



# Gama WisdomTree High Dividend



WisdomTree.eu  
+44 (0) 207 448 4330

# Gama WisdomTree High Dividend

Los fondos cotizados en bolsa (ETFs) de WisdomTree High Dividend tienen como objetivo generar ingresos elevados a largo plazo y una revalorización del capital mediante la inversión, principalmente, en empresas que pagan dividendos elevados. Al centrarse en acciones con altos dividendos, estos ETFs pretenden ofrecer a los inversores unos ingresos elevados a través de una cartera basada en criterios fundamentales, compuesta por empresas con valoraciones atractivas que ofrecen dividendos más elevados y una menor volatilidad.

## Filosofía de inversión de WisdomTree

WisdomTree considera que los mercados financieros tienden a recompensar a los inversores que aplican un enfoque disciplinado a la inversión a largo plazo mediante la selección de acciones basada en el análisis fundamental. Las investigaciones académicas sugieren que las estrategias basadas en dividendos elevados pueden ofrecer una rentabilidad atractiva a largo plazo.



**Proceso sólido, sistemático y basado en la investigación:** los inversores se benefician del proceso de inversión transparente y sistemático de WisdomTree, basado en la investigación académica.



**Capitalizar y mejorar:** WisdomTree tiene el objetivo de capitalizar el potencial de ingresos de las empresas que pagan dividendos y mejorar la exposición al factor valor en un entorno de tipos de interés volátiles.



**WisdomTree pondera por dividendos:** desarrollamos nuestros índices de renta variable con el objetivo de mejorar el enfoque pasivo, anclando las empresas a una medida menos volátil que el precio de mercado, como aspecto fundamental de la empresa. WisdomTree considera que los dividendos son uno de los indicadores más sólidos del valor intrínseco de una empresa.



**Cartera con alto active share:** los ETFs ofrecen sistemáticamente una elevada exposición al factor de valor (en torno al 80%).

## ¿Por qué invertir en altos dividendos?

Alto dividendo e inversión en valor se basan en la premisa de que pagar menos por un conjunto de flujos de caja futuros se asocia a una mayor rentabilidad prevista. Este es uno de los principios fundamentales de la inversión.

- 1. Una filosofía de inversión reconocida:** Benjamin Graham, conocido como el padre de la inversión en valor, estableció por primera vez este término en su aclamado libro *El inversor inteligente*, en 1949. Entre los defensores de la inversión en valor destacan Warren Buffett, Seth Klarman, Mohnish Pabrai y Joel Greenblatt.
- 2. Mayor rentabilidad histórica a largo plazo:** el factor valor, según la definición de Fama-French, ha superado por término medio al factor crecimiento en horizontes temporales de diez años desde 1936.
- 3. Crear un margen de seguridad:** el valor explota la debilidad sistemática del comportamiento a la que sucumben la mayoría de los inversores cuando toman decisiones de inversión. Las acciones de valor suelen tener un margen de seguridad fundamental sustancial. El margen de seguridad puede contribuir a reducir el riesgo de valoración en periodos de tensión en los mercados y a minimizar el riesgo de «una pérdida permanente de capital».
- 4. Mejora de los resultados de la cartera:** invertir en renta variable con altos dividendos puede mejorar los resultados de la cartera, ya que los dividendos proporcionan unos ingresos tangibles y recurrentes que forman parte de la rentabilidad total. Las empresas que mantienen los repartos de dividendos suelen mostrar una mayor disciplina en cuanto al flujo de caja libre y una mayor tendencia a reembolsar capital.

## Marco ASG de WisdomTree

WisdomTree entiende la importancia de las consideraciones de 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 sobre inversión responsable](#).

## Proceso de inversión

Con las estrategias de Altos dividendos los inversores se benefician del proceso de inversión transparente y sistemático de WisdomTree, basado en la investigación académica.

### I

#### Filtro para la inclusión

- + **Filtro de liquidez y dividendos:** solo se incluyen las empresas que pagan dividendos en efectivo de forma regular sobre sus acciones ordinarias, siempre que cumplan los requisitos mínimos de capitalización bursátil y volumen de negociación diario, con el fin de garantizar la liquidez.
- + **Puntuación de riesgo compuesto<sup>1</sup> (CRS):** la estrategia utiliza puntuaciones de Calidad e Impulso (o “Momentum”) para clasificar a las empresas e identificar aquellas que presentan un mayor riesgo. Las empresas consideradas de mayor riesgo, junto con las posibles trampas de valor, se descartan como parte del proceso.
- + **Consideraciones de ESG:** los miembros del índice también se examinan en función de los criterios ASG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) definidos en el marco ASG de WisdomTree.

### 2

#### Selección de acciones

Las empresas que componen cada estrategia se clasifican por su rentabilidad anual por dividendo. Se seleccionan para su inclusión en la estrategia las empresas que se sitúan en el 30% superior por rentabilidad anual dedividendos<sup>2</sup>.

- 1 La puntuación de riesgo compuesto de WisdomTree («CRS») utiliza puntuaciones de calidad e impulso 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 rendimiento por dividendo y de la mitad inferior por CRS.
- 2 En el caso del WisdomTree US High Dividend UCITS ETF, la selección de dividendos se realizó por separado para las acciones del sector inmobiliario y las de otros sectores, seleccionándose en cada grupo el 30% con mayor rentabilidad por dividendo anual.

## 3

## Ponderación

- + Rebalanceo anual.
- + Ponderación de «Flujo de dividendos»: la ponderación de cada acción se deriva del importe de los dividendos pagados por la empresa durante los 12 meses anteriores en dólares estadounidenses (calcula como dividendo por acción x n.º de acciones en circulación).
- + Esta metodología de ponderación también tiene en cuenta las puntuaciones de Calidad e Impulso (o “Momentum”) de cada empresa a través del marco CRS. Esto ayuda a controlar la valoración de la cartera al asignar mayores ponderaciones a las empresas que, además de pagar dividendos más elevados, presentan características de responsabilidad corporativa más sólidas.
- + Diversificación: Los valores, países y sectores individuales están limitados para garantizar la diversificación.

Los mercados de valores pueden fluctuar en respuesta a acontecimientos relacionados con las empresas, los sectores, la política, la normativa, los mercados y la economía. Las estrategias de altos dividendos pueden llegar a concentrarse más en determinados sectores y estilos, lo que puede aumentar la volatilidad y dar lugar a periodos de rendimiento inferior al de los mercados bursátiles en general. Los mercados emergentes pueden conllevar riesgos adicionales, entre ellos riesgos políticos, normativos, cambiarios y de liquidez. Las fluctuaciones en los tipos de cambio pueden afectar al valor de las inversiones. La rentabilidad en el pasado no predice la rentabilidad en el futuro.

---

Información del fondo: WisdomTree US High Dividend UCITS ETF

Clase de acción	Divisa base	Ticker	Bolsa	ISIN	Código BBG	Divisa de cotización	TER %
Unhedged	USD	DHS	LSE	IE00BQZJBQ63	DHS LN	GBx	0,29
		DHSD	LSE	IE00BQZJBQ63	DHSD LN	USD	0,29
		DHS	Borsa Italiana	IE00BQZJBQ63	DHS IM	EUR	0,29
		DHS	SIX	IE00BQZJBQ63	DHS SW	CHF	0,29
		WTEU	Xetra	IE00BQZJBQ63	WTEU GY	EUR	0,29
Unhedged Acc	USD	DHSA	LSE	IE00BD6RZT93	DHSA LN	USD	0,29
		DHSP	LSE	IE00BD6RZT93	DHSP LN	GBx	0,29
		DHSA	Borsa Italiana	IE00BD6RZT93	DHSA IM	EUR	0,29
		DHSA	SIX	IE00BD6RZT93	DHSA SW	USD	0,29
		WDD9	Xetra	IE00BD6RZT93	WTD9 GY	EUR	0,29
EUR Hedged Acc	EUR	DHSF	Borsa Italiana	IE00BD6RZW23	DHSF IM	EUR	0,35
		WTDY	Xetra	IE00BD6RZW23	WTDY GY	EUR	0,35
GBP Hedged Acc	GBP	DHSG	LSE	IE00BD6RZZ53	DHSG LN	GBx	0,35

TER: Tasa de gasto total

---

 Información del fondo: WisdomTree Europe High Dividend UCITS ETF
 

---

Clase de acción	Divisa base	Ticker	Bolsa	ISIN	Código BBG	Divisa de cotización	TER %
Unhedged	EUR	EEI	LSE	IE00BQZJ BX31	EEI LN	GBx	0,29
		EEIE	LSE	IE00BQZJ BX31	EEIE LN	EUR	0,29
		EEI	Borsa Italiana	IE00BQZJ BX31	EEI IM	EUR	0,29
		EEI	SIX	IE00BQZJ BX31	EEI SW	CHF	0,29
		WTEE	Xetra	IE00BQZJ BX31	WTEE GY	EUR	0,29
		EEI	Euronext Paris	IE00BQZJ BX31	EEI FP	EUR	0,29
Unhedged Acc	EUR	EEIP	LSE	IE00BDF16007	EEIP LN	GBx	0,29
		EEIA	LSE	IE00BDF16007	EEIA LN	EUR	0,29
		EEIA	Borsa Italiana	IE00BDF16007	EEIA IM	EUR	0,29
		EEIA	SIX	IE00BDF16007	EEIA SW	EUR	0,29

TER: Tasa de gasto total

---

Información del fondo: WisdomTree Emerging Markets High Dividend UCITS ETF

Clase de acción	Divisa base	Ticker	Bolsa	ISIN	Código BBG	Divisa de cotización	TER %
Unhedged	USD	DEMD	LSE	IE00BQQ3Q067	DEMD LN	USD	0,46
		DEM	LSE	IE00BQQ3Q067	DEMD LN	GBx	0,46
		DEM	Borsa Italiana	IE00BQQ3Q067	DEM IM	EUR	0,46
		DEM	SIX	IE00BQQ3Q067	DEM SW	CHF	0,46
		WTEI	Xetra	IE00BQQ3Q067	WTEI GY	EUR	0,46
Unhedged Acc	USD	DEMS	LSE	IE00BDF12W49	DEMS LN	GBx	0,46
		DEMR	LSE	IE00BDF12W49	DEMR LN	USD	0,46
		DEMR	Borsa Italiana	IE00BDF12W49	DEMR IM	EUR	0,46
		DEMR	SIX	IE00BDF12W49	DEMR SW	USD	0,46
		WTD8	Xetra	IE00BDF12W49	WTD8 GY	EUR	0,46

TER: Tasa de gasto total

---

 Información del fondo: WisdomTree Global High Dividend UCITS ETF
 

---

Clase de acción	Divisa base	Ticker	Bolsa	ISIN	Código BBG	Divisa de cotización	TER %
Unhedged	USD	WDIV	LSE	IE000Q0CAPZ0	WDIV LN	USD	0,35
		WDVG	LSE	IE000Q0CAPZ0	WDVG LN	GBx	0,35
		WDIV	Borsa Italiana	IE000Q0CAPZ0	WDIV IM	EUR	0,35
		WDVD	Xetra	IE000Q0CAPZ0	WDVD GY	EUR	0,35
		WDIV	SIX	IE000Q0CAPZ0	WDIV SW	USD	0,35
Unhedged Acc	USD	DIVW	LSE	IE000CO65C82	DIVW LN	USD	0,35
		DVWG	LSE	IE000CO65C82	DVWG LN	GBx	0,35
		DIVW	Borsa Italiana	IE000CO65C82	DIVW IM	EUR	0,35
		WDVA	Xetra	IE000CO65C82	WDVA GY	EUR	0,35
		DIVW	SIX	IE000CO65C82	DIVW SW	USD	0,35

---

TER: Tasa de gasto total.

## 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 de marketing está dirigida a todos los inversores. No obstante, es posible que los productos de WisdomTree a los que se refiere este documento y los materiales relacionados estén restringidos en determinadas jurisdicciones y solo se encuentren disponibles para categorías específicas de inversores, de conformidad con las leyes y normativas aplicables. Cuando un producto no esté autorizado o su distribución esté sujeta a restricciones en su jurisdicción, cada persona física o jurídica en posesión de esta información debe informarse de todas las restricciones pertinentes y cumplirlas. Se recomienda a los inversores que, antes de realizar cualquier inversión, obtengan el asesoramiento jurídico, normativo, fiscal y de inversiones pertinente para evaluar la idoneidad y las consecuencias de invertir en dichos productos. La información sobre los productos de WisdomTree está disponible en [wisdomtree.eu](http://wisdomtree.eu). WisdomTree no ofrece asesoramiento de inversión adaptado específicamente para circunstancias individuales. La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. La rentabilidad histórica reflejada en este documento puede estar basada en pruebas retrospectivas. Las pruebas retrospectivas consisten en evaluar una estrategia de inversión aplicándola a datos históricos para simular cuál habría sido la rentabilidad de dicha estrategia. La rentabilidad resultante de las pruebas retrospectivas solo tiene carácter hipotético y se facilita en este documento únicamente con fines informativos. Los datos resultantes de las pruebas retrospectivas no representan la rentabilidad real y no deben interpretarse como una indicación de los resultados reales o futuros. El valor de una inversión puede verse afectado por las variaciones de los tipos de cambio. Toda decisión de inversión debe basarse en la información facilitada en el correspondiente folleto y después de haber obtenido asesoramiento independiente en materia fiscal, jurídica y de inversiones. El contenido de este documento no constituye asesoramiento de inversión y tampoco una oferta para vender, o una solicitud o invitación para comprar cualquier producto o realizar cualquier 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**

Determinados fondos a los que se refiere este documento han sido emitidos por WisdomTree Issuer ICAV («WT Issuer»). WT Issuer es un vehículo de gestión colectiva de activos irlandés con estructura paraguas, de capital variable y responsabilidad segregada entre subfondos,

autorizado por el Banco Central de Irlanda («CBI») como Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios («OICVM») con arreglo a la legislación de Irlanda. Cada uno de los fondos está representado por una clase de acciones distinta (las «Acciones») emitida por WT Issuer.

El Fondo se describe en el Documento de datos fundamentales (KID) o Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) 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](http://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