

TalkingPoints

Trazando el creciente panorama de las estrategias temáticas con índices

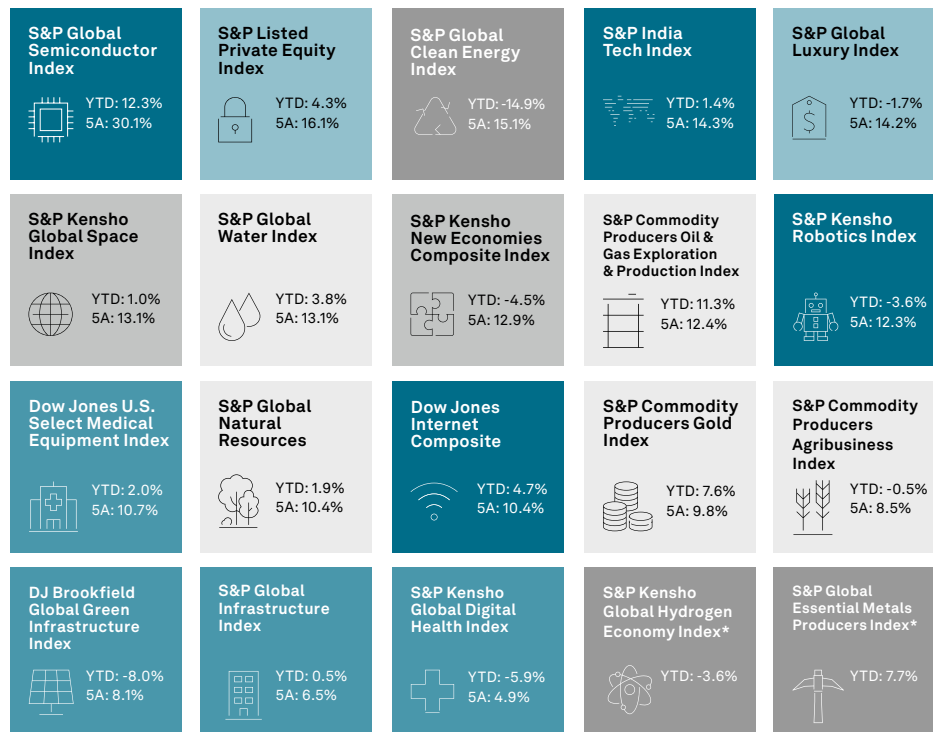


Ari Rajendra
Head of Thematic Indices
S&P Dow Jones Indices

1. ¿Cómo define las estrategias temáticas S&P Dow Jones Indices (S&P DJI)?

Las estrategias temáticas abarcan las tendencias que se espera que se desarrollen en el largo plazo; sin embargo, las definiciones pueden variar y evolucionar. Como un proveedor de índices independiente, el rol de S&P DJI se extiende más allá de medir los mercados, nuestro objetivo es ofrecer una gama de opciones para los inversionistas. Nuestra definición de estrategia temática es integral e incorpora tanto los temas de nicho como los conceptos amplios en todo el panorama de estas estrategias. Desde la tecnología de drones hasta la más amplia cadena de valor de la energía limpia, ofrecemos una variedad de soluciones temáticas. Nos enfocamos en identificar temas listos para impulsar el crecimiento y oportunidades de inversión en diferentes mercados financieros, que abarcan varios campos, tales como tecnologías innovadoras, sostenibilidad, salud y demografía. Se anticipa que muchos de estos temas sean el motor de una transformación o disrupción significativa en sus respectivos sectores.

Índices temáticos de S&P DJI: imagen general del desempeño



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos en lo que va del año (YTD) son de 30 de abril de 2024. Datos de cinco años son de 28 de diciembre de 2023. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico posee fines ilustrativos.

*Estos índices fueron lanzados en 2023 y todavía no tienen un registro de cinco años.

Este artículo se publicó por primera vez en ETF Stream.

Regístrese para recibir los últimos artículos de investigación, educación y comentarios en on.spdji.com/signup.

2. ¿Cuál es la siguiente etapa de la inversión temática con índices y cuál es el motor de la innovación y el crecimiento en este campo?

Históricamente, la inversión temática ha sido terreno principalmente de la gestión activa, debido a sus características únicas. Esto se debe a que orientarse eficazmente respecto de las exposiciones temáticas requiere identificar y definir nuevas tendencias, además de entender las intrincadas cadenas de valor asociadas con estos temas, las cuales a menudo se extienden más allá de jerarquías comerciales tradicionales. También se necesita agilidad para adaptarse a medida que los temas evolucionan en el tiempo.

Por fortuna, gracias a recientes avances, las herramientas de la inversión con índices se han expandido enormemente, lo que le ha entregado a S&P DJI acceso a vastos conjuntos de datos especializados y tecnologías de punta, como la inteligencia artificial (IA). Estos recursos nos permiten desarrollar soluciones de índices temáticos que abordan mejor las necesidades de los inversionistas. Además, dentro de S&P Global, nos beneficiamos de una abundancia de conocimiento experto en diversos campos, tales como sostenibilidad, commodities y movilidad. Aprovechando esta experiencia, hemos podido crear índices que fusionan conocimientos superiores con una construcción de carteras de inversión basada en reglas y administración independiente, por lo que podemos ofrecer pureza temática.

Creemos que esta combinación de datos, tecnología y conocimiento experto seguirá impulsando el crecimiento de los índices temáticos y que contribuirá a democratizar la inversión temática, lo que hará que sea más accesible y que tenga un impacto mayor para los participantes del mercado.

3. ¿Cómo identificamos una nueva megatendencia y dónde encaja la geopolítica?

Como parte del equipo de productos temáticos, nuestro enfoque está en crear ideas y desarrollar conceptos que tengan sentido para el mercado. Este proceso no solamente se basa en investigación y análisis exhaustivos por parte de nuestro equipo, sino que también incorpora una escucha activa de las necesidades de nuestros clientes y usuarios finales. En S&P DJI, categorizamos nuestras ofertas en cuatro áreas distintas que representan megatendencias comúnmente reconocidas: tecnología innovadora, medioambiente y activos reales, salud y bienestar, y sociedad y demografía. Nuestros [índices S&P Global Kensho New Economy](#) son un ejemplo de las soluciones de índices centradas en innovación que ofrecemos.

Se consideran varios factores al identificar una megatendencia y los revisamos constantemente para garantizar que coincidan con las necesidades de los inversionistas. La influencia de la geopolítica puede tener un efecto en el corto plazo. Por ejemplo, hemos observado que el conflicto Rusia-Ucrania impulsa los precios de las empresas relacionadas a agricultura en el corto y mediano plazo. Sin embargo, sus efectos de mediano plazo, como el aumento de la inflación y de las tasas de interés, han tenido un impacto mayor en las tendencias temáticas a nivel global.

4. ¿Cómo es el proceso para crear un índice temático?

Utilizamos un marco estandarizado para crear la mayoría de los índices temáticos, aunque los detalles específicos de cada paso pueden variar dependiendo del índice que se está desarrollando. Algunos conceptos temáticos son más simples de crear que otros. Una vez que identificamos un tema, el primer paso crucial es establecer su alcance. Esto implica definir qué aspectos del tema vamos a abarcar, el cual es un proceso que puede incorporar cierto grado de subjetividad. Cuando el alcance es finalizado, procedemos a determinar cuál es el enfoque más apropiado para construir el índice. Esta etapa consiste en evaluar varios conjuntos de datos para seleccionar las empresas más relevantes que representan el tema de manera precisa. Adicionalmente, podemos aprovechar metodologías avanzadas tales como el procesamiento del lenguaje natural (PLN) para identificar empresas pertinentes al tema. La fase final es la construcción del índice, en la cual definimos características como los esquemas de ponderación y establecemos los umbrales de liquidez para garantizar que el índice sea eficaz para los participantes del mercado.

5. ¿Cuáles son algunas de las principales innovaciones de índices que hemos presenciado en los últimos años?

Las herramientas de la inversión vinculada a índices han tenido mejoras significativas en los últimos años, particularmente en el ámbito de las soluciones temáticas. La disponibilidad de nuevos conjuntos de datos y tecnología avanzada ha expandido nuestros recursos mucho más allá de lo que era posible hace dos décadas. Ahora tenemos acceso a una vasta gama de conjuntos de datos, que van desde clasificaciones

establecidas a altamente especializadas. También aprovechamos los datos y la experiencia de S&P Global, tales como los proporcionados por las divisiones S&P Global Commodity Insights y S&P Global Mobility, a medida que seguimos desarrollando soluciones temáticas innovadoras.

La inteligencia artificial, incluido el PLN y el aprendizaje automático (AA), también ha jugado un papel crucial en nuestros avances. Nuestra plataforma de PLN, S&P DJI Global Kensho Indexing Solutions, nos permite emplear estas tecnologías eficazmente al integrar mayor transparencia y reducir la subjetividad en la creación de índices temáticos. Al mejorar la precisión y relevancia de nuestros índices, somos capaces de hacer que las soluciones temáticas sean más accesibles e inclusivas.

6. ¿Qué papel juega el PLN?

La integración de PLN en la creación de índices ha revolucionado el análisis de los datos de texto no estructurados, lo que permite un enfoque más eficiente. Consideremos el método tradicional de los analistas: examinar manualmente extensos registros e informes para formar un conocimiento profundo de los productos y servicios de una empresa. Replicar este proceso para cientos o miles de empresas sería engorroso y propenso al error humano. No obstante, la llegada de la tecnología de PLN ha transformado esta tarea. Al aprovechar modelos de la industria que son refinados continuamente, el PLN vincula las empresas a temas específicos, lo que agiliza el proceso de análisis.

Empleamos la plataforma de PLN de S&P DJI, S&P DJI Global Kensho Indexing Solutions, en conjunto con la supervisión de analistas para desarrollar soluciones innovadoras. Además, nuestra serie de índices S&P Kensho (los S&P Kensho New Economies) demuestran el valor del PLN para identificar si una empresa está involucrada en áreas emergentes que pueden no ser identificables inmediatamente por medio de una selección con base en los ingresos.

7. ¿Cuál es el papel de los índices en la transición energética?

Los índices temáticos juegan un papel vital para los inversionistas que se enfrentan a la transición hacia una economía baja en carbono al comprender empresas no solamente de energía renovable y tecnología limpia, sino que también a aquellas involucradas en la minería de metales que son esenciales para que la transición energética sea exitosa.

Por ejemplo, el ampliamente reconocido [S&P Global Clean Energy Index](#) contiene empresas con participación activa en la generación de energía renovable e innovación en tecnología limpia. De manera similar, el [S&P Global Essential Metals Producers Index](#) incluye empresas involucradas en la extracción y producción de materiales cruciales como el litio, el cobalto y elementos de tierras raras, los cuales son esenciales para impulsar la transición energética. Para exposiciones relacionadas con el clima más amplias, nuestros [S&P PACT™ Indices](#) (índices alineados con el Acuerdo de París y de transición climática) son compatibles con un escenario de calentamiento global de 1.5°C, además de varios otros objetivos climáticos.

La inversión en productos que siguen índices temáticos les entrega a los inversionistas un acceso transparente a una gama diversa de empresas que impulsan la transición energética. Estos índices actúan como una referencia del desempeño, lo que les permite a los inversionistas evaluar la efectividad de sus estrategias relacionadas con la sostenibilidad y tomar decisiones de inversión informadas. En esencia, los índices temáticos pueden no sólo apoyar los objetivos ambientales, sino que también ofrecer oportunidades de crecimiento a largo plazo en empresas fundamentales para el avance de la transición energética global.

8. ¿Cómo los índices miden el campo de las inversiones alternativas?

Depending on how we define alternatives, as an index provider, S&P DJI actively tracks this space in various ways and is expanding into benchmarking private assets. S&P DJI has collaborated with [Cambridge Associates](#) to develop high-quality aggregate fund-level benchmarks covering private equity, venture capital, real estate and private credit. These benchmarks draw data directly from fund managers' quarterly financial statements.

We have a long history of tracking listed companies in these segments through indices such as the S&P Global Listed Private Equity Index and the los [Dow Jones Brookfield Infrastructure Indices](#), [S&P Global Infrastructure Indices](#) y [S&P Real Estate Indices](#). Our coverage of commodities is also extensive, notably with the leading broad commodity benchmark the [S&P GSCI®](#).

Además, tenemos índices que siguen el rendimiento de las monedas digitales más consolidadas, como Bitcoin y Ether, al igual que otras 250 monedas más en nuestro [S&P Cryptocurrency Broad Digital Market Index](#).

Explore los índices temáticos de S&P DJI.

Descargo de responsabilidad

© 2024 S&P Dow Jones Indices. Todos los derechos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, DIVIDEND MONARCHS, BUYBACK ARISTOCRATS, SELECT SECTOR, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, LCDX, MBX, MCDX, PRIMEX, TABX, HHPI, IRXX, I-SYND, SOVX, CRITS y CRITR son marcas comerciales registradas de S&P Global, Inc. ("S&P Global") o sus asociadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). El uso de estas y otras marcas comerciales se ha otorgado bajo licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución o reproducción total o parcial sin autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento no constituye una oferta de servicios en aquellas jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones o sus respectivas asociadas (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Con excepción de algunos servicios personalizados de cálculo de índices, 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 y la entrega servicios personalizados de cálculo de índices. El desempeño pasado de un índice no es señal o garantía de resultados futuros.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice puede estar 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 ofrecidos por terceros y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el desempeño de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices no garantiza que los productos de inversión basados en el índice seguirán con exactitud el desempeño del índice o proporcionarán rendimientos positivos sobre la inversión. El rendimiento del índice no refleja los costos de negociación, las comisiones de gestión ni los gastos. S&P Dow Jones Indices no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros vehículos de inversión. La decisión de invertir en alguno de tales fondos de inversión u otro vehículo de inversión no debe tomarse con base en ninguna de las declaraciones que contiene este documento. S&P Dow Jones Indices no es un asesor de inversiones, un asesor de operación de commodities, un operador de un fondo común de commodities, un corredor de bolsa, un fiduciario, un promotor (tal como se define en la Ley de Compañías de Inversión de 1940 y sus enmiendas), un experto tal como se enumera en la ley 15 U.S.C. § 77k(a) o un asesor fiscal. La inclusión de un valor, commodity, criptomoneda u otro activo en un índice no es una recomendación de S&P Dow Jones Indices para comprar, vender o mantener dicho valor, commodity, criptomoneda u otro activo y tampoco debe considerarse como asesoramiento de inversión o de operación de commodities.

S&P Dow Jones Indices calcula los precios de cierre para sus índices de referencia en Estados Unidos con base en los precios de cierre de los componentes individuales del índice, según lo establecido en su bolsa de valores principal. S&P Dow Jones Indices recibe los precios de cierre de uno de sus proveedores externos y los verifica comparándolos con los precios de un proveedor alternativo. Los proveedores reciben el precio de cierre directamente de las bolsas de valores principales. Los precios intradía en tiempo real se calculan de manera similar sin una segunda verificación.

Estos materiales se han preparado exclusivamente con fines informativos a partir de información generalmente disponible al público y de fuentes que se consideran confiables. El contenido de estos materiales (incluidos los datos del índice, las calificaciones, análisis y datos crediticios, investigaciones, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos), ya sea en su totalidad o en parte ("Contenido") no puede modificarse, ser objeto de ingeniería inversa, reproducirse o distribuirse de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenarse en una base de datos o sistema de recuperación, sin la autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no debe utilizarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus proveedores externos de datos y licenciantes (en conjunto "Partes de S&P Dow Jones Indices") no garantizan la precisión, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P Dow Jones Indices no incurrirán en ninguna responsabilidad por errores u omisiones, sea cual fuere su causa, por los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido. EL CONTENIDO SE PROPORCIONA "EN EL ESTADO EN QUE SE ENCUENTRA". LAS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES RECHAZAN TODAS Y CADA UNA DE LAS GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, LAS CUALES INCLUYEN A TÍTULO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITATIVO, LAS GARANTÍAS DE MERCANTIBILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICO, O LAS GARANTÍAS REFERENTES A QUE EL CONTENIDO NO CONTIENE FALLAS, ERRORES O DEFECTOS DE SOFTWARE, QUE EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO SERÁ ININTERRUMPIDO O QUE EL CONTENIDO FUNCIONARÁ CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso las Partes de S&P Dow Jones Indices serán responsables ante nadie por daños directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales o consecuenciales, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, las pérdidas de ingresos o ganancias y costos de oportunidad) en relación con cualquier uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de tales daños.

S&P Global mantiene ciertas actividades de sus divisiones y unidades comerciales separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas divisiones y unidades comerciales de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades comerciales. S&P Global ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de cierta información que no es del dominio público y que se recibe en relación con cada proceso analítico.

Además, S&P Dow Jones Indices ofrece una amplia gama de servicios a, o en relación con muchas organizaciones, entre ellas emisores de valores, asesores de inversión, corredores e intermediarios, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen las organizaciones cuyos valores o servicios pueda recomendar, calificar, incluir en carteras modelo, evaluar o abordar de algún otro modo.

El Estándar Internacional de Clasificación Industrial (GICS®) es un producto, marca y propiedad exclusiva de S&P y MSCI. No se entrega ninguna garantía o declaración, explícita o implícita, por parte de MSCI, S&P, o cualquier otro tercero involucrado en la realización y compilación de clasificaciones del GICS; en relación a dicho estándar o clasificación (o a los resultados obtenidos mediante el uso del mismo). Las partes no garantizan la originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad o idoneidad de dichas clasificaciones o estándar para un fin específico. Sin perjuicio de lo anterior y en toda circunstancia, MSCI, S&P, cualquiera de sus afiliadas y cualquier tercero involucrado en la creación o compilación de cualquier clasificación del GICS estarán exentos de cualquier responsabilidad por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, derivados u otros perjuicios (incluidas pérdidas de ganancias), incluso si se hubiese advertido de la posibilidad de tales daños.

Acerca de S&P Dow Jones Indices

En S&P Dow Jones Indices, proporcionamos soluciones de índices icónicos e innovadores respaldadas por una experiencia inigualable en las diferentes clases de activos. Al brindar transparencia a los mercados de capitales internacionales, ayudamos a los inversionistas de todo el mundo a tomar decisiones con convicción. Somos la mayor fuente mundial de conceptos, datos e investigación con base en índices, así como el hogar de indicadores icónicos del mercado financiero, como el S&P 500® y el Dow Jones Industrial Average®. Existen más activos invertidos en productos basados en nuestros índices que en los de cualquier otro proveedor de índices del mundo. Nuestras soluciones son ampliamente consideradas esenciales para seguir el rendimiento de los mercados, evaluar carteras de inversión y desarrollar de estrategias de inversión.

S&P Dow Jones Indices es una división de S&P Global (NYSE: SPGI). S&P Global es el principal proveedor mundial de calificaciones crediticias, índices de referencia, análisis de datos y soluciones de flujo de trabajo en los mercados mundiales de capitales, commodities y automóviles. Con cada una de nuestras soluciones, ayudamos a muchas de las empresas más importantes del mundo a desenvolverse en el entorno económico para que puedan planificar su futuro hoy. Para más información, visite www.spglobal.com/spdji/es.

CONTÁCTENOS

EE. UU.

+1-877-325-5415

EMEA

+44-20-7176-8888

EAU

+971(0)4-371-7131

Asia Pacífico

+86-10-6569-2770

India

+91-22-2272-5312

Japón

+81 3-4550-8564

Australia

+61 2-9255-9802

América Latina

+52 55-1037-5290

Sudáfrica

+27-11214-1994

© 2024 S&P 2024 S&P Dow Jones Indices. Todos los derechos reservados. Se prohíbe la redistribución o reproducción total o parcial sin autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, LCDX, MBX, MCDX, PRIMEX, TABX, HHPI, IRXX, I-SYND, SOVX, CRITS y CRITR son marcas comerciales registradas de S&P Global, Inc. ("S&P Global") o sus asociadas; DOW JONES es una marca registrada de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); y estas marcas han sido licenciadas para su uso por S&P Dow Jones Indices LLC (o S&P DJI). S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P Global y sus respectivas asociadas (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no entregan ninguna garantía, explícita o implícita, con respecto a la capacidad de cualquier índice para representar con precisión la clase de activos o sector del mercado que pretende representar y S&P Dow Jones Indices y sus licenciantes externos no serán responsables por ningún error, omisión o interrupción de algún índice o de la información involucrada. Toda la información es proporcionada por S&P DJI "en el estado en que se encuentra". El rendimiento pasado no es señal o garantía de resultados futuros. Por favor revise la Divulgación de desempeño en www.spglobal.com/spdji/es/disclaimers/#performance-disclosure para más información sobre las limitaciones del desempeño hipotético y/o generado mediante pruebas retrospectivas. Este documento no constituye una oferta de servicios. Con excepción de algunos servicios de cálculo de índices personalizados, toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es de naturaleza general 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 y la entrega servicios personalizados de cálculo de índices. No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice puede estar disponible por medio de instrumentos de inversión que terceros ofrezcan con base en ese índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promueve o administra ningún fondo de inversión ni otros productos de inversión 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 de inversiones, de operaciones de commodities ni un asesor tributario. S&P Dow Jones Indices no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros productos o vehículos de inversión. S&P Dow Jones Indices mantiene ciertas actividades de sus unidades comerciales separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas funciones de S&P Dow Jones Indices pueden contar con información que no está disponible para otras unidades comerciales. Para más información sobre cualquiera de nuestros índices, visite www.spglobal.com/spdji.