



Perché investire nella gamma Value di WisdomTree



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

Perché investire nella gamma Value di WisdomTree

Gli ETF (exchange-traded fund) Value di WisdomTree offrono esposizione a titoli fortemente allineati all'omonimo fattore. Queste strategie sono progettate per individuare società che combinano valutazioni interessanti con un'allocazione disciplinata del capitale, tenendo conto sia dei dividendi che del riacquisto di azioni.

Perché investire nel Valore?

Il Value investing (Valore) si basa su un'idea semplice: pagare meno per utili e asset. Concentrandosi su società scambiate a valutazioni basse rispetto ai loro fondamentali, quali utili, valore contabile o flusso di cassa, gli investitori possono trarre vantaggio dalla tendenza del mercato a sottovalutare le aziende che si trovano ad affrontare difficoltà temporanee. Man mano che il sentiment si normalizza e i fondamentali migliorano, questi titoli sottovalutati registrano spesso un rialzo, premiando gli investitori disciplinati che acquistano a prezzi bassi e attendono la ripresa.

La ricerca accademica ha da tempo confermato la persistenza del premio associato al fattore Value. Il lavoro pionieristico di Eugene Fama e Kenneth French ha identificato nello stesso uno dei fattori chiave per i rendimenti azionari, dimostrando che le società con valutazioni basse hanno storicamente sovraperformato le loro controparti più costose in tutti i mercati e periodi di tempo. Tale scoperta ha formalizzato ciò che investitori leggendari come Benjamin Graham e Warren Buffett avevano già dimostrato nella pratica: acquistare aziende al di sotto del loro

valore intrinseco può generare risultati superiori nel lungo periodo. Dalla Grande depressione all'era moderna, il Value si è dimostrato una delle fonti più durature e ben documentate di sovraperformance azionaria. Come tutte le strategie azionarie, anche questo è soggetto ai cambiamenti del sentiment di mercato e delle condizioni macroeconomiche, che possono portare a periodi di sottoperformance.

Tuttavia, dopo la crisi finanziaria globale, il Value investing ha faticato a mantenere il suo vantaggio storico. Anni di tassi di interesse estremamente bassi, l'ascesa delle aziende tecnologiche a basso impiego di capitale e un mercato dominato da Growth e Momentum hanno messo in discussione gli approcci tradizionali basati sulle valutazioni. Questa prolungata sottoperformance ha rivelato una lezione fondamentale: la definizione di Value deve evolversi. In un'economia sempre più guidata dagli asset immateriali e dall'efficienza del capitale, metriche semplici come il rapporto prezzo/valore contabile non sono più in grado di cogliere il quadro completo del valore aziendale.

La prossima generazione del Value investing richiederà innovazione, combinando redditività e rendimento complessivo per gli azionisti come misure per riflettere meglio il modo in cui le aziende creano e distribuiscono valore nel mercato odierno.

Perché il rendimento per gli azionisti?

Negli ultimi decenni, le società hanno sempre più spesso restituito capitale agli azionisti attraverso una combinazione di dividendi e riacquisti di azioni. Sebbene i primi abbiano tradizionalmente rappresentato il mezzo principale per remunerare gli investitori, questa tendenza si è evoluta. Secondo S&P Dow Jones Indices (S&P), già nel 1997 il valore complessivo dei riacquisti di azioni superava il totale delle distribuzioni di dividendi in contanti.

Il rendimento per gli azionisti è sempre stato uno degli elementi più efficaci alla base dei rendimenti azionari a lungo termine. Il concetto è semplice e intuitivo: le società che generano flussi di cassa forti e li utilizzano in modo efficiente per premiare gli azionisti tendono a ottenere performance superiori nel tempo.

Tali aziende presentano in genere fondamentali solidi, un'allocazione disciplinata del capitale e una gestione che ha fiducia nelle prospettive del business. Al contrario, le aziende che non rendono il capitale agli azionisti né evitano la diluizione presentano spesso bilanci più deboli o modelli di business meno sostenibili. Questo consente inoltre di identificare le aziende "economiche".

Gli indicatori tradizionali utilizzati per identificare i titoli Value, come i multipli di prezzo o il dividend yield, sono ampiamente riconosciuti, ma hanno fatto fatica a fornire performance costanti dopo la crisi finanziaria globale, un periodo dominato dai titoli azionari orientati al fattore Growth.

In confronto, il rendimento per gli azionisti è rimasto uno dei pochi elementi orientati al valore che continua a fornire un'esposizione significativa allo stesso, insieme a una forte performance a

lungo termine in tutti i cicli economici. La sua attenzione ai redditi tangibili da capitale attraverso dividendi e riacquisti lo ancora al comportamento dei fondamentali delle società piuttosto che al sentiment del mercato, rendendolo una misura durevole e intuitiva della creazione di valore.

La gamma Value di WisdomTree è progettata per cogliere questa distinzione identificando società di alta qualità e orientate al valore che producono costantemente redditi da capitale attraverso dividendi e riacquisti di azioni, evitando quelle che diluiscono o erodono il valore per gli azionisti.

Principali caratteristiche della metodologia d'investimento

Il WisdomTree Global Developed Value UCITS Index [di seguito denominato "l'Indice"] è stato sviluppato da WisdomTree, Inc. (WTI). L'Indice si fonda su regole ed è ponderato in base ai fondamentali; include società dei mercati sviluppati globali a media e grande capitalizzazione che presentano forti caratteristiche di valore e attributi di qualità favorevoli. Esclude le società che non soddisfano i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) di WisdomTree e applica requisiti minimi di liquidità.

- + All'interno dell'universo ammissibile¹, le società sono classificate in base al rendimento totale per gli azionisti, che combina dividend yield e rendimento netto dai riacquisti nei dodici mesi precedenti.
- + Viene selezionato il 30% superiore tra i titoli azionari con le performance migliori in ciascuna regione (Stati Uniti, paesi sviluppati europei e restanti mercati sviluppati), a condizione che soddisfino ulteriori requisiti di selezione basati sul rischio.
- + Per valutare il rischio si utilizza un punteggio composito che attribuisce la stessa ponderazione ai fattori Quality (ROE e ROA) e Momentum, al fine di escludere le società con fondamentali più deboli o andamenti negativi dei prezzi.
- + I componenti sono ponderati in base al rendimento totale per gli azionisti, garantendo che le società in cui questo è più elevato ricevano ponderazioni maggiori.
- + Le ponderazioni settoriali e regionali sono soggette a un tetto massimo volto a limitare le deviazioni dall'universo ammissibile ponderato in base al mercato.
- + L'indice viene ribilanciato semestralmente.

1 L'universo ammissibile per le tre esposizioni regionali è il seguente:

USA - primi 800 titoli per capitalizzazione di mercato

Europa - primi 500 titoli per capitalizzazione di mercato

Globale - primi 800 titoli azionari statunitensi per capitalizzazione di mercato + primi 500 titoli azionari dei paesi sviluppati europei per capitalizzazione di mercato + primi 300 titoli azionari per capitalizzazione di mercato dei restanti mercati sviluppati.

Il quadro ESG di WisdomTree

WisdomTree comprende l'importanza delle considerazioni ESG all'interno delle strategie di investimento e crede fermamente che i relativi principi debbano essere affrontati in modo olistico, piuttosto che applicati a un sottoinsieme di investimenti di impatto. Abbiamo allineato i nostri indici azionari proprietari ai fattori ESG utilizzando criteri di esclusione, attraverso una combinazione di esclusioni basate su principi ed esclusioni basate su attività, fondati sulla valutazione di Sustainalytics, una società indipendente leader nella ricerca, valutazione e analisi in materia di ESG e corporate governance.

Per informazioni sul nostro approccio ai temi ESG, è possibile visitare la [pagina dedicata agli investimenti responsabili](#).

Perché scegliere gli ETF UCITS Value di WisdomTree?

- + **Un approccio innovativo al fattore Value:** utilizza il rendimento per gli azionisti per investire in titoli Value che hanno generato valore nel lungo termine e nel recente passato.
- + **Un'esposizione differenziata e diversificata al fattore Value:** il portafoglio offre un'ampia diversificazione settoriale rispetto agli indici ponderati per la capitalizzazione di mercato, che sono concentrati e orientati alla crescita.
- + **Una strategia sistematica basata sulla ricerca elaborata dai pionieri del factor investing:** WisdomTree combina approfondimenti basati sulla ricerca con una costruzione del portafoglio improntata su regole per impiegare il capitale in modo efficace e fornire valore agli investitori nel lungo periodo.

Informazioni di quotazione e dettagli sui fondi:

Ticker	Borsa	ISIN	Codice di Bloomberg	Valuta quotata	Valuta di base	TER (%)
Value USA						
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
Value globale						
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
Value 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: Total expense ratio.

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