



Caso de inversión de la gama de valor de WisdomTree



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

Caso de inversión de la gama de valor de WisdomTree

Los fondos cotizados (ETF) de valor de WisdomTree ofrecen exposición a acciones con una fuerte alineación con el factor Valor. Estas estrategias están diseñadas para captar empresas que combinan valoraciones atractivas con una asignación disciplinada del capital, incluyendo tanto dividendos como recompras de acciones.

¿Por qué invertir en Valor?

La inversión en valor se basa en una idea sencilla: pagar menos por los beneficios y los activos. Al centrarse en empresas que cotizan a valoraciones bajas en relación con sus fundamentales, como los beneficios, el valor contable o el flujo de caja, los inversores pueden aprovechar la tendencia del mercado a valorar erróneamente las empresas que afrontan retos temporales. A medida que se normaliza el sentimiento y mejoran los fundamentales, estas acciones infravaloradas suelen volver a cotizar al alza, recompensando a los inversores disciplinados que compran barato y esperan la recuperación.

La investigación académica ha validado desde hace tiempo la persistencia de la prima de valor. El trabajo pionero de Eugene Fama y Kenneth French identificó el valor como uno de los factores clave que impulsan la rentabilidad de la renta variable, demostrando que las empresas con valoraciones bajas han superado históricamente a sus homólogas caras en todos los mercados y periodos. Este hallazgo formalizó lo que inversores legendarios como Benjamin Graham y

Warren Buffett ya habían demostrado en la práctica: que comprar empresas por debajo de su valor intrínseco puede generar resultados superiores a largo plazo. Desde la Gran Depresión hasta la era moderna, el factor valor ha demostrado ser una de las fuentes más duraderas y bien documentadas de rendimiento superior de la renta variable. Como todas las estrategias de renta variable, la inversión en valor está sujeta a los cambios en la confianza del mercado y las condiciones macroeconómicas, que pueden dar lugar a periodos de rendimiento inferior.

Sin embargo, desde la crisis financiera mundial, la inversión en valor se ha esforzado por mantener su ventaja histórica. Los años de tipos de interés ultra-bajos, el auge de las empresas tecnológicas con poco capital y un mercado dominado por acciones de crecimiento y el factor impulso (momentum) han puesto en entredicho los planteamientos tradicionales basados en la valoración. Este rendimiento inferior prolongado ha puesto de relieve una lección clave: la definición de Valor debe evolucionar. En una economía cada vez más impulsada por los activos intangibles y la eficiencia del capital, los ratios simples, como el precio contable, ya no reflejan la imagen completa del valor de las empresas.

La próxima generación de inversión en valor requerirá innovación: combinar la rentabilidad y el rendimiento global para el accionista como medidas para reflejar mejor cómo las empresas crean y distribuyen valor en el mercado actual.

¿Por qué el rendimiento para el accionista?

En las últimas décadas, las empresas han devuelto cada vez más capital a los accionistas mediante una combinación de dividendos y recompra de acciones. Aunque los dividendos han sido tradicionalmente el principal medio de recompensar a los inversores, esta tendencia ha evolucionado. Según S&P Dow Jones Indices (S&P), el valor agregado de las recompras de acciones superó el total de las distribuciones de dividendos en efectivo ya en 1997.

El rendimiento para el accionista ha sido sistemáticamente uno de los motores más eficaces de la rentabilidad de la renta variable a largo plazo. El concepto es sencillo e intuitivo: las empresas que generan fuertes flujos de tesorería y los emplean eficazmente para recompensar a los accionistas tienden a ofrecer un rendimiento superior a lo largo del tiempo.

Estas empresas suelen presentar unos fundamentos sólidos, una asignación disciplinada del capital y la confianza de la dirección en sus perspectivas empresariales. Por el contrario, las empresas que no devuelven capital a los accionistas ni evitan la dilución suelen indicar balances más débiles o modelos empresariales menos sostenibles. Lo que también hace es identificar empresas "baratas".

Las métricas tradicionales utilizadas para identificar las acciones de valor, como los múltiplos de precios o la rentabilidad por dividendo, gozan de un amplio reconocimiento, pero han tenido dificultades para ofrecer un rendimiento constante desde la crisis financiera mundial, un periodo dominado por la renta variable orientada al crecimiento.

En comparación, el rendimiento de los accionistas ha seguido siendo uno de los pocos factores orientados al valor que continúa proporcionando una exposición significativa al valor junto

con un rendimiento sólido a largo plazo a lo largo de los ciclos económicos. Al centrarse en el rendimiento tangible del capital mediante dividendos y recompras, se basa en el comportamiento fundamental de las empresas y no en el sentimiento del mercado, lo que la convierte en una medida duradera e intuitiva de la creación de valor.

La gama de valor de WisdomTree está diseñada para captar esta distinción mediante la identificación de empresas de alta calidad y orientadas al valor que devuelven capital de forma consistente a través de dividendos y recompras de acciones, al tiempo que evitan aquellas que diluyen o erosionan el valor para el accionista.

Aspectos destacados de la metodología de inversión

El WisdomTree Global Developed Value UCITS Index [denominado "el Índice"] ha sido elaborado por WisdomTree, Inc. (WTI). El índice se basa en reglas y está ponderado por sus fundamentos, e incluye empresas de mediana y gran capitalización de los mercados mundiales desarrollados que presentan características de valor sólidas y atributos de calidad favorables. Excluye a las empresas que no cumplen los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) de WisdomTree y aplica requisitos mínimos de liquidez.

- + Dentro del universo elegible¹, las empresas se clasifican por rendimiento total para el accionista, que combina el rendimiento de los dividendos y el rendimiento de las recompras netas durante los últimos doce meses.
- + Se selecciona el 30% de las mejores acciones de cada región (Estados Unidos, Europa desarrollada y el resto de los mercados desarrollados), siempre que cumplan requisitos adicionales de selección del riesgo.
- + Esta selección del riesgo utiliza una puntuación de riesgo compuesta que pondera por igual los factores de calidad (rentabilidad de los recursos propios y rentabilidad de los activos) y los factores de impulso, para eliminar las empresas con fundamentos más débiles o tendencias de precios negativas.
- + Los componentes se ponderan en función de su rendimiento total para el accionista, garantizando que las empresas que ofrecen un mayor rendimiento al accionista reciban una mayor ponderación.
- + Las ponderaciones sectoriales y regionales tienen un tope para limitar las desviaciones del universo elegible ponderado por el mercado.
- + El índice se rebalancea semestralmente.

1 El universo elegible para las tres exposiciones regionales es el siguiente:

EE. UU.: las 800 mejores acciones por capitalización bursátil

Europa: las 500 mejores acciones por capitalización bursátil.

Global: las 800 mejores acciones estadounidenses por capitalización bursátil + las 500 mejores acciones la Europa desarrollada por capitalización bursátil + las 300 mejores acciones por capitalización bursátil del resto de mercados desarrollados.

Marco ASG de WisdomTree

WisdomTree entiende la importancia de las consideraciones de ASG en 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](#).

¿Por qué los WisdomTree Value UCITS ETFs?

- + **Una visión innovadora del valor:** utilizar el rendimiento para el accionista para invertir en acciones de valor que hayan aportado valor a largo plazo y también en el pasado reciente.
- + **Una exposición de valor diferenciada y diversificada:** la cartera ofrece una diversificación amplia y sectorial frente a los índices ponderados por capitalización bursátil concentrados y orientados al crecimiento.
- + **Una estrategia sistemática basada en la investigación de pioneros en la inversión en factores:** WisdomTree combina conocimientos basados en la investigación con la creación de carteras basadas en reglas para emplear el capital de manera eficaz y proporcionar valor a largo plazo a los inversores.

Información sobre listas y fondos

Ticker	Bolsa	ISIN	Código Bloomberg	Divisa de cotización	Divisa base	TER%
Valor en EE. UU.						
WTVU	LSE	IE000F9AQNW6	WTVU LN	EUR	USD	0,20
VLUA	LSE	IE000F9AQNW6	VLUA LN	GBx	USD	0,20
WTVU	Borsa	IE000F9AQNW6	WTVU IM	EUR	USD	0,20
VYUS	Xetra	IE000F9AQNW6	VYUS GY	EUR	USD	0,20
Valor global						
WTVG	LSE	IE000D1017N2	WTVG LN	EUR	USD	0,25
VLUG	LSE	IE000D1017N2	VLUG LN	GBx	USD	0,25
WTVG	Borsa	IE000D1017N2	WTVG IM	EUR	USD	0,25
VYGL	Xetra	IE000D1017N2	VYGL GY	EUR	USD	0,25
Valor en Europa						
WTVE	LSE	IE0005HNE843	WTVE LN	EUR	EUR	0,25
VLUE	LSE	IE0005HNE843	VLUE LN	GBx	EUR	0,25
WTVE	Borsa	IE0005HNE843	WTVE IM	EUR	EUR	0,25
VYEU	Xetra	IE0005HNE843	VYEU GY	EUR	EUR	0,25

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