



Julio 2023

WisdomTree Broad Commodities UCITS ETF



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

WisdomTree Broad Commodities UCITS ETF

Una oferta de materias primas UCITS diversa con respaldo físico en metales preciosos

El WisdomTree Broad Commodities UCITS ETF ofrece acceso a la rentabilidad de una amplia gama de materias primas y el potencial de obtener una rentabilidad superior en comparación al índice de referencia de la industria¹. El PCOM es innovador en el sentido de que la exposición a los metales preciosos es generada a través de la replicación física del oro y la plata.

Las materias primas: el diversificador de cartera

Las materias primas pueden ser grandes diversificadoras de cartera, ofreciendo características de comportamiento diferentes a las acciones y los bonos. Típicamente actúan como un gran instrumento contra la inflación, brindando una protección que solamente pueden ofrecer algunos activos más.



Activo cíclico: La mayoría de las materias primas son vistas como activos cíclicos y, por lo tanto, son un modo para los inversores de capitalizar la recuperación económica. La demanda de energía y metales generalmente aumenta durante períodos de crecimiento económico. Incluso el oro, el cual es visto como un activo defensivo la mayoría de las veces, puede obtener una buena rentabilidad en momentos de fuerte crecimiento económico (un período que va generalmente acompañado de una inflación elevada).



Cobertura contra la inflación: Los precios de las materias primas tienden a moverse en línea con la inflación. Aunque muchos activos cíclicos como las acciones reaccionan a la “inflación esperada” (las expectativas de inflación generadas a partir de la fortaleza de la economía y la expansión monetaria), las materias primas también tienden a responder bien a la “inflación inesperada” (es decir, la inflación impulsada por los shocks de oferta o demanda imprevistos).

¹ En Europa es ampliamente visto como el Bloomberg Commodity Total Return Index (BCOMTR).



Diversificador de cartera: Las materias primas se comportan de modo diferente a las acciones y los bonos. Tienen una baja correlación con estas clases de activo, lo cual las convierte en grandes diversificadoras de cartera.



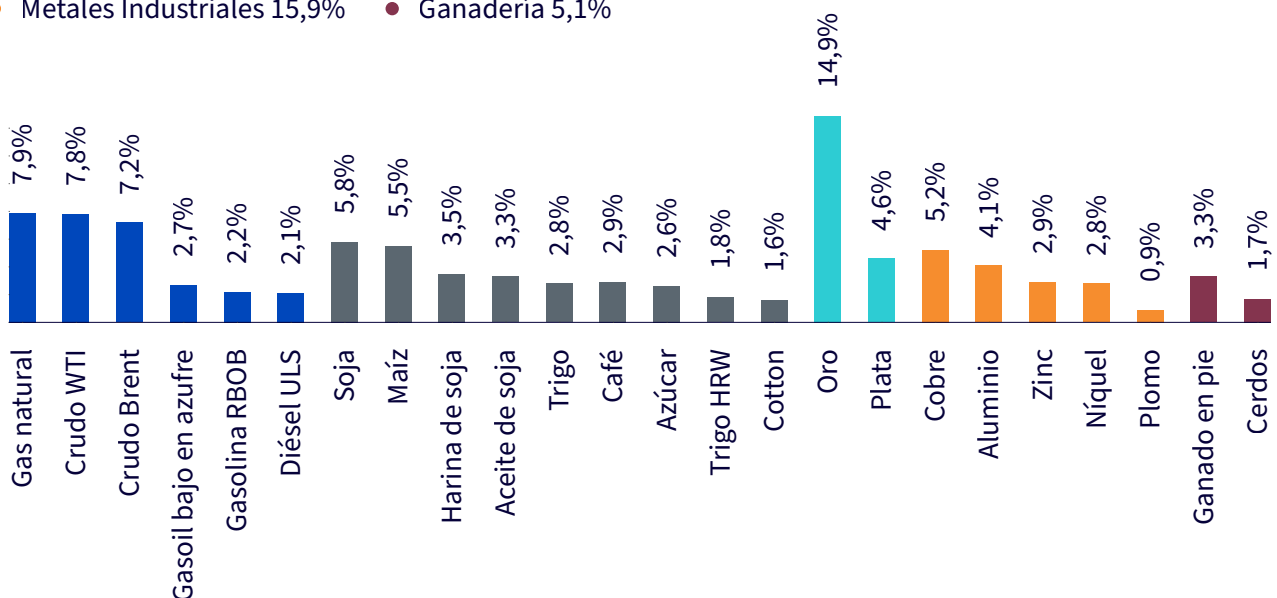
Se benefician de la depreciación del dólar: Las materias primas que generalmente están denominadas en dólares tienden a apreciarse cuando el billete verde se deprecia. En caso de que el mercado del dólar atravesase un debilitamiento estructural, las materias primas podrían ser las beneficiarias.

El Bloomberg Commodity Total Return Index

Visto en su mayoría como el índice de referencia de la industria, el Bloomberg Commodity (BCOM) Total Return Index les ofrece a los inversores un acceso a 24 materias primas que abarcan los sectores de energía, metales industriales, metales preciosos y agricultura. El Comité de Bloomberg ha elegido las materias primas y ponderaciones del índice basadas en la liquidez y su importancia económica². Esta amplia variedad de materias primas ofrece sólidos beneficios de diversidad.

Las ponderaciones objetivo del Bloomberg Commodity Index

- Energía 29,9%
- Agricultura 29,6%
- Metales Preciosos 19,4%
- Metales Industriales 15,9%
- Ganadería 5,1%



Fuente: Bloomberg, enero de 2023.

² Dos tercios de la consideración se coloca en la liquidez de la materia prima subyacente, mientras que un tercio se coloca en la importancia económica.

Una replicación inteligente

Aunque el Bloomberg Commodity Total Return Index invierte en contratos de futuros sobre materias primas, el WisdomTree Broad Commodities UCITS ETF (PCOM) utiliza la replicación física para el oro y la plata. Los swaps de rentabilidad total son utilizados para generar la rentabilidad de los componentes de energía, agricultura e industriales del índice.

Debido a que los contratos de futuros expiran, el mantenimiento de una exposición continua a las materias primas requiere el “rolar” la exposición del contrato a medida que se acerca al vencimiento. Asimismo, a medida que el precio de un futuro converge hacia el precio spot al acercarse más al vencimiento, la rentabilidad suele reducirse cuando la curva de los futuros está empinada al alza. Las curvas de los futuros sobre oro y plata están generalmente empinadas al alza. En una materia prima cotizada (ETC) se puede obtener directamente una exposición a los metales preciosos de modo económico dado que el coste de almacenar los metales es reducido en comparación al valor del metal. Por lo tanto, el enfoque del PCOM reduce estratégicamente una fuente de pérdida de rentabilidad al comprar aquellas materias primas cotizadas (ETCs) con respaldo físico.

El PCOM como una propuesta de inversión

- + Una oferta de materias primas UCITS³ diversa
- + Enfocado en las materias primas con altos niveles de liquidez
- + La replicación física de los metales preciosos elimina una fuente de riesgo de pérdida de rentabilidad que los futuros suelen exhibir

Información del fondo: WisdomTree Broad Commodities UCITS ETF

Ticker	Bolsa	ISIN	Código Bloomberg	Divisa de listado	Divisa Base	TER%
PCOM	LSE	IE00BKY4W127	PCOM LN	USD	USD	0,19
COMX	LSE	IE00BKY4W127	COMX LN	GBx	USD	0,19
PCOM	Borsa Italiana	IE00BKY4W127	PCOM IM	EUR	USD	0,19
PCOM	Xetra	IE00BKY4W127	PCOM GY	EUR	USD	0,19
PCOM	SIX	IE00BKY4W127	PCOM SW	USD	USD	0,19

TER: tasa total de gastos.

³ Garantías de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (UCITS, por sus siglas en inglés).

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.

Exclusivamente para clientes profesionales. 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.

Los productos analizados en este documento están emitidos por WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer es una sociedad de inversión de tipo paraguas, con capital variable, con responsabilidad segregada entre sus fondos, constituida conforme a las leyes de Irlanda como un vehículo irlandés de gestión colectiva de activos y autorizado por el Banco Central de Irlanda ("CBI"). WT Issuer está constituida como Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios ("OICVM") conforme a la legislación de Irlanda, y emitirá una clase separada de acciones ("Acciones") en representación de cada uno de los fondos. Se recomienda a los inversores que lean el folleto de WT Issuer ("Folleto WT") antes de invertir, y que se refieran a la sección del Folleto WT titulada "Factores de riesgo" para conocer más en detalle los riesgos asociados a una inversión en las Acciones.

"Bloomberg®" y el (los) Bloomberg Commodity Index(es) SM a los que se hace referencia en el presente documento son marcas de servicio de Bloomberg Finance L.P. y sus empresas asociadas, entre las que se incluye Bloomberg Index Services Limited ("BISL"), el administrador de los índices (en conjunto, "Bloomberg"), y WisdomTree UK Limited y sus empresas asociadas autorizadas, incluidas WisdomTree Management Limited y WisdomTree Issuer ICAV (en conjunto, "WisdomTree"), han obtenido la licencia de uso para fines determinados. Bloomberg no está asociada con WisdomTree y no aprueba, respalda, revisa ni recomienda el WisdomTree Broad Commodities UCITS ETF. Bloomberg no garantiza la puntualidad, exactitud ni integridad de los datos o la información relativa a los índices.