

Uncovering Value in Emerging Markets

Publié le 16 décembre 2015

WisdomTree

Contributor

WisdomTree Europe

- Increasing weight to firms that are growing their dividends—especially in cases where share price performance has not yet responded
- Decreasing weight from firms that see their dividends decrease, especially following runs of strong share price appreciation
- **Country Increases:** Typically EM Equity Income's value-seeking rebalancing process leads to adding weight to countries that underperformed and subtracting weight from countries that outperformed, but dividend growth also plays a role. So although Taiwan exhibited decent relative performance, its relative dividend growth was stronger, ultimately increasing the relationship between dividends and prices, earning a larger weight. Weight was also added to South Korea primarily due to strong dividend growth. More classic examples of where this strategy has typically added weight are Brazil and Indonesia. Both of these countries exhibited poor relative performance and had dividends grow at a higher rate than their price performance.
- **Country Decreases:** Although Russia exhibited poor performance over the period, its dividends contracted even more, decreasing the relationship between dividends and prices, earning a lower weight. Mexico and Malaysia also saw their weights lowered, both resulting from their dividends falling further than their price depreciation.
- **Sector Increases:** Again, typically EM Equity Income's value-seeking rebalancing process leads to subtracting weight from sectors that outperformed, but dividend growth also plays a role. So although the Information Technology sector displayed the highest relative performance, the sector also displayed the highest dividend growth, receiving a larger weight. Although the Materials sector saw dividends contract over the period, they didn't fall as much as the price performance, ultimately earning a higher weight because the relationship between dividends and price improved.
- **Sector Decreases:** It is no surprise to us, given the lower oil prices over the past year, that the Energy sector saw a decrease in weight, primarily driven by dividends decreasing. Financials saw the most significant decrease in weight, but the weight reduction is a result of a 25% sector-capping rule. Financials saw positive relative performance over the year, which allowed its weight to drift higher, so bringing it back in line with the capping rule is part of a rules-based, systematic process.

[WisdomTree Emerging Markets Equity Income UCITS ETF \(DEM\)](#)

Important Risks Related to this Article

Informations importantes

Communications commerciales publiées dans l'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. Les informations figurant dans ce document sont fournies à titre informatif et ne constituent pas une ore de vente, ou une sollicitation d'ore d'achat de titres ou d'actions. Ce document ne doit pas être utilisé comme fondement d'une décision d'investissement. La valeur des investissements peut fluctuer et vous êtes susceptible de perte tout ou partie du montant investi. La performance passée ne constitue pas nécessairement une indication des performances futures. 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.

L'application des réglementations et lois fiscales peut souvent conduire à des interprétations diérentes. Tous les points de vue ou opinions exprimés dans cette communication représentent les points de vue de WisdomTree et ne doivent pas être interprétés comme des conseils réglementaires, fiscaux ou juridiques. WisdomTree ne donne aucune garantie ou représentation quant à l'exactitude des vues ou opinions exprimées dans cette communication. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations contenues dans le prospectus approprié et après avoir sollicité des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme une publicité ou une ore publique d'actions ou de titres aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de l'original ou d'une copie de ce document sont interdites aux États-Unis.

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 alliés 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.