



La familia WisdomTree Efficient Core



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

La familia WisdomTree Efficient Core Efficient

Los ETFs (fondos cotizados en bolsa) de WisdomTree Efficient Core buscan la revalorización del capital a largo plazo, al tiempo que aumentan la rentabilidad ajustada al riesgo aprovechando la correlación históricamente baja, y a menudo negativa, entre la renta variable y la renta fija.

¿Mejor que el 100% de renta variable?

Una cartera que combina renta variable con renta fija con grado de inversión, como una cartera 60/40, sirve de base (y referencia) para las decisiones de inversión de activos, ya que tiende a ofrecer una mayor ratio de Sharpe¹ que una exposición total a la renta variable. Esto se debe a la correlación históricamente baja, y a menudo negativa, entre la renta variable y la renta fija con grado de inversión. Sin embargo, una cartera 60/40 ha tendido también a ofrecer rentabilidades absolutas más bajas que una cartera 100% de renta variable, ya que añadir renta fija reduce considerablemente la volatilidad dentro de la cartera.

¿Significa esto que los inversores que buscan rentabilidades similares a las de la renta variable tienen que renunciar a las ventajas de diversificación que ofrece una cartera 60/40? Los ETFs Efficient Core de WisdomTree ofrecen una respuesta a esta pregunta y un enfoque más inteligente para la utilización del capital. Al utilizar el apalancamiento, nuestra estrategia Efficient Core pretende lograr mayores rentabilidades con el mismo nivel de volatilidad que una asignación exclusivamente a renta variable.

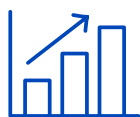
Los académicos sostienen desde hace tiempo que la cartera óptima para un determinado nivel de riesgo es una versión apalancada de la cartera que presenta la mejor ratio de Sharpe. La

¹ La ratio de Sharpe es una medida de la rentabilidad ajustada al riesgo de una inversión. Es la diferencia entre la rentabilidad sin riesgo y la rentabilidad de una inversión dividida por la desviación típica de la inversión.

aplicación de este principio a la combinación 60/40 ha dado lugar históricamente a carteras que:

- + Ofrecen **una mayor rentabilidad** manteniendo el mismo nivel de volatilidad que una cartera de renta variable.
- + Logran **una mayor diversificación**, lo que a menudo se traduce en menores pérdidas en periodos de tensión en los mercados.
- + Proporcionan **un uso más eficiente del capital**, permitiendo a los inversores dar cabida a otros diversificadores en una cartera.

El papel de Efficient Core en una cartera



Sustitución de renta variable

Una solución para la renta variable “core” (o principal) con comisiones reducidas, diseñada para sustituir las exposiciones a la renta variable “core” existentes. Al ofrecer una mejora de la rentabilidad, una mejor gestión del riesgo y un potencial de diversificación en comparación con una cartera de renta variable al 100%, estos ETFs también podría utilizarse para complementar la exposición existente a la renta variable.



Una herramienta de eficiencia del capital

Al ofrecer exposición a la renta variable y renta fija de manera eficiente en cuanto al capital, estos ETFs pueden ayudar a liberar espacio en la cartera para dar paso a otras alternativas y diversificadores. Al invertir el 10% de una cartera en esta estrategia, los inversores obtienen una exposición del 9% a la renta variable estadounidense y del 6% a los bonos del Tesoro de Estados Unidos. Esto podría permitir a los inversores desinvertir un 6% de su actual exposición a la renta fija e invertirlo en activos alternativos (como materias primas, oro, carbono o criptomonedas). Esto podría lograrse sin perder los beneficios diversificadores de su exposición a la renta fija.

Aspectos destacados de la metodología de inversión

Los ETFs Efficient Core de WisdomTree tienen como objetivo ofrecer una exposición del 90% a la renta variable y una exposición nocial del 60% a futuros sobre bonos del Estado, creando así una versión apalancada de la cartera tradicional 60/40:

- + Los ETFs invierten el 90% de sus activos en una cesta diversificada de acciones de gran capitalización compradas de manera (con réplica) física.
- + Seguidamente, se superpone una exposición del 60% a futuros sobre bonos del Estado, utilizando el 10% restante de la cartera como garantía en efectivo para los futuros.
- + Esto permite que el capital de la estrategia se utilice de manera más eficiente y mejora

la rentabilidad de la renta variable a través de la diversificación, al tiempo que reduce la volatilidad de la cartera en comparación con la renta variable al 100%.

+ Las exposiciones se rebalancean trimestralmente².

Renta variable de gran capitalización	Futuros sobre deuda pública
Efficient Core estadounidense	
Una cesta diversificada de las 500 empresas estadounidenses más grandes por capitalización bursátil que cumplen los criterios ASG de WisdomTree.	Una cesta de igual ponderación compuesta por cinco contratos de futuros sobre bonos del Tesoro estadounidense con vencimientos que oscilan entre los 2 y los 30 años.
Global Efficient Core	
Una cesta diversificada de las 1500 empresas más grandes por capitalización bursátil en los mercados desarrollados globales que cumplen los criterios ASG de WisdomTree.	Contratos de futuros sobre bonos del Estado de EE. UU., Alemania, Reino Unido y Japón con vencimientos que oscilan entre 2 y 30 años. La ponderación por divisas de la cartera de renta fija coincide con la de la cartera de renta variable y los contratos futuros en la misma divisa tienen la misma ponderación.
Eurozone Efficient Core	
Una cesta diversificada de las 250 empresas más grandes de la eurozona por capitalización bursátil que cumplen los criterios ASG de WisdomTree.	Una cesta de igual ponderación de futuros sobre deuda pública alemana a 2, 5, 10 y 30 años y futuros sobre deuda pública italiana y francesa a 10 años.

Marco ASG de WisdomTree

WisdomTree entiende la importancia de las consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) dentro de las estrategias de inversión y cree firmemente que los principios ASG deben abordarse de forma integral y no simplemente aplicarse a un subconjunto de inversiones de impacto. Hemos alineado nuestros índices de renta variable propios con factores ASG utilizando criterios de exclusión, aplicando una combinación de exclusiones basadas en principios y exclusiones basadas en actividades a partir de la evaluación de Sustainalytics, una empresa independiente líder en investigación, calificación y análisis de ASG y gobierno corporativo.

Para obtener más información sobre nuestro enfoque en materia de ASG, visite nuestra [página de inversión responsable](#).

² La estrategia permite un rebalanceo excepcional intratrimestral en caso de que las exposiciones a renta variable y renta fija se desvíen más de un 5 % de las ponderaciones objetivo.

¿Por qué los WisdomTree Efficient Core UCITS ETFs?

- + **Aumento de la rentabilidad ajustada al riesgo:** los ETFs ofrecen una exposición del 90% a la renta variable, al tiempo que mejora la ratio de Sharpe y la caída máxima gracias a una superposición de renta fija.
- + **Mejora de la eficiencia del capital de la cartera:** los ETFs contribuyen a aumentar la eficiencia del capital de una cartera combinando la exposición a renta variable y renta fija en una estructura eficiente en términos de capital, lo que libera espacio para diversificadores y estrategias alternativas.
- + **Una solución de renta variable “core” con reducida comisión:** solución de renta variable “core” con una reducida comisión y que puede complementar otras estrategias activas y pasivas.

Información sobre listas y fondos

Ticker	Bolsa	ISIN	Código Bloomberg	Divisa de cotización	Divisa base	TER%
US Efficient Core						
NTSX	LSE	IE000KF370H3	NTSX LN	USD	USD	0,20
WTEF	LSE	IE000KF370H3	WTEF LN	GBx	USD	0,20
NTSX	Borsa Italiana	IE000KF370H3	NTSX IM	EUR	USD	0,20
WTEF	XETRA	IE000KF370H3	WTEF GY	EUR	USD	0,20
NTSX	SIX	IE000KF370H3	NTSX SW	USD	USD	0,20
Global Efficient Core						
WGEC	LSE	IE00077IIPQ8	WGEC LN	GBx	USD	0,25
NTSG	LSE	IE00077IIPQ8	NTSG LN	USD	USD	0,25
NTSG	Borsa Italiana	IE00077IIPQ8	NTSG IM	EUR	USD	0,25
NTSG	SIX	IE00077IIPQ8	NTSG SW	USD	USD	0,25
NTSG	XETRA	IE00077IIPQ8	NTSG GY	EUR	USD	0,25
NTSG	Euronext Paris	IE00077IIPQ8	NTSG FP	EUR	USD	0,25
Eurozone Efficient Core						
NTSZ	LSE	IE000OV4XWA3	NTSZ LN	EUR	EUR	0,20
WEEC	LSE	IE000OV4XWA3	WEEC LN	GBx	EUR	0,20
NTSZ	Borsa Italiana	IE000OV4XWA3	NTSZ IM	EUR	EUR	0,20

Ticker	Bolsa	ISIN	Código Bloomberg	Divisa de cotización	Divisa base	TER%
NTSZ	XETRA	IE000OV4XWA3	NTSZ GY	EUR	EUR	0,20
NTSZ	Euronext Paris	IE000OV4XWA3	NTSZ FP	EUR	EUR	0,20

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