



WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF

Il WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF offre un'esposizione diversificata a paesi che rimangono realmente emergenti in termini di maturità di economia e mercato. Utilizzando un quadro sistematico e basato su più parametri per valutare lo sviluppo economico, le dinamiche di crescita e l'accessibilità al mercato, la strategia si concentra su economie che condividono caratteristiche simili in termini di sviluppo, quali rapidi cambiamenti strutturali, miglioramento della profondità del mercato ed evoluzione delle istituzioni, cercando al contempo di cogliere il potenziale di crescita a lungo termine ed evitare i rischi di concentrazione dei tradizionali benchmark pertinenti.

Sfruttare le opportunità di crescita nei mercati emergenti

I mercati emergenti rappresentano economie in transizione, in cui la crescita a lungo termine è guidata dal processo di sviluppo piuttosto che dalla maturità economica. Man mano che i paesi passano da uno stato di reddito basso a uno di reddito medio, tendono a registrare un aumento della produttività, un'espansione della domanda interna e una maggiore integrazione nell'economia globale. Per gli investitori in azioni, questa transizione può creare opportunità sostenute in materia di crescita degli utili e apprezzamento del capitale nel tempo.

Una caratteristica distintiva dei mercati emergenti è il cambiamento strutturale. Le tendenze demografiche, l'urbanizzazione e l'adozione delle tecnologie possono accelerare i guadagni in termini di produttività e sostenere l'espansione dei settori orientati ai consumi e ai servizi. In molti mercati, la digitalizzazione sta favorendo una più rapida formalizzazione dell'attività economica e un miglioramento dell'efficienza, consentendo alle aziende di crescere più rapidamente rispetto alle economie più mature.

I mercati emergenti traggono inoltre vantaggio dalla finanziarizzazione. Con lo sviluppo dei mercati dei capitali, la liquidità migliora, gli standard di corporate governance evolvono e i risparmi interni crescono, ampliando le opportunità di investimento. Nel tempo, questo fenomeno può sostenere una maggiore partecipazione da parte degli investitori locali e globali, rafforzando il legame tra crescita economica e sviluppo del mercato azionario.

Tuttavia, le opportunità non sono uniformi. I paesi progrediscono a velocità diverse e il potenziale di investimento maggiore risiede spesso nei mercati che si trovano ancora nelle prime fasi del loro percorso di sviluppo, in cui le forze di convergenza, la crescita strutturale e l'evoluzione del mercato dei capitali stanno ancora plasmando attivamente i risultati economici. Per gli investitori, un'allocazione ben definita nei mercati emergenti non dipende tanto dalle dimensioni quanto dall'esposizione alle economie che continuano a mostrare tali caratteristiche in termini di sviluppo.

Perché è necessario ridefinire il concetto di “mercati emergenti”

I mercati emergenti sono essenzialmente economie in transizione. Si collocano tra i mercati di frontiera (mercati dei capitali meno sviluppati e in fase iniziale) e i mercati sviluppati (mercati dei capitali redditizi, profondi e liquidi, istituzioni più solide). Investire nei mercati emergenti significa fondamentalmente investire in questa transizione, con le relative opportunità che derivano da:

- + **convergenza** - livelli di reddito che nel tempo si avvicinano agli standard dei mercati sviluppati;
- + **crescita strutturale** - espansione della classe media, urbanizzazione, recupero della produttività;
- + **finanziarizzazione** - aumento delle società quotate, miglioramento della liquidità, crescita dei risparmi interni e dei fondi pensione.

Questo è ciò che attira gli investitori verso i mercati emergenti. Tuttavia, oggi un'esposizione ampia agli stessi può apparire e comportarsi in modo diverso dall'obiettivo originario. I relativi indici tradizionali possono essere dominati da un numero limitato di mercati di grandi dimensioni e società mega cap, che possono diluire il profilo di crescita “emergente” e ridurre la diversificazione nell'ambito di un insieme più ampio di opportunità. Tale concentrazione può far sembrare la performance dei mercati emergenti una scelta circoscritta a un numero limitato di paesi piuttosto che un'esposizione diversificata al percorso di sviluppo di più economie.

Per WisdomTree, la definizione di “vero mercato emergente” è deliberata e si basa sul suo sviluppo e maturità. Per “vero mercato emergente” intendiamo un paese che:

- + non è ancora economicamente e istituzionalmente paragonabile ai mercati sviluppati;
- + ha ancora un margine di crescita significativo guidato dallo sviluppo e dall'ampliamento del mercato dei capitali;
- + rimane investibile con un mercato azionario accessibile agli investitori e negoziabile con sufficiente praticità.

In altre parole, per trovare un vero mercato emergente occorre individuare i paesi il cui mercato azionario è influenzato dai fattori che storicamente rendono gli stessi attraenti: aumento dei redditi, miglioramento delle istituzioni, espansione della partecipazione e sviluppo continuo del mercato.

Si tratta di una distinzione importante, poiché l'universo dei mercati emergenti è cambiato nel tempo. In alcuni (ad esempio Cina, Taiwan e Corea del Sud), l'aumento dei livelli di reddito e i mercati dei capitali più ampi e sviluppati fanno sì che i rendimenti siano spesso determinati meno dai classici fattori trainanti dei mercati emergenti e più da fattori idiosincratici e specifici degli stessi. Quando questi rimangono dominanti nelle allocazioni tradizionali pertinenti, i “mercati emergenti” smettono di comportarsi come un'esposizione ampia e diversificata agli sviluppi emergenti e iniziano a fungere da esposizione concentrata a un piccolo sottoinsieme di mercati di grandi dimensioni.

La definizione di “vero mercato emergente” mira a riportare chiarezza: se un investitore alloca ai mercati emergenti per ottenere una crescita guidata dallo sviluppo, il gruppo di paesi dovrebbe comunque apparire e sembrare significativamente “emergente”.

Identificare i paesi veramente emergenti

Il WisdomTree True Emerging Market UCITS ETF è stato concepito per ovviare a questa incongruenza. Aniché accettare le classificazioni tradizionali come statiche, la strategia adotta un quadro a più parametri e basato su regole per identificare i paesi che si trovano ancora in una fase emergente significativa ed escludere quelli che si sono evoluti fino a comportarsi in modo più simile ai mercati sviluppati. Questo approccio offre agli investitori un'allocazione più mirata nei mercati emergenti, che riflette meglio i paesi che si trovano ancora in una fase iniziale del loro percorso di sviluppo.

I veri paesi emergenti condividono spesso caratteristiche strutturali che possono sostenere la crescita composta del capitale azionario nel lungo periodo:

- + **caratteristiche demografiche e domanda interna** - molte vere economie emergenti hanno una popolazione più giovane e un potenziale di consumo in aumento, a sostegno di una crescita diffusa in tutti i settori;
- + **adozione del digitale e aumento della produttività** - la rapida digitalizzazione può accelerare la formalizzazione, migliorare l'efficienza ed espandere il mercato di riferimento per le società quotate;
- + **ampliamento del mercato dei capitali** - nei mercati poco penetrati, i miglioramenti incrementali in termini di liquidità, accesso e partecipazione istituzionale possono tradursi nel tempo in un insieme più ampio di opportunità di investimento.

Metodologia dell'indice

Il WisdomTree True Emerging Markets UCITS Index è stato concepito per fornire un'esposizione mirata ai mercati azionari che presentano caratteristiche tipiche dei mercati emergenti, anziché basarsi su classificazioni tradizionali o obsolete. L'idoneità dei paesi è determinata attraverso un quadro proprietario e a più parametri che valuta lo sviluppo economico e la maturità del mercato, incorporando indicatori quali le classificazioni del FMI¹, il PIL² pro capite, i punteggi dell'Indice di sviluppo umano, la qualità del credito sovrano, il momentum di crescita economica e l'accessibilità del mercato azionario per gli investitori stranieri. L'applicazione di questo quadro e il regolare funzionamento dell'indice sono supervisionati dal WisdomTree Emerging Markets Equity Index Committee, che contribuisce a garantire l'attuazione coerente delle regole e una governance adeguata mentre i mercati e i dati evolvono.

Nell'ambito dei paesi ammissibili, l'indice seleziona società a media e grande capitalizzazione che soddisfano i requisiti minimi in termini di dimensioni, liquidità e investibilità estera. I componenti sono ponderati in base alla capitalizzazione di mercato a flottante libero e ribilanciati annualmente, con ulteriori misure di salvaguardia per gestire il rischio di concentrazione. A ogni ribilanciamento, ai singoli titoli si applica un limite massimo del 4% dell'indice, mentre le ponderazioni dei paesi non possono superare il 25%; l'eventuale ponderazione in eccesso viene ridistribuita tra i restanti componenti. Tali limiti contribuiscono a garantire un'esposizione diversificata sia tra i paesi che tra le società, preservando al contempo la natura trasparente e orientata al mercato dell'indice.

Perché scegliere il WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF

- + **Universo dei mercati emergenti ridefinito:** l'ETF (exchange-traded fund) si concentra sui paesi che rimangono realmente emergenti in termini di sviluppo economico e maturità dei mercati dei capitali, evitando la concentrazione e il bias di maturità dei benchmark tradizionali.

1 Fondo monetario internazionale.

2 Prodotto interno lordo.

- + **Un quadro lungimirante e basato sui dati per la scelta dei paesi:** la selezione dei paesi si basa su un quadro proprietario che prevede più parametri, dagli indicatori di sviluppo macroeconomico all'accessibilità al mercato, aiutando a identificare le economie che si trovano ancora nelle prime fasi del loro percorso di sviluppo.
- + **Struttura dell'indice diversificata e disciplinata:** l'indice utilizza una ponderazione basata sulla capitalizzazione di mercato a flottante libero con limiti espliciti per gestire il rischio di concentrazione, ponendo un tetto massimo del 4% ai singoli titoli e del 25% ai singoli paesi a ogni ribilanciamento annuale.
- + **Metodologia trasparente e basata su regole:** la strategia segue una metodologia sistematica e definita per la costruzione dell'indice, con ricostituzione annuale e criteri di ammissibilità trasparenti.
- + **Governance e supervisione solide:** l'indice è supervisionato dal WisdomTree Emerging Markets Equity Index Committee, che garantisce un'attuazione coerente e una governance solida mentre i mercati evolvono.
- + **Accesso alla crescita dei mercati emergenti conforme alla direttiva UCITS:** l'ETF offre un accesso efficiente e regolamentato alle azioni dei mercati emergenti nell'ambito di un quadro UCITS, adatto ad allocazioni strategiche a lungo termine.

Informazioni sull'ETF: WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF

Ticker	Borsa	ISIN	Codice di Bloomberg	Valuta quotata	Valuta 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 = total expense ratio.

Informazioni Importanti

Comunicazioni di marketing emesse all'interno dello Spazio economico europeo ("SEE"):

Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree Ireland Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland.

Comunicazioni di marketing emesse in giurisdizioni non appartenenti al SEE: Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree UK Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito.

Per fare riferimento a WisdomTree Ireland Limited e a WisdomTree UK Limited si utilizza per entrambe la denominazione "WisdomTree" (come applicabile). La nostra politica sui conflitti d'interesse e il nostro inventario sono disponibili su richiesta.

Questa comunicazione di marketing è stata predisposta per investitori professionali; tuttavia, in alcune giurisdizioni i prodotti WisdomTree descritti in questo documento potrebbero essere disponibili per qualsiasi investitore, nel rispetto delle leggi e dei regolamenti applicabili.

Poiché il prodotto potrebbe non essere autorizzato o la sua offerta potrebbe essere limitata in alcune giurisdizioni, spetta a ciascuna persona o entità accertarsi di agire in piena osservanza delle leggi e delle normative vigenti nella giurisdizione pertinente. Prima di effettuare una richiesta di sottoscrizione si consiglia agli investitori di ottenere tutta la consulenza legale, fiscale e di investimento necessaria in merito alle conseguenze di un investimento nei prodotti. I rendimenti ottenuti nel passato non sono un'indicazione affidabile dei rendimenti futuri. I rendimenti storici ricompresi nel presente documento potrebbero essere basati sul back test, ossia la procedura di valutazione di una strategia d'investimento, che viene applicata ai dati storici per simulare quali sarebbero stati i rendimenti di tale strategia. I rendimenti basati su back test sono puramente ipotetici e vengono forniti nel presente documento a soli fini informativi. I dati basati sul back test non rappresentano rendimenti effettivi e non devono intendersi come un'indicazione di rendimenti effettivi o futuri. Il valore di un investimento potrebbe essere oggetto di oscillazioni dei tassi di cambio. Qualsiasi decisione d'investimento deve essere basata sulle informazioni contenute nel Prospetto informativo di riferimento e deve essere presa dopo aver richiesto il parere di un consulente d'investimento, fiscale e legale indipendente. I suddetti prodotti potrebbero non essere disponibili nel Suo mercato o adatti alle Sue esigenze. Il contenuto del presente documento non costituisce una consulenza in materia di investimenti, né un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto di un prodotto o di sottoscrizione di un investimento.

Un investimento in *exchange-traded product* ("ETP") dipende dalla performance dell'indice sottostante, sottratti i costi, ma difficilmente replicherà la performance dell'indice con assoluta precisione. I prodotti ETP comportano numerosi rischi inclusi, tra gli altri, rischi generali di mercato correlati all'indice sottostante di riferimento, rischi di credito riferiti al provider degli

swap sull'indice utilizzati nell'ETP, rischi di cambio, rischi da tasso d'interesse, rischi d'inflazione, rischi di liquidità, rischi legali e normativi.

Le informazioni contenute nel presente documento non sono, e in nessun caso devono essere interpretate come, un annuncio pubblicitario o un altro strumento di promozione di un'offerta pubblica di azioni negli Stati Uniti o in qualsiasi provincia o territorio degli stessi, laddove nessuno degli emittenti o dei relativi prodotti sia autorizzato o registrato per la distribuzione e laddove nessun prospetto di uno qualsiasi degli emittenti sia stato depositato presso una commissione di vigilanza o autorità di regolamentazione. Nessun documento, o informazione contenuta nel presente documento, deve essere estrapolato, trasmesso o distribuito (direttamente o indirettamente) negli Stati Uniti. Nessuno degli Emittenti né alcun titolo da essi emesso sono stati o saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 o dell'Investment Company Act del 1940 o qualificati ai sensi di qualsiasi legge statale sui titoli applicabile.

Il presente documento può contenere commenti indipendenti sul mercato redatti da WisdomTree sulla base delle informazioni disponibili al pubblico. Benché WisdomTree si adoperi per garantire l'esattezza del contenuto del presente documento, WisdomTree non garantisce né assicura la sua esattezza o correttezza. Qualsiasi terzo fornitore di dati di cui ci si avvalga per reperire le informazioni contenute nel presente documento non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione di sorta in relazione ai suddetti dati. Laddove WisdomTree abbia espresso dei pareri relativamente al prodotto o all'attività di mercato, si ricorda che tali pareri possono cambiare. Né WisdomTree, né alcuna consociata, né alcuno dei rispettivi funzionari, amministratori, partner o dipendenti, accetta alcuna responsabilità per qualsiasi perdita, diretta o indiretta, derivante dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto.

Il presente documento può contenere dichiarazioni previsionali, comprese dichiarazioni riguardanti le nostre convinzioni o le nostre attuali aspettative in relazione alla performance di determinate classi di attività e/o settori. Le dichiarazioni previsionali sono soggette a determinati rischi, incertezze e ipotesi. Non vi è alcuna garanzia che tali dichiarazioni siano esatte, e i risultati effettivi possano discostarsi significativamente da quelli previsti in dette dichiarazioni. WisdomTree raccomanda vivamente di non fare indebito affidamento sulle summenzionate dichiarazioni previsionali.

WisdomTree Issuer ICAV

I prodotti trattati nel presente documento sono emessi da WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer è una società d'investimento multicomparto a capitale variabile con separazione patrimoniale tra i comparti, costituita ai sensi del diritto irlandese in forma di Veicolo di gestione patrimoniale collettivo irlandese e autorizzata dalla Central Bank of Ireland ("CBI"). WT Issuer è costituita in forma di Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("OICVM") di diritto irlandese ed emette una classe di azioni separata ("Azioni") rappresentativa di ogni fondo.

Il Fondo è descritto in un Documento contenente le informazioni chiave (KID) o Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) destinato agli investitori del Regno

Unito, nonché nel prospetto di WT Issuer ("Prospetto WT"). Una copia del Prospetto WT e del KID/KIID in lingua inglese è disponibile, esclusivamente per il SEE/Regno Unito, su www.wisdomtree.eu. Laddove previsto dalla normativa nazionale, il KID sarà disponibile anche nella lingua locale dello Stato membro del SEE interessato. Per maggiori dettagli sui rischi associati a un investimento nelle Azioni, si invitano gli investitori a leggere il Prospetto WT prima di effettuare l'investimento e a consultare la sezione del Prospetto WT intitolata "Risk Factors".

La descrizione sintetica dei [diritti degli investitori](#) associati a un investimento nel fondo è disponibile in lingua inglese sul sito web di WisdomTree Europe. WisdomTree Management Limited può decidere di risolvere gli accordi relativi alla commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo. In simili circostanze, gli azionisti situati nello Stato membro del SEE interessato riceveranno la comunicazione di tale decisione e avranno la possibilità di chiedere il rimborso della propria partecipazione nel fondo a titolo gratuito o senza alcuna detrazione per almeno 30 giorni lavorativi dalla data della suddetta notifica.

Per gli investitori in Svizzera:

Questo documento costituisce una pubblicità dei prodotti finanziari qui menzionati.

Il prospetto (solo in inglese) e i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KID) (in tedesco, francese e italiano) sono disponibili sul sito web di WisdomTree: <https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports>

Solo per i prodotti UCITS di WisdomTree: Il rappresentante e agente per i pagamenti dei comparti in Svizzera è Société Générale Paris, Filiale di Zurigo, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurigo, Svizzera. Il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), lo statuto e le relazioni annuali e semestrali dei comparti sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante e agente per i pagamenti svizzero. Con riferimento alla distribuzione in Svizzera, il luogo di giurisdizione e prestazione del servizio è la sede del rappresentante e agente per i pagamenti. Alcuni dei comparti menzionati nel presente documento potrebbero non essere registrati presso l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari ("FINMA"). In Svizzera, i comparti non registrati presso la FINMA potrebbero essere accessibili solo a investitori qualificati.

Per investitori francesi: le informazioni riportate nel presente documento sono destinate esclusivamente agli investitori professionali (secondo quanto definito dalla MiFID) che investono per proprio conto e ne è vietata la distribuzione al pubblico. La distribuzione del Prospetto e l'offerta, la vendita e la consegna di Azioni in altre giurisdizioni possono essere soggette a restrizioni di legge. L'Emittente è un OICVM di diritto irlandese, approvato dall'Autorità di Vigilanza Finanziaria come OICVM conforme alle normative europee, sebbene potrebbe non essere tenuto ad adempiere alle stesse disposizioni vigenti per un prodotto simile approvato in Francia. Il Fondo è stato registrato per la commercializzazione in Francia dall'Autorità dei Mercati Finanziari (Autorité des Marchés Financiers) e può essere distribuito agli investitori in Francia. Le copie di tutti i documenti (ovvero il Prospetto, il Documento contenente le informazioni chiave

per gli investitori, eventuali supplementi o appendici, le ultime relazioni annuali, l'Atto costitutivo e lo Statuto) sono disponibili, gratuitamente, presso l'agente centralizzatore francese, Societe Generale con sede in 29, boulevard Haussmann – 75009 Parigi, Francia. La sottoscrizione delle Azioni del Fondo sarà effettuata conformemente alle condizioni indicate nel Prospetto e in eventuali integrazioni o appendici.

Per Investitori Maltese: Questo documento non costituisce o forma parte di qualsiasi offerta od invito alla pubblica sottoscrizione o acquisto di quote nel Fondo, non potrà essere interpretato come tale e nessuna persona al di fuori di quella al quale questo documento stato indirizzato od inviato sarà considerata come potenziale sottoscrittore di quote nel Fondo. Le quote del fondo non verranno commercializzate in alcun modo al pubblico a Malta senza la precedente autorizzazione dell'Autorità Finanziaria Maltese.



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330