

Superare le mega cap tecnologiche e i Magnifici 7: approfondimenti dalla strategia WisdomTree Megatrends

Pubblicato il 15 ottobre 2025

Pierre Debru

Head of Research, Europe

Principali insegnamenti

- La strategia azionaria globale di WisdomTree dedicata ai megatrend ha costantemente sovraperformato il mercato, facendo leva su adeguamenti tattici e su una selezione esperta dei titoli.
- Dal suo lancio nell'ottobre 2023, il processo di investimento a tre livelli del fondo ha determinato una sovraperformance rispetto all'MSCI ACWI, al Nasdaq 100 e ai principali fondi multitematici concorrenti.
- A contribuire in misura maggiore alla sovraperformance degli ultimi tre mesi sono stati blockchain, produzione di energia sostenibile, ascesa della tecnologia cinese e materiali per la transizione energetica.
- Prodotti correlati WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc Scopri di più

Il 2025 sembra un anno positivo per gli investimenti tematici. Dopo un periodo dominato dalle mega cap, le aziende più piccole e in rapida crescita stanno iniziando a brillare, trainando al rialzo le strategie tematiche. Nei primi tre trimestri, 22 temi su 42 nella classificazione di WisdomTree hanno sovraperformato l'MSCI All Country World Index (+18,4%) dall'inizio dell'anno. I cinque più forti sono stati energia nucleare (+70,3%), aumento della tensione (+60,3%), materiali per la transizione energetica (+60,21%), spazio (+51,77%) e ascesa della tecnologia cinese (+49,2%).

Sfruttare la forza dei temi con una strategia multitematica che offre una crescita differenziata

Oltre due anni fa, abbiamo deciso di sfruttare l'esperienza di WisdomTree nei temi, combinando la nostra ricerca interna con le osservazioni di una rete di specialisti dei diversi settori, per creare una strategia multitematica progettata per distinguersi dal panorama esistente. L'obiettivo era quello di offrire una strategia multitematica che fosse:

- uno strumento tematico pure play e mirato;
- in grado di offrire una crescita differenziata;
- costruita con una bassa sovrapposizione rispetto ai principali giganti tecnologici e al Nasdaq 100.

Si è trattato di una mossa audace, dato che i Magnifici 71 avevano sovraperformato il resto dell'S&P 500 dall'introduzione di ChatGPT un anno prima.

A distanza di due anni, molte di queste decisioni strategiche si sono rivelate vincenti, con una sovraperformance, dal lancio, del 2,5%2 rispetto al Nasdaq 100 e del 7,9%1 rispetto all'MSCI All Country World Index. Nel complesso, ha generato rendimenti più forti, uno Sharpe ratio più elevato e un information ratio superiore rispetto al Nasdaq 100, mantenendo al contempo un'esposizione limitata ai titoli tecnologici large cap. La ponderazione combinata dei Magnifici 7 è attualmente pari ad appena il 3,22%, con Nvidia che, con l'1,35%, rappresenta la posizione più importante.

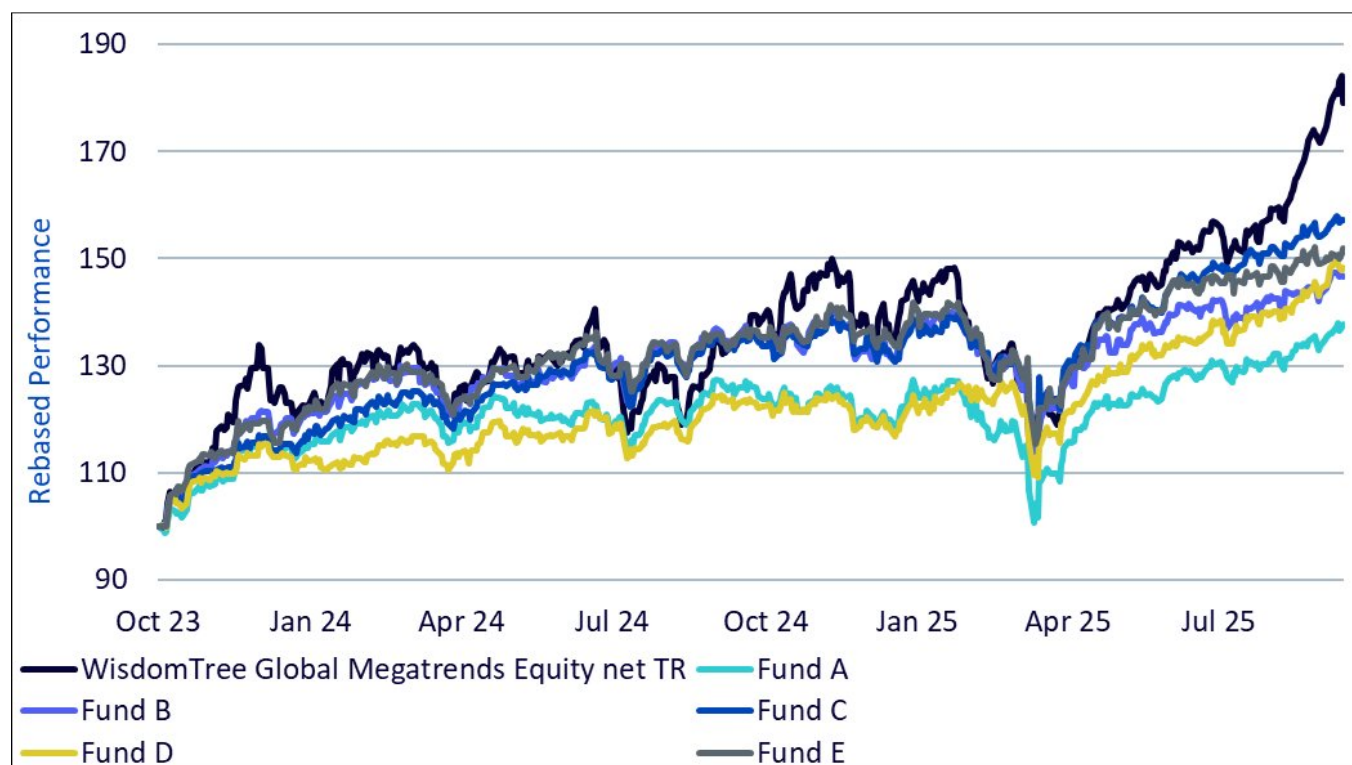
Figura 1: Strategia WisdomTree Megatrends rispetto all'MSCI World e al Nasdaq 100 dal lancio

Fonte: WisdomTree, Bloomberg, dal 23 ottobre 2023 al 10 ottobre 2025. In USD. **Non è possibile investire direttamente in un indice. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Sebbene la sovraperformance rispetto all'esposizione al mercato più ampio e al settore tecnologico sia importante, lo è altrettanto confrontare la nostra performance effettiva con quella dei cinque maggiori fondi comuni multitematici in Europa, lanciati prima dell'ottobre 2023. Complessivamente, tali fondi rappresentano asset per un valore superiore a 23 miliardi di dollari.

Dal suo lancio, la strategia WisdomTree Megatrends ha sovraperformato ciascuno dei suoi concorrenti di oltre l'8% su base annualizzata, dimostrando inoltre uno Sharpe ratio più elevato. È interessante notare che tutte e sei le strategie multitematiche mantengono un livello simile in termini di tracking error, ma quella di WisdomTree ha saputo convertire tale rischio relativo in sovraperformance in modo più efficiente, come dimostra il suo information ratio superiore.

Figura 2: La strategia WisdomTree Megatrends ha sovraperformato i cinque maggiori fondi multitematici dal suo lancio



Volatility

Fonte: WisdomTree, Bloomberg, dal 23 ottobre 2023 al 10 ottobre 2025. In USD. **Non è possibile investire direttamente in un indice. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

In che modo il design intelligente sta generando performance differenziate

Rispetto a molti dei nostri concorrenti sul mercato, che costruiscono i portafogli con un approccio bottom-up, la strategia WisdomTree Megatrends Global Equity si basa su un approccio top-down, applicato attraverso tre fasi distinte:

- **asset allocation tematica strategica** - una volta l'anno, individuiamo i temi più rilevanti per gli investimenti a medio e lungo termine. Ad aprile 2025, temi quali "informatica quantistica", "ascesa della tecnologia cinese" e "aumento della tensione" sono stati aggiunti al portafoglio, contribuendo in modo significativo ai risultati e generando una sovraperformance rispettivamente pari al 4,3%, 2,0% e 1,7% se confrontati con l'MSCI ACWI (da aprile 2025)³.

L'allocazione strategica è concepita in un'ottica di lungo periodo e ci consente di perseguire la nostra convinzione a lungo termine su temi che potrebbero registrare un temporaneo rallentamento. La nostra fiducia in "produzione di energia sostenibile", "immagazzinamento di energia sostenibile" e "metalli per la transizione energetica" è stata premiata, dato che questi segmenti hanno visto una marcata sovraperformance. Dal ribilanciamento di luglio, l'MSCI ACWI ha guadagnato il 5,1%, mentre questi tre temi hanno registrato rendimenti rispettivamente del 32,2%, 24,5% e 35,2%²;

- **asset allocation tattica** - riesaminato trimestralmente, questo processo corregge le ponderazioni dei temi utilizzando segnali di momentum per allineare il portafoglio alle condizioni di mercato. Così facendo la strategia può trarre vantaggio sia dai periodi di ottimismo che da quelli di cautela nei singoli temi, mantenendo al contempo l'esposizione a tutte le aree selezionate (con sottoponderazioni massime del 50%). Questo livello del processo si è dimostrato altamente efficace, generando valore in sei degli otto periodi di tre mesi dal lancio della strategia. Da luglio, ha nuovamente contribuito in modo significativo ai risultati. Mentre la strategia tematica di WisdomTree ha sovraperformato del 10,2% dall'ultimo ribilanciamento, la sola allocazione tattica ha aggiunto l'1,5% di sovraperformance rispetto all'MSCI ACWI2.
- **selezione dei titoli** - all'interno di ciascun tema, il processo di selezione dei titoli si avvale della filosofia di investimento tematico di WisdomTree, che si concentra sull'allineamento al tema, la competenza nel settore, la purezza dell'esposizione, la differenziazione, la trasparenza e la disciplina. Sin dal suo avvio, anche questo livello ha avuto un effetto positivo, contribuendo con un ulteriore 0,7%.

In sintesi, dall'ultimo ribilanciamento del 18 luglio 2025, la strategia ha sovraperformato l'MSCI All Country World Net Total Return Index del 10,24%, con un rendimento totale del 15,3% nel periodo in questione². Negli ultimi tre mesi, sia l'asset allocation strategica che quella tattica hanno contribuito positivamente alla performance, mentre la selezione dei titoli ha creato un leggero rallentamento.

Quattro temi hanno registrato risultati particolarmente positivi e contribuito in modo determinante alla sovraperformance:

1. **produzione di energia sostenibile** - (+1,79%) nonostante la sottoponderazione dopo oltre due anni di performance modeste, il tema ha registrato un notevole rimbalzo grazie alla continua forza della domanda globale di energia;
2. **ascesa della tecnologia cinese** - (+1,62%) ha continuato a registrare ottimi risultati sulla scia dell'annuncio di Deepseek all'inizio del 2025;
3. **materiali per la transizione energetica** - (+1,54%) ha tratto vantaggio dall'aumento della domanda di energia e dal rinnovato interesse degli investitori per la sicurezza delle risorse;
4. **blockchain** (+1,45%) ha continuato a crescere grazie al miglioramento del contesto normativo negli Stati Uniti.

Nel complesso, a contribuire alla sovraperformance della strategia rispetto all'MSCI ACWI sono stati 14 dei 18 temi in cui investiamo.

Figura 3: Performance attribution della strategia dall'ultimo ribilanciamento del 18 luglio 2025 (per fasi)

Fonte: WisdomTree, Bloomberg. In USD. Dal 18 luglio 2025 al 10 ottobre 2025. **Non è possibile investire direttamente in un indice. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Dal lancio, la strategia WisdomTree Megatrends Global Equity ha reso il 79%¹ rispetto al 59,1 dell'MSCI All Country World Index. Questa sovraperformance riflette la forza combinata di tutti e tre i livelli del nostro processo di investimento: strategico, tattico e selezione dei titoli, ciascuno dei quali contribuisce positivamente ai risultati complessivi.

Figura 4: Performance attribution dall'avvio della strategia (per livello)

Fonte: WisdomTree, Bloomberg. In USD. Dal 27 ottobre 2023 al 10 ottobre 2025. **Non è possibile investire direttamente in un indice. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

A quasi due anni dal lancio, la strategia WisdomTree Megatrends Global Equity ha sovraperformato sia i mercati azionari generali che il Nasdaq 100, nonostante abbia mantenuto un'esposizione minima alle mega cap tecnologiche. Attraverso decisioni audaci e uniche nel processo di investimento, la strategia offre una fonte di crescita differenziata che integra sia le partecipazioni di mercato core che le allocazioni tecnologiche più ampie.

Overlay tematico tattico di WisdomTree: la nostra posizione

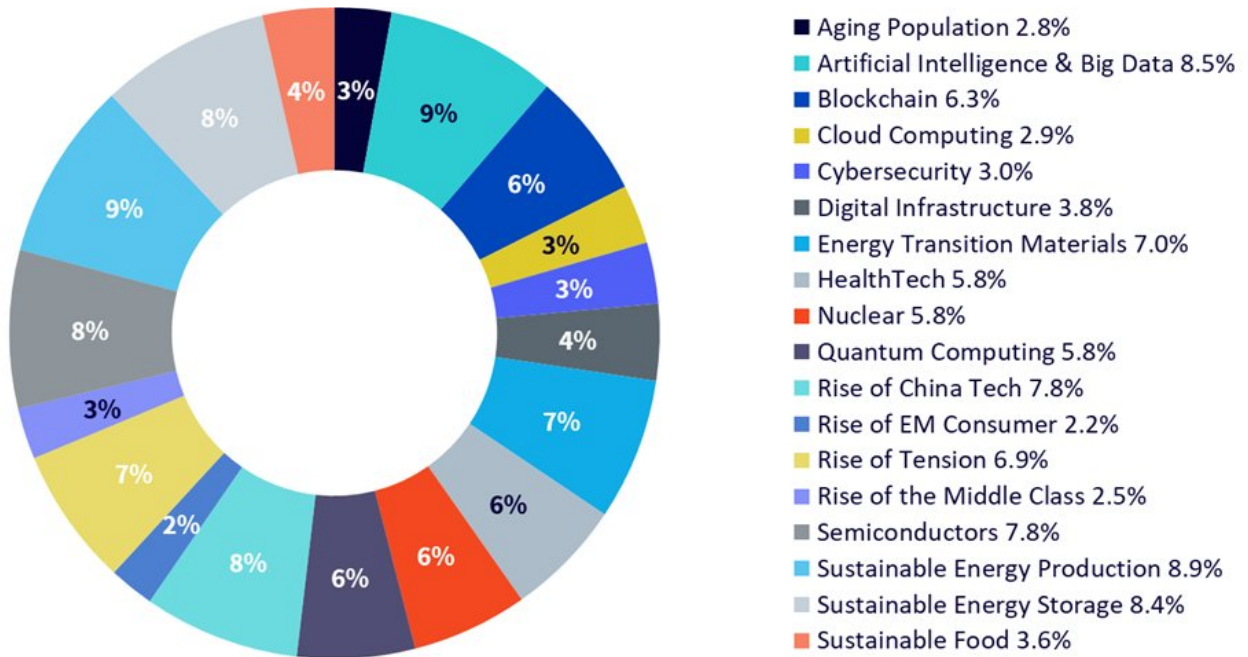
Il 17 ottobre 2025, il WisdomTree Megatrends Global Equity Index ha modificato il suo posizionamento tattico in base a segnali quantitativi di momentum e mean reversion, come avviene ogni trimestre.

- Da aprile, i temi all'interno di "pressioni ambientali" hanno registrato ottime performance, portando a posizioni sovraperponderate in "materiali per la transizione energetica", "produzione di energia sostenibile" e "immagazzinamento di energia sostenibile".
- Anche "semiconduttori" ha visto un rimbalzo nell'ultimo trimestre, producendo un'allocazione sovraperponderata dopo due trimestri consecutivi di sottoperponderazione.
- "Cloud computing", "sicurezza informatica" e "crescita dei consumi nei mercati emergenti" hanno sottoperformato rispetto ad altri e sono quindi diventati sottoperponderati.
- "Tecnologie sanitarie" ha tratto vantaggio dai recenti venti favorevoli, portando a una minore sottoperponderazione per il prossimo trimestre.
- "Intelligenza artificiale e big data", "blockchain", "nucleare", "informatica quantistica", "ascesa della tecnologia cinese" e "aumento della tensione" rimangono sovraperponderati.

Figura 5: WisdomTree Global Megatrends Equity – segnali tattici

Fonte: WisdomTree, Bloomberg, al 10 ottobre 2025. **Non è possibile investire direttamente in un indice. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Figura 6: WisdomTree Global Megatrends Equity – Allocazioni per tema



Fonte: WisdomTree, Bloomberg, al 10 ottobre 2025. **Non è possibile investire direttamente in un indice. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Conclusione

Mentre le strategie tematiche continuano a guadagnare momentum, WisdomTree Megatrends non solo sta cogliendo i vantaggi, ma sta anche dimostrando la forza e la resilienza del suo design. Applicando un approccio multilivello e top-down ai mercati attuali, la strategia continua a convertire i venti attualmente favorevoli alle tematiche in performance disciplinate, mirate e differenziate.

1 Per "Magnifici 7" si intende un gruppo di società influenti con performance elevate nel mercato azionario statunitense: Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, NVIDIA e Broadcom.

2 Fonte: WisdomTree, Bloomberg, dal 23 ottobre 2023 al 10 ottobre 2025. In USD. **Non è possibile investire direttamente in un indice. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

3 Fonte: WisdomTree, Bloomberg, 18 luglio 2025 - 10 ottobre 2025. In USD. **Non è possibile investire direttamente in un indice. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Important Risks Related to this Article

IMPORTANT INFORMATION

Marketing communications issued in the European Economic Area (“EEA”): This document has been issued and approved by WisdomTree Ireland Limited, which is authorised and regulated by the Central Bank of Ireland. **Marketing communications issued in jurisdictions outside of the EEA:** This document has been issued and approved by WisdomTree UK Limited, which is authorised and regulated by the United Kingdom Financial Conduct Authority. WisdomTree Ireland Limited and WisdomTree UK Limited are each referred to as “WisdomTree” (as applicable). Our Conflicts of Interest Policy and Inventory are available on request. This marketing communication has been prepared for professional investors, but the WisdomTree products set out in this document may be available in some jurisdictions to any investors, subject to applicable laws and regulations. As the product may not be authorised or its offering may be restricted in your jurisdiction, it is the responsibility of every person or entity to satisfy themselves as to the full observance of the laws and regulations of the relevant jurisdiction. Prior to any application investors are advised to take all necessary legal, regulatory, tax and investment advice on the suitability and consequences of an investment in the products. Past performance is not a reliable indicator of future performance. Any historical performance included in this document may be based on back testing. Back testing is the process of evaluating an investment strategy by applying it to historical data to simulate what the performance of such strategy would have been. Back tested performance is purely hypothetical and is provided in this document solely for informational purposes. Back tested data does not represent actual performance and should not be interpreted as an indication of actual or future performance. The value of any investment may be affected by exchange rate movements. Any decision to invest should be based on the information contained in the appropriate prospectus and after seeking independent investment, tax and legal advice. These products may not be available in your market or suitable for you. The content of this document does not constitute investment advice nor an offer for sale nor a solicitation of an offer to buy any product or make any investment. An investment in exchange-traded products (“ETPs”) is dependent on the performance of the underlying index, less costs, but it is not expected to match that performance precisely. ETPs involve numerous risks including among others, general market risks relating to the relevant underlying index, credit risks on the provider of index swaps utilised in the ETP, exchange rate risks, interest rate risks, inflationary risks, liquidity risks and legal and regulatory risks. The information contained in this document is not, and under no circumstances is to be construed as, an advertisement or any other step in furtherance of a public offering of shares in the United States or any province or territory thereof, where none of the issuers or their products are authorised or registered for distribution and where no prospectus of any of the issuers has been filed with any securities commission or regulatory authority. No document or information in this document should be taken, transmitted or distributed (directly or indirectly) into the United States. None of the issuers, nor any securities issued by them, have been or will be registered under the United States Securities Act of 1933 or the Investment Company Act of 1940 or qualified under any applicable state securities statutes. This document may contain independent market commentary prepared by WisdomTree based on publicly available information. Although WisdomTree endeavours to ensure the accuracy of the content in this document, WisdomTree does not warrant or

guarantee its accuracy or correctness. Any third party data providers used to source the information in this document make no warranties or representation of any kind relating to such data. Where WisdomTree has expressed its own opinions related to product or market activity, these views may change. Neither WisdomTree, nor any affiliate, nor any of their respective officers, directors, partners, or employees accepts any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its contents. This document may contain forward looking statements including statements regarding our belief or current expectations with regards to the performance of certain assets classes and/or sectors. Forward looking statements are subject to certain risks, uncertainties and assumptions. There can be no assurance that such statements will be accurate and actual results could differ materially from those anticipated in such statements. WisdomTree strongly recommends that you do not place undue reliance on these forward-looking statements.

WisdomTree Issuer ICAV The products discussed in this document are issued by WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer is an umbrella investment company with variable capital having segregated liability between its funds organised under the laws of Ireland as an Irish Collective Asset-management Vehicle and authorised by the Central Bank of Ireland ("CBI"). WT Issuer is organised as an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS") under the laws of Ireland and shall issue a separate class of shares ("Shares") representing each fund. The Fund is described in a Key Information Document (KID) or Key Investor Information Document (KIID) for UK investors, and the prospectus of WT Issuer ("WT Prospectus"). A copy of the WT Prospectus and the KID / KIID is available, for EEA/UK only, in English at www.wisdomtree.eu. Where required under national rules, the KID will also be available in the local language of the relevant EEA Member State. Investors should read the WT Prospectus before investing and should refer to the section of the WT Prospectus entitled 'Risk Factors' for further details of risks associated with an investment in the Shares. The [summary of investor rights](#) associated with an investment in the fund is available in English on WisdomTree Europe's website. WisdomTree Management Limited may decide to terminate the arrangements made for the marketing of its collective investment undertakings. In such circumstances, shareholders in the affected EEA Member State will be notified of this

decision and will be provided with the opportunity to redeem their shareholding in the fund free of any charges or deductions for at least 30 working days from the date of such notification.

Notice to Investors in Switzerland – Qualified Investors This document constitutes an advertisement of the financial product(s) mentioned herein. The prospectus and the key investor information documents (KIID) are available from WisdomTree's website: <https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports> Some of the sub-funds referred to in this document may not have been registered with the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA"). In Switzerland, such sub-funds that have not been registered with FINMA shall be distributed exclusively to qualified investors, as defined in the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes or its implementing ordinance (each, as amended from time to time). The representative and paying agent of the sub-funds in Switzerland is Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Switzerland. The prospectus, the key investor information documents (KIID), the articles of association and the annual and semi-annual reports of the sub-funds are

available free of charge from the representative and paying agent. As regards distribution in Switzerland, the place of jurisdiction and performance is at the registered seat of the representative and paying agent. For Investors in France: The information in this document is intended exclusively for professional investors (as defined under the MiFID) investing for their own account and this material may not in any way be distributed to the public. The distribution of the Prospectus and the offering, sale and delivery of Shares in other jurisdictions may be restricted by law. WT Issuer is a UCITS governed by Irish legislation, and approved by the Financial Regulatory as UCITS compliant with European regulations although may not have to comply with the same rules as those applicable to a similar product approved in France. The Fund has been registered for marketing in France by the Financial Markets Authority (Autorité des Marchés Financiers) and may be distributed to investors in France. Copies of all documents (i.e. the Prospectus, the Key Investor Information Document, any supplements or addenda thereto, the latest annual reports and the memorandum of incorporation and articles of association) are available in France, free of charge at the French centralizing agent, Societe Generale at 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Any subscription for Shares of the Fund will be made on the basis of the terms of the prospectus and any supplements or addenda thereto. **For Investors in Malta:** This document does not constitute or form part of any offer or invitation to the public to subscribe for or purchase shares in the Fund and shall not be construed as such and no person other than the person to whom this document has been addressed or delivered shall be eligible to subscribe for or purchase shares in the Fund. Shares in the Fund will not in any event be marketed to the public in Malta without the prior authorisation of the Maltese Financial Services Authority.