



# 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 offre une exposition diversifiée à des pays qui demeurent véritablement émergents au regard de leur niveau de maturité économique et financière. S'appuyant sur un cadre systématique et fondé sur plusieurs critères évaluant le développement économique, les dynamiques de croissance et l'accessibilité aux marchés, la stratégie cible des économies présentant des caractéristiques communes basées sur le développement, telles qu'une transformation structurelle rapide, une maturation progressive des marchés et des institutions en mutation. Cette approche vise à tirer parti du potentiel de croissance à long terme tout en limitant les risques de concentration inhérents aux indices traditionnels des marchés émergents (ME).

## Libérer le potentiel de croissance des marchés émergents

Les marchés émergents regroupent des économies en transition, dont la croissance à long terme est principalement portée par le processus de développement que par la maturité économique. À mesure que les pays passent d'un niveau de revenu faible à intermédiaire, ils enregistrent généralement des gains de productivité, voient la demande intérieure accrue dans l'économie mondiale. Pour les investisseurs en actions, cette transition peut générer des opportunités durables de croissance des bénéfices et d'appréciation du capital au fil du temps.

Une caractéristique essentielle des marchés émergents réside dans la transformation structurelle. Les dynamiques démographiques, l'urbanisation et l'adoption technologique peuvent accélérer les gains de productivité et favoriser le développement des secteurs de la consommation et des services. Dans de nombreux pays, la numérisation permet une formalisation plus rapide de l'activité économique et améliore l'efficacité, les entreprises pouvant évoluer plus rapidement que dans les pays plus développés.

Les marchés émergents bénéficient également d'une maturation financière. Le développement des marchés de capitaux entraîne une amélioration simultanée de la liquidité, une évolution des normes de gouvernance d'entreprise et une croissance de l'épargne nationale, autant de facteurs qui accroissent l'univers d'investissement accessible. Avec le temps, cette maturation des marchés attire davantage d'investisseurs locaux et internationaux, consolidant ainsi la relation symbiotique entre croissance économique et développement des marchés boursiers.

Toutefois, les opportunités au sein des marchés émergents ne sont pas homogènes. Les pays progressent à des rythmes différents, et le potentiel d'investissement le plus élevé se situe souvent sur les marchés encore en phase initiale dans leur développement, où les facteurs de convergence, la croissance structurelle et l'évolution des marchés de capitaux continuent de façonner réellement les dynamiques économiques. Pour les investisseurs, une allocation pertinente aux marchés émergents repose donc moins sur la taille des marchés que sur une exposition ciblée à des économies conservant ces caractéristiques fondées sur le développement.

### Pourquoi la notion de « marchés émergents » mérite d'être redéfinie

Par essence, les marchés émergents sont des économies en transition. Ils se situent entre les marchés frontières, à un stade de développement moins avancé, avec des marchés de capitaux encore peu matures, et les marchés développés, caractérisés par des niveaux de revenus élevés, des marchés liquides et matures ainsi que des institutions à l'assise financière solide. Investir sur les marchés émergents revient fondamentalement à investir dans cette transition, où les opportunités découlent de trois facteurs clés :

- + **la convergence**, avec des niveaux de revenus qui tendent progressivement vers ceux des économies développées.
- + **la croissance structurelle**, portée par l'essor des classes moyennes, l'urbanisation et le rattrapage de productivité.

- + **la maturation financière**, marquée par une augmentation du nombre de sociétés cotées, de la liquidité et de l'épargne nationale ainsi que des fonds de pension.

C'est précisément cette dynamique qui attire les investisseurs vers les marchés émergents. Toutefois, l'exposition générale aux EM d'aujourd'hui peut s'éloigner sensiblement de cet objectif initial. Les indices traditionnels des EM se voient dominer par un nombre restreint de grands marchés et de méga-capitalisation, ce qui peut diluer le profil de croissance « émergent » et réduire la diversification au sein de l'univers d'investissement accessible. Cette concentration peut conduire à une performance des EM qui s'apparente davantage à un pari ciblé sur quelques pays qu'à une exposition réellement diversifiée à de nombreuses économies en phase de développement.

Pour WisdomTree, la notion de Marché véritablement émergent constitue une définition volontairement ciblée, qui repose sur le niveau de développement économique et la maturité des marchés financiers. Un « Marché véritablement émergent » se définit comme un pays qui :

- + n'a pas encore atteint un niveau de développement économique et institutionnel comparable à celui des marchés développés ;
- + continue de disposer un potentiel significatif de croissance tirée par le développement et la maturation des marchés de capitaux ;
- + reste accessible à l'investissement grâce à un marché boursier sur lequel les investisseurs peuvent accéder et négocier avec une liquidité et une infrastructure suffisantes.

Autrement dit, l'approche des EM véritables vise à identifier les pays dont les marchés actions demeurent façonnés par les facteurs structurels qui ont, par le passé, fait l'attrait des marchés émergents : hausse des revenus, renforcement des institutions, élargissement de la base d'investisseurs et développement continu des marchés financiers.

Cette distinction est essentielle, car l'univers des EM a évolué au fil du temps. Sur certains marchés tels que la Chine, Taiwan et la Corée du Sud, l'élévation des niveaux de revenus combinée à une maturation significative des marchés de capitaux implique que les performances boursières sont désormais davantage déterminées par des facteurs idiosyncratiques propres à chaque pays que par les moteurs de croissance traditionnellement associés aux EM. Lorsque ces marchés conservent une position dominante au sein des allocations émergentes traditionnelles, l'exposition « EM » perd son caractère de diversification large sur les dynamiques de transformation émergentes pour se transformer en exposition concentrée sur une poignée de grands marchés arrivés à maturité.

L'approche Marché véritablement émergent vise ainsi à restaurer la cohérence de l'allocation : si un investisseur s'expose aux EM afin de tirer profit d'une croissance portée par le développement, l'univers de pays retenu doit conserver un caractère véritablement émergent.

### **Identifier les pays véritablement émergents**

WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF vise à répondre à cette problématique. Plutôt que de considérer les classifications historiques comme figées, la stratégie s'appuie sur un cadre systématique, fondé sur plusieurs critères, visant à identifier les pays vraiment émergents, tout

en excluant ceux dont les marchés ont évolué pour se comporter davantage comme des marchés développés. Cette approche permet aux investisseurs d'élaborer une allocation aux EM de façon plus délibérée, reflétant plus fidèlement les pays encore dans leur phase initiale de développement.

Les pays relevant de l'univers « Marché véritablement émergent » présentent souvent des caractéristiques structurelles communes susceptibles de favoriser la capitalisation à long terme des marchés actions :

- + **Démographie et demande intérieure** : de nombreuses économies relevant de l'univers Marché véritablement émergent bénéficient de populations plus jeunes et d'un potentiel de consommation en hausse, favorisant une croissance large et multisectorielle.
- + **Adoption du numérique et rattrapage de productivité** : une numérisation rapide peut accélérer la formalisation de l'activité économique, améliorer l'efficacité et élargir le marché potentiel des entreprises cotées.
- + **Maturation des marchés de capitaux** : l'amélioration progressive de la liquidité, de l'accessibilité et de la participation institutionnelle sur les marchés encore peu pénétrés génère une expansion continue de l'univers d'opportunités d'investissement.

## Méthodologie de l'indice

WisdomTree True Emerging Markets UCITS Index vise à offrir une exposition ciblée à des marchés actions présentant de véritables caractéristiques de marchés émergents, sans s'appuyer sur des classifications traditionnelles ou historiques. Un cadre exclusif, systématique et fondé sur plusieurs critères, évaluant le niveau de développement économique et la maturité des marchés financiers détermine l'éligibilité des pays. Ce cadre intègre notamment des indicateurs tels que les classifications du FMI<sup>1</sup>, le PIB<sup>2</sup> par habitant, l'Indicateur de développement humain, la qualité de crédit souveraine, la dynamique de croissance économique ainsi que l'accessibilité des marchés actions pour les investisseurs étrangers. Le Comité de l'indice WisdomTree Emerging Markets Equity supervise l'application de ce cadre et le fonctionnement continu de l'Indice, garantissant ainsi une mise en œuvre cohérente des règles et une gouvernance appropriée, au fil de l'évolution des marchés et des données.

Au sein des pays éligibles, l'Indice sélectionne des sociétés de moyenne et grande capitalisation répondant à des critères minimaux de taille, de liquidité et d'accès à l'investissement. Les composantes sont pondérées selon leur capitalisation boursière flottante et réajustées chaque année, par le biais de mécanismes complémentaires de gestion du risque de concentration. À chaque rebalancement, la pondération de chaque titre est plafonnée à 4 % de l'Indice et celle de chaque pays à 25 %, tout excédent étant redistribué entre les autres composantes. Ces plafonds visent à garantir une exposition diversifiée, tant au niveau géographique que des sociétés, tout en préservant le caractère transparent et orienté marché de l'Indice.

1 Fonds monétaire international.

2 Produit intérieur brut.

## Pourquoi WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF

- + **Redéfinition de l'univers des marchés émergents** : le fonds indiciel coté (ETF) privilégie des pays qui demeurent réellement émergents en termes de développement économique et de maturité des marchés de capitaux, en évitant les biais de concentration et de maturité propres aux indices traditionnels des marchés émergents.
- + **Méthodologie de ciblage de pays, prospective et basée sur les données** : la sélection des pays repose sur un cadre propriétaire, prospective et basée sur plusieurs critères, combinant des indicateurs macroéconomiques de développement et des mesures d'accessibilité des marchés, afin de viser les économies encore dans leur phase initiale de développement.
- + **Discipline et diversification en matière de constitution de l'indice** : l'indice applique une pondération par capitalisation boursière flottante, assortie de plafonds explicites afin de maîtriser le risque de concentration. Chaque année, lors du réajustement, la pondération de chaque titre est plafonnée à 4 % et celle de chaque pays à 25 %.
- + **Méthodologie transparente et systématique** : la stratégie suit une méthodologie indicielle systématique et clairement définie, avec une reconstitution annuelle et des critères d'éligibilité transparents.
- + **Solidité de la gouvernance et de la supervision** : l'indice est supervisé par le Comité de l'indice WisdomTree Emerging Markets Equity, garantissant ainsi une application cohérente des règles et une gouvernance rigoureuse, au fil de l'évolution des marchés.
- + **Un accès conforme UCITS à la croissance EM** : l'ETFUCITS offre un accès optimal et réglementé aux actions des marchés émergents, adapté aux allocations stratégiques à long terme.

### Informations sur l'ETF : WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF

Code boursier	Place de cotation	ISIN	Code Bloomberg	Devise de cotation	Devise de référence	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.

## 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](http://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 (DICI), 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.

**Monaco:** Ce document est destiné spécifiquement et uniquement aux banques dûment enregistrées et / ou les sociétés de gestion de portefeuille autorisées à Monaco. Ce document ne doit pas être envoyée au public à Monaco.



WisdomTree.eu  
+44 (0) 207 448 4330