

S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

Factores ante los cambiantes ciclos de mercado

S&P Economic Cycle Factor Rotator Index

Si bien las primas de riesgo de los factores son herramientas consolidadas para modificar las características de riesgo/rendimiento de un portafolio, saber qué factor es el más apropiado para un ambiente particular puede ser un desafío. Conozca el S&P Economic Cycle Factor Rotator Index, una estrategia de rotación de factores basada en reglas que busca adaptarse a las diferentes condiciones del mercado de acuerdo con señales clave.

¿Cómo funciona el índice?

1. Usa datos del Índice de Actividad Nacional de la Reserva Federal (CFNAI) para identificar el ciclo económico (desaceleración, contracción, recuperación, expansión).
2. Mensualmente, selecciona un componente de acciones según las señales del CFNAI.
3. Añade control de riesgo, ajustando la exposición a bonos del Tesoro de EE. UU. de 5 años y a un componente de acciones para mantener una meta de volatilidad de 6%.

¿Cuáles son las posibles ventajas?

1. Participación al alza en acciones de EE. UU.
2. Protección contra caídas con respecto al S&P 500®
3. Mayor Sharpe ratio
4. Nivel de riesgo constante
5. Diversificación

¿Qué factor y cuándo?

CICLO ECONÓMICO	FACTOR	ESTRATEGIA FACTORIAL DE RENTA VARIABLE		
Desaceleración	Calidad	S&P 500 Buyback FCF Index (SPBUYFUP)	CONTROL DE RIESGO A diario, el índice ajusta su exposición a acciones y a futuros del Tesoro de 5 años para mantener una volatilidad de 6%.	S&P ECONOMIC CYCLE FACTOR ROTATOR INDEX
Contracción	Altos dividendos, Baja volatilidad	S&P 500 Low Volatility High Dividend Index (SP5LVHD)		
Recuperación	Valor	S&P 500 Pure Value (SPXPV)		
Expansión	Momentum	S&P Momentum United States LargeMidCap Index (SPUSMUP)		

Las cifras del índice

CATEGORÍA	S&P ECONOMIC CYCLE FACTOR ROTATOR INDEX	S&P 500	S&P 5-YEAR U.S. TREASURY NOTE FUTURES
Rendimiento anual (%)	5.88	3.52	2.39
Volatilidad (%)	5.80	14.74	3.86
Sharpe ratio	1.01	0.24	0.62
Reducción máxima (%)	-9.01	-64.89	-8.78
Correlación	1.00	0.60	0.25

Conozca la familia de índices

ÍNDICES DE ROTACIÓN DE FACTORES DE EE. UU.

S&P Economic Cycle Factor Rotator Index	SPECFR6P
S&P Economic Cycle Factor Rotator (Cash Bond) Index (USD)	SPECFR6B
S&P Economic Cycle Factor Rotator Dynamic Long/Short Index (USD) ER	SPECFRLS

ÍNDICES DE ROTACIÓN DE FACTORES DE EUROPA

S&P Europe 350 Economic Cycle Factor Rotator Index (EUR)	SPEECF6P
--	----------

ÍNDICES DE ROTACIÓN DE FACTORES DE JAPÓN

S&P Japan Economic Cycle Factor Rotator Index (JPY)	SPJECF6P
S&P Japan Beta-Neutral Economic Cycle Factor Rotator Index (JPY)	SPJECFBN

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos desde el 31 de agosto de 1995 hasta el 31 de agosto de 2018. El desempeño de los índices se basa en excesos en el retorno calculados en dólares. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Esta tabla posee un fin ilustrativo y refleja desempeños históricos hipotéticos.

Acerca del S&P Dow Jones Indices

S&P Dow Jones Indices es el mayor centro mundial de ideas, datos e investigación basadas en índices. Es, además, la cuna de emblemáticos indicadores del mercado, como el S&P 500® y el Dow Jones Industrial Average®. Existen más activos invertidos en productos vinculados a nuestros índices que en los productos de cualquier otro proveedor en el mundo. Desde que Charles Dow creó el primer índice en 1884, S&P DJI se ha dedicado a la innovación y desarrollo de índices dentro de diversas clases de activos, ayudando a definir la manera en que los inversionistas miden los mercados y operan en ellos.

S&P Dow Jones Indices es una subsidiaria de S&P Global (NYSE: SPGI), que proporciona la información fundamental que personas, empresas y gobiernos necesitan para tomar decisiones con confianza. Para más información, visite www.spdji.com.

CONTÁCTENOS

EE. UU. +1-877-325-5415	Japón +81 3-4550-8564
EMEA +44-20-7176-8888	Australia +61 2-9255-9802
EAU +971(0)4-371-7131	América Latina +52 55-5081-4515
Asia-Pacífico +86-10-6569-2905	Sudáfrica +27-11214-1994

DIVULGACIÓN DE DESEMPEÑO

El S&P Economic Cycle Factor Rotator Index fue lanzado el 16 de agosto de 2016. Toda la información presentada antes de la fecha de lanzamiento fue generada mediante backtesting. El desempeño generado mediante backtesting no es real, sino hipotético. Los cálculos de backtesting se basan en la misma metodología que estaba vigente en la fecha oficial de lanzamiento del índice. La fecha de lanzamiento designa la fecha en la cual los valores de un índice se consideran por primera vez en vivo. S&P Dow Jones Indices define la fecha de lanzamiento como la fecha en la cual se hacen conocer los valores del índice al público, por ejemplo mediante el sitio web público de la compañía o su transferencia automática de datos a terceros.

El desempeño pasado de un índice, ya sea real o generado mediante backtesting, no garantiza resultados en el futuro. El período de backtesting no corresponde necesariamente al historial completo disponible de un índice. Consulte el documento de metodología disponible en www.spdji.com para obtener más detalles acerca del índice, incluyendo la manera en la cual que se rebalanza, el momento en que se realiza dicho rebalanceo, los criterios para las incorporaciones y eliminaciones, además de todos los cálculos del índice.

No es posible invertir directamente en un índice y los rendimientos presentados no representan los resultados de operaciones reales de títulos invertibles u otros activos. S&P Dow Jones Indices LLC mantiene el índice y calcula los niveles y rendimientos mostrados o analizados, pero no gestiona los activos reales. Por ende, los rendimientos del índice no reflejan el pago de ningún cargo de ventas o comisiones que un inversionista pueda realizar para adquirir los valores subyacentes del índice o los fondos de inversión que pretenden seguir el desempeño del índice. La imposición de estos costos y cargos ocasionaría que el rendimiento real y del "back-test" de los valores/fondos fueran más bajos que el rendimiento mostrado.

Rendimientos generados mediante backtesting. Es posible que S&P Dow Jones Indices presente los desempeños aplicando la metodología de un índice a los datos históricos para generar rendimientos (hipotéticos) mediante backtesting para períodos anteriores a la fecha de lanzamiento. La información del "back-test" refleja la aplicación de la metodología y la selección de los componentes del índice en retrospectiva. Ningún enfoque hipotético puede explicar por completo el impacto de las decisiones tomadas durante la operación real de un índice. Por ejemplo, existen numerosos factores relacionados con los mercados de renta variable (o renta fija o commodities) en general, que no pueden y no han sido tomados en cuenta en la preparación de la información del índice generada mediante backtesting.

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

© 2019 S&P Dow Jones Indices LLC. Todos los derechos reservados. Se prohíbe la redistribución, reproducción y/o fotocopiado en todo o en parte sin autorización previa por escrito. Standard & Poor's y S&P son marcas comerciales registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC; Dow Jones es una marca comercial registrada de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). El uso de estas marcas se ha otorgado bajo licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P y sus respectivas filiales ("S&P Dow Jones Indices") no entregan ninguna garantía, explícita o implícita, con respecto a la capacidad de cualquier índices para representar con precisión la clase de activos o sector del mercado que pretende representar y S&P Dow Jones Indices no será responsable por ningún error, omisión o interrupción de algún índice o de la información involucrada. El desempeño pasado de un índice no es indicio de resultados futuros. Este documento no constituye una oferta de servicios. Toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad o grupo de personas. S&P Dow Jones Indices recibe retribución relacionada con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros. No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice está disponible por medio de instrumentos de inversión basados en ese índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promueve o administra ningún fondo de inversión ni otros vehículos de inversión que ofrezcan terceras partes y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el comportamiento de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices LLC no es un asesor tributario o de inversiones. S&P Dow Jones Indices LLC no es asesor de inversiones y S&P Dow Jones Indices LLC no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros vehículos de inversión. Se debería consultar a un asesor tributario para evaluar el impacto de cualquier título exento de impuestos en carteras y las consecuencias tributarias de tomar cualquier decisión de inversión.