



WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF

WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF proporciona una exposición diversificada a países que siguen siendo verdaderamente emergentes en términos de madurez económica y de mercado. Utilizando un marco sistemático basado en múltiples métricas que evalúan el desarrollo económico, la dinámica de crecimiento y la accesibilidad del mercado, la estrategia se centra en economías que comparten características similares impulsadas por el desarrollo, como un rápido cambio estructural, la mejora de la profundidad del mercado y la evolución de las instituciones, al tiempo que trata de captar el potencial de crecimiento a largo plazo y evitar los riesgos de concentración de los índices de referencia tradicionales de los mercados emergentes (ME).

Aprovechar las oportunidades de crecimiento en los mercados emergentes

Los mercados emergentes representan economías en transición, en las que el crecimiento a largo plazo está impulsado por el proceso de desarrollo más que por la madurez económica. A medida que los países pasan de la categoría de renta baja a la de renta media, tienden a experimentar un aumento de la productividad, una expansión de la demanda interna y una mayor integración en la economía mundial. Para los inversores en renta variable, esta transición puede crear oportunidades sostenidas de crecimiento de los beneficios y revalorización del capital a lo largo del tiempo.

Una característica definitoria de los mercados emergentes es el cambio estructural. Las tendencias demográficas, la urbanización y la adopción tecnológica pueden acelerar el aumento de la productividad y apoyar la expansión de los sectores orientados al consumo y los servicios. En muchos mercados, la digitalización está permitiendo una formalización más rápida de la actividad económica y mejorando la eficiencia, lo que permite a las empresas escalar más rápidamente que en economías más maduras.

Los mercados emergentes también se benefician de la profundización financiera. A medida que se desarrollan los mercados de capitales, mejora la liquidez, evolucionan las normas de gobierno corporativo y crecen los fondos de ahorro nacionales, lo que amplía el conjunto de oportunidades de inversión. Con el tiempo, esta profundización puede apoyar una mayor participación de los inversores locales y mundiales, reforzando el vínculo entre el crecimiento económico y el desarrollo del mercado de renta fija.

Sin embargo, la oportunidad en los mercados emergentes no es uniforme. Los países progresan a ritmos diferentes, y el mayor potencial de inversión suele estar en los mercados que se encuentran en una fase más temprana de su proceso de desarrollo, donde las fuerzas de la convergencia, el crecimiento estructural y la evolución del mercado de capitales siguen determinando activamente los resultados económicos. Para los inversores, una asignación bien definida a los mercados emergentes tiene menos que ver con el tamaño y más con la exposición a economías que siguen mostrando estas características impulsadas por el desarrollo.

Por qué hay que redefinir los “mercados emergentes”

En esencia, los mercados emergentes son economías en transición. Se sitúan entre los mercados fronterizos (fase inicial y mercados de capitales menos desarrollados) y los mercados desarrollados (ingresos elevados, mercados de capitales profundos y líquidos e instituciones más sólidas). La inversión en mercados emergentes consiste esencialmente en invertir en esa transición, de donde surge la oportunidad:

- + **Convergencia:** aumento de los niveles de renta hacia los estándares de los mercados desarrollados a lo largo del tiempo.
- + **Crecimiento estructural:** expansión de las clases medias, urbanización y recuperación de la productividad.

- + **Profundización financiera:** más empresas cotizan en bolsa, mejora la liquidez, crecen los ahorros nacionales y los fondos de pensiones.

Esto es lo que atrae a los inversores hacia los mercados emergentes. Sin embargo, hoy en día la exposición amplia a los mercados emergentes puede tener un aspecto y un comportamiento diferente al de ese objetivo original. Los índices tradicionales de mercados emergentes pueden verse dominados por un pequeño número de grandes mercados y empresas de elevada capitalización, lo que puede diluir el perfil de crecimiento "emergente" y reducir la diversificación en el conjunto más amplio de oportunidades. Esta concentración puede hacer que el rendimiento de los mercados emergentes se perciba como una apuesta por un país concreto, en lugar de una exposición diversificada al desarrollo de múltiples economías.

Para WisdomTree, True EM es una definición deliberada, sustentada en el desarrollo y la madurez del mercado. Un True EM ("verdadero mercado emergente") es un país que:

- + No es comparable, desde el punto de vista económico e institucional, a los mercados desarrollados.
- + Aún hay mucho margen para el crecimiento impulsado por el desarrollo y la profundización del mercado de capitales
- + Sigue siendo invertible con un mercado de valores al que los inversores pueden acceder y negociar con suficiente practicidad.

En otras palabras, True EM consiste en identificar los países en los que el mercado de renta variable se ve moldeado por las fuerzas que históricamente han hecho atractivos a los mercados emergentes: aumento de los ingresos, mejora de las instituciones, ampliación de la participación y desarrollo continuo del mercado.

Esta distinción es importante porque el ámbito de los EM ha cambiado con el tiempo. En algunos mercados (por ejemplo, China, Taiwán y Corea del Sur), el aumento de los niveles de renta y la mayor profundidad y desarrollo de los mercados de capitales hacen que las rentabilidades dependan menos de los factores clásicos de los mercados emergentes y más de factores idiosincrásicos específicos del mercado. Cuando esos mercados siguen siendo dominantes en las asignaciones tradicionales a los mercados emergentes, estos dejan de comportarse como una exposición amplia y diversificada a los acontecimientos emergentes y empiezan a comportarse como una exposición concentrada a un pequeño subconjunto de grandes mercados.

Los verdaderos mercados emergentes pretenden restablecer la claridad: si un inversor asigna a los mercados emergentes el crecimiento impulsado por el desarrollo, el conjunto de países debe seguir pareciendo y sintiéndose significativamente "emergente".

Identificar los países realmente emergentes

El WisdomTree True Emerging Market UCITS ETF está diseñado para hacer frente a esta desconexión. En lugar de aceptar como estáticas las clasificaciones heredadas, la estrategia adopta un marco basado en múltiples métricas y en reglas para identificar a los países que aún

se encuentran significativamente en una fase emergente y excluir a los que han evolucionado para comportarse más como mercados desarrollados. Este enfoque ofrece a los inversores una asignación más intencionada a los mercados emergentes que refleja mejor a los países que se encuentran en una fase más temprana de su desarrollo.

Los verdaderos países emergentes suelen compartir características estructurales que pueden favorecer la capitalización a largo plazo:

- + **Demografía y demanda interna:** muchas de las verdaderas economías emergentes tienen una población más joven y un potencial de consumo creciente, lo que favorece un crecimiento generalizado en todos los sectores.
- + **Adopción digital y recuperación de la productividad:** la rápida digitalización puede acelerar la formalización, mejorar la eficiencia y ampliar el mercado al que pueden dirigirse las empresas que cotizan en bolsa.
- + **Profundización del mercado de capitales:** en los mercados poco penetrados, las mejoras incrementales de la liquidez, el acceso y la participación institucional pueden traducirse en un mayor conjunto de oportunidades de inversión a lo largo del tiempo.

Metodología del índice

El WisdomTree True Emerging Markets UCITS Index está diseñado para ofrecer una exposición específica a los mercados de renta variable que presentan auténticas características de mercados emergentes, en lugar de basarse en clasificaciones tradicionales o heredadas. La idoneidad de los países se determina mediante un marco basado en múltiples métricas propio que evalúa el desarrollo económico y la madurez del mercado, incorporando indicadores como las clasificaciones del FMI¹, el PIB² per cápita, las puntuaciones del Índice de Desarrollo Humano, la calidad del crédito soberano, el impulso del crecimiento económico y la accesibilidad del mercado de renta variable para los inversores extranjeros. La aplicación de este marco y el funcionamiento continuo del Índice están supervisados por el Comité del Índice WisdomTree Emerging Markets Equity, que ayuda a garantizar una aplicación coherente de las reglas y una gobernanza adecuada a medida que evolucionan los mercados y los datos.

Dentro de los países elegibles, el Índice selecciona empresas de mediana y gran capitalización que cumplen unos requisitos mínimos de tamaño, liquidez e invertibilidad en el extranjero. Los componentes se ponderan por capitalización bursátil del capital flotante y se rebalacean anualmente, con salvaguardias adicionales para gestionar el riesgo de concentración. En cada rebalanceo, los valores individuales se limitan al 4% del Índice, y las ponderaciones por país se limitan al 25%, redistribuyéndose cualquier exceso de ponderación entre los restantes componentes. Estos límites ayudan a garantizar una exposición diversificada entre países y empresas, al tiempo que preservan la naturaleza transparente y orientada al mercado del Índice.

1 Fondo Monetario Internacional.

2 Producto Interior Bruto.

¿Por qué el ETF WisdomTree True Emerging Markets UCITS?

- + **Un ámbito de mercados emergentes redefinido:** el fondo cotizado en bolsa (ETF) se centra en países que siguen siendo auténticamente emergentes en términos de desarrollo económico y madurez del mercado de capitales, evitando el sesgo de concentración y madurez de los índices de referencia tradicionales de los mercados emergentes.
- + **Marco nacional orientado al futuro y basado en datos:** la selección de países se basa en un marco basado en múltiples métricas propio que combina indicadores macroeconómicos de desarrollo con la accesibilidad de los mercados, lo que ayuda a identificar las economías que se encuentran aún en una fase más temprana de su proceso de desarrollo.
- + **Creación de índices diversificada y disciplinada:** el índice utiliza una ponderación por capitalización bursátil libre con límites explícitos para gestionar el riesgo de concentración, limitando las acciones individuales al 4% y los países al 25% en cada rebalanceo anual.
- + **Metodología transparente y basada en reglas:** la estrategia sigue una metodología de índices sistemática y definida, con reconstitución anual y criterios de idoneidad transparentes.
- + **Gobernanza y supervisión sólidas:** el índice está supervisado por el Comité del Índice WisdomTree Emerging Markets Equity, que apoya una aplicación coherente y una gobernanza sólida a medida que evolucionan los mercados.
- + **Acceso conforme a las normas OICVM al crecimiento de los mercados emergentes:** el ETF proporciona un acceso eficiente y regulado a la renta variable de los mercados emergentes en un marco UCITS, adecuado para asignaciones estratégicas a largo plazo.

Información sobre el ETF: WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF

Ticker	Bolsa	ISIN	Código Bloomberg	Divisa de cotización	Divisa base	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= 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 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