



WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF

El WisdomTree Europe Small Cap Dividend UCITS ETF busca la revalorización del capital a largo plazo junto con un flujo de ingresos sostenible invirtiendo en pequeñas empresas que pagan dividendos en la Europa desarrollada. Al ponderar los componentes por el pago de sus dividendos en efectivo, la estrategia pretende captar el dinamismo del ecosistema empresarial europeo, sin perder de vista la valoración y el riesgo.

Resumen de la inversión

Las empresas europeas de pequeña capitalización combinan el potencial de crecimiento de los *campeones del mañana* con la fiabilidad de los grandes pagadores de dividendos. Una metodología ponderada por dividendos mejora aún más la oportunidad al inclinarse por empresas de calidad y generadoras de efectivo y reducir sistemáticamente las posiciones que vuelven sobrevaloradas.

Las cuatro oportunidades atractivas a largo plazo que sustentan la fortaleza de la renta variable europea de pequeña capitalización:

Exposición al crecimiento estructural: las empresas más pequeñas y centradas en el mercado nacional están a la vanguardia del ciclo de innovación europeo, donde las tendencias de ingresos

y beneficios han superado a las compañías de gran capitalización durante la última década. Su flexibilidad y su posicionamiento en nichos los convierten en beneficiarios naturales de temáticas como la digitalización, la transición energética y la localización de la cadena de suministro.

Amplia diversificación: algunas estrategias intentan añadir valor seleccionando únicamente un pequeño número de acciones "muy fuertes" para un índice, basándose en un proceso definido de selección de acciones. Sin embargo, el riesgo de estas estrategias más selectivas es que, cuando empresas concretas experimentan problemas, puede tener una repercusión significativa en el rendimiento del índice. Para evitar este problema, nuestros índices de pequeña capitalización están diseñados para tener una base amplia que mejore la diversificación y reduzca el riesgo global, con la decisión de selección crítica basada en si las empresas han decidido pagar (o no) dividendos regulares. El índice limita la ponderación de cada componente al 3% y la exposición por países al 25%, lo que garantiza que el riesgo de la cartera nunca esté dominado por una cantidad pequeña de acciones o un único mercado.

Inclinación sectorial cíclica: los sectores industrial, de consumo discrecional y de tecnología de la información suelen tener una ponderación combinada del 45-55% tras cada rebalanceo anual, lo que proporciona a los inversores una exposición procíclica que puede beneficiarse durante las fases alcistas de la economía y complementar las asignaciones defensivas de gran capitalización. Por ello, nuestros índices son a menudo muy diferentes de los principales índices de referencia y, por tanto, pueden ofrecer a los inversores ventajas de diversificación.

Disciplina de valoración: la ponderación por dividendos en efectivo crea un mecanismo implícito de venta-alta/compra-baja: las empresas cuyos precios de las acciones han superado el crecimiento de sus dividendos se reducen automáticamente, mientras que aquellas cuyos dividendos han crecido más rápido que los precios reciben ponderaciones más altas. Históricamente, esto ha ayudado a la estrategia a mantener una relación precio-beneficio futura por debajo del índice MSCI Europe Small Cap, al tiempo que ha proporcionado una rentabilidad por dividendo superior.

Proceso de inversión

El WisdomTree Europe Small Cap Dividend UCITS ETF tiene como objetivo seguir la evolución de precios y rendimientos, antes de comisiones y gastos, del WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS Index subyacente ("el Índice").

Ámbito: las empresas deben tener sus acciones cotizadas en una bolsa de valores de uno de los siguientes países: Austria, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Irlanda, Italia, Países Bajos, Noruega, Portugal, España, Suecia, Suiza o el Reino Unido ("Europa").

Selección para la inclusión:

- 1. Filtro de liquidez:** las empresas deben tener una capitalización bursátil de al menos 100 millones de dólares en la fecha de selección y las acciones de dichas empresas deben haber tenido un volumen medio diario en dólares de al menos 100.000 dólares durante los tres

meses anteriores a la fecha de selección. La fecha de la selección anual es el 30 de septiembre de cada año.

- 2. Filtro de dividendos:** las empresas deben llevar a cabo sus actividades y negocios principales en uno de estos países europeos y haber pagado al menos 5 millones de dólares en dividendos brutos en efectivo sobre acciones de sus acciones ordinarias en el ciclo anual anterior a la reconstitución anual.
- 3. Consideraciones de ASG:** los miembros del índice se seleccionan según los criterios ambientales, sociales y de gobernanza corporativa (ASG) definidos en el marco ASG de WisdomTree.
- 4. Puntuación de riesgo compuesto¹ ("CRS"):** utiliza puntuaciones de calidad e impulso (*momentum*) para clasificar las empresas y separar las más fuertes de las que tienen un riesgo mayor. Las empresas con mayor, así como las potenciales “trampas de valor”, se descartan.

Selección de pequeña capitalización:

De la lista de todas las compañías europeas que pagan dividendos que cumplen los requisitos iniciales de liquidez y capitalización bursátil de WisdomTree, se eliminan las 300 mayores empresas por capitalización bursátil y se incluye el 25% inferior de la capitalización bursátil restante.

Ponderación:

- 1. Rebalanceo anual.**
- 2. Ponderación por "flujo de dividendos":** Las empresas componentes se ponderan en el índice en función de los dividendos pagados durante el ciclo anual anterior.
- 3. Esta metodología de ponderación también considera las puntuaciones de calidad e impulso (momentum) de la empresa a través de la puntuación de riesgo compuesto (CRS).** Las empresas que pagan más dividendos tienen una mayor ponderación, así como las empresas situadas en el 20 % superior por puntuación de riesgo compuesto.

Normas de limitación:

- 1. En caso de que algún país alcance una ponderación igual o superior al 30% del Índice, la ponderación de las empresas se reducirá al 30% a partir de la fecha de selección anual.**
- 2. En caso de que algún sector alcance una ponderación igual o superior al 25% del Índice, la ponderación de las empresas se reducirá al 25% a partir de la fecha de selección anual. El sector inmobiliario tendrá un límite del 15%.**

1 La puntuación de riesgo compuesto de WisdomTree ("CRS") utiliza puntuaciones de calidad e impulso (momentum) para clasificar las empresas y separar las más fuertes de las más arriesgadas. El objetivo es eliminar las empresas del decil inferior por CRS, así como las empresas del 5% superior por rentabilidad por dividendo y de la mitad inferior por CRS.

WisdomTree Europe Small Cap Dividend UCITS ETF ofrece un refugio de valor

- + **Enfoque en los dividendos:** los componentes de la cartera deben haber pagado un dividendo en efectivo en los últimos 12 meses, y el índice ha ofrecido normalmente un rendimiento agregado de 150-250 puntos básicos por encima de los índices de referencia tradicionales de capitalización bursátil.
- + **Ponderación fundamental:** WisdomTree adopta un enfoque que pondera cada empresa por su flujo corriente de dividendos, lo que afianza la cartera a los fundamentales y reduce la exposición al impulso puro de los precios, que puede introducir una deriva de estilo en los índices ponderados por capitalización.
- + **Controles de concentración:** los límites de posición, sector y país, junto con los filtros de liquidez, mantienen una rotación moderada (históricamente del 15-25% en el rebalanceo anual) y garantizan que se pueda invertir en una amplia gama de bolsas europeas.
- + **Exposición complementaria:** el perfil de factores con sesgo cíclico del ETF muestra una menor correlación con los índices de referencia europeos amplios de gran capitalización que los índices tradicionales de pequeña capitalización, lo que proporciona una diversificación cuantificable dentro de las carteras multiactivo o core-satélite.

Invertir en empresas pequeñas europeas que pagan dividendos puede contribuir al crecimiento a largo plazo y a los objetivos de ingresos, pero los rendimientos pueden ser más volátiles que los del mercado en general. Las empresas más pequeñas suelen ser más sensibles a los ciclos económicos, los movimientos de los tipos de interés y los cambios en la confianza del mercado, y la inclinación sectorial procíclica de la estrategia puede amplificar estos efectos. Un enfoque basado en normas y ponderado por dividendos introduce una disciplina de valoración y una amplia diversificación con límites por país/sector, aunque puede dar lugar a inclinaciones factoriales, concentración en determinadas áreas y rebalanceos periódicos que aumentan la rotación. Los movimientos de divisas entre la divisa de la clase de acciones y las participaciones subyacentes pueden aumentar la variabilidad de la rentabilidad. Los dividendos no están garantizados y pueden reducirse o suspenderse. La creación de carteras de WisdomTree pretende gestionar, pero no eliminar, los riesgos inherentes a la inversión en renta variable de pequeña capitalización, por lo que los inversores deben considerarlos en una asignación diversificada a largo plazo.

Información del fondo: WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF

| Divisa base | Ticker | Bolsa | ISIN | Código de Bloomberg | Divisa de cotización | TER % |
|-------------|--------|----------------|--------------|---------------------|----------------------|-------|
| EUR | DFEA | LSE | IE00BDF16114 | DFEA LN | EUR | 0,38 |
| EUR | DFEP | LSE | IE00BDF16114 | DFEP LN | GBx | 0,38 |
| EUR | DFEA | SIX | IE00BDF16114 | DFEA SW | EUR | 0,38 |
| EUR | DFEA | Borsa Italiana | IE00BDF16114 | DFEA IM | EUR | 0,38 |
| EUR | WTD7 | XETRA | DE000A2ARXE2 | WTD7 GY | EUR | 0,38 |
| EUR | DFEE* | LSE | IE00BQZJC527 | DFEE LN | EUR | 0,38 |
| EUR | DFE* | LSE | IE00BQZJC527 | DFE LN | GBx | 0,38 |
| EUR | DFE* | SIX | IE00BQZJC527 | DFE SW | CHF | 0,38 |
| EUR | WTES* | XETRA | DE000A14ND46 | WTES GY | EUR | 0,38 |
| EUR | DFE* | Borsa Italiana | IE00BQZJC527 | DFE IM | EUR | 0,38 |

*Indica las clases de acciones distribuidas. 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