestimmungen des jeweiligen Landes zu informieren. Anlegern wird empfohlen, sich vor der Anwendung hinsichtlich aller rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, steuerlichen und anlagetechnischen Folgen einer Anlage in den Produkten beraten zu lassen. 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.

WisdomTree Issuer ICAV

Die in diesem Dokument erörterten Produkte werden von der 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 Recht als Irish Collective Asset-management Vehicle errichtet und von der Zentralbank von Irland („CBI“) zugelassen wurde. WT Issuer ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren

(„OGAW“) nach irischem Recht strukturiert und gibt eine separate Anteilsklasse („Anteile“) aus, die jeden Fonds repräsentiert.

Der Fonds wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Information Document, KID) bzw. den wesentlichen Anlegerinformationen für britische Anleger (Key Investor Information Document, KIID) und im Prospekt von WT Issuer (der „WT-Prospekt“) beschrieben. Eine Kopie des WT-Prospekts und des KID/KIID ist, ausschließlich für den EWR und das Vereinigte Königreich, in englischer Sprache verfügbar unter www.wisdomtree.eu. Wo dies nach nationalen Vorschriften erforderlich ist, ist das KID auch in der Landessprache des jeweiligen EWR-Mitgliedstaates verfügbar. Anleger sollten vor einer Anlage den WT-Prospekt lesen und weitere Informationen zu den mit einer Anlage in den Anteilen verbundenen Risiken dem Abschnitt „Risk Factors“ im WT-Prospekt entnehmen.

Eine Zusammenfassung der mit einer Anlage in dem Fonds [verbundenen Anlegerrechte](#) ist in englischer Sprache auf der Website von WisdomTree Europe verfügbar. WisdomTree Management Limited kann für die Vermarktung ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffene Vereinbarungen kündigen. Unter diesen Umständen werden die Anteilsinhaber in den betroffenen EWR-Mitgliedstaaten über diese Entscheidung informiert und erhalten die Möglichkeit, ihre Anteile an dem Fonds innerhalb eines Zeitraums von mindestens 30 Werktagen ab dem Datum der entsprechenden Mitteilung frei von Kosten und Abzügen zurückzugeben.

Für Investoren in der Schweiz:

Dieses Dokument dient als Werbung für die hier genannten Finanzprodukte.

Der Prospekt (nur in englischer Sprache) und die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) (in Deutsch, Französisch und Italienisch) sind auf der Website von WisdomTree verfügbar: <https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports>

Nur für WisdomTree UCITS-Produkte: 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. Einige der in diesem Dokument genannten Teilfonds sind möglicherweise nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) registriert. In der Schweiz sind solche nicht bei der FINMA registrierten Teilfonds unter Umständen nur qualifizierten Anlegern zugänglich.

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.



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330