

WisdomTree Megatrends UCITS ETF: una soluzione completa per cogliere il futuro potenziale di crescita del mondo

Pubblicato il 11 dicembre 2023

Pierre Debru

Head of Research, Europe

Principali insegnamenti

- Il WMGT offre un approccio unico che consente agli investitori di accedere a una crescita a lungo termine attraverso un portafoglio studiato di temi e una selezione dei titoli guidata da esperti. Gli investitori traggono inoltre vantaggio dall'allocazione tattica ai diversi temi nel corso del tempo, per adattarsi alle condizioni di mercato correnti.
- Il WisdomTree Megatrends UCITS ETF costituisce una valida alternativa ad altre strategie multitematiche o ai fondi growth tradizionali, in quanto offre esposizione a un paniere diversificato di società emergenti e in crescita, piuttosto che a mega-cap tecnologiche consolidate.
- Prodotti correlati WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc Scopri di più

Le strategie tematiche offrono agli investitori esposizione alle aziende che traineranno i cambiamenti strutturali che plasmeranno il nostro futuro, che si tratti della transizione energetica per combattere il cambiamento climatico o della rivoluzione dell'IA generativa alimentata dal lancio di ChatGPT. Il relativo potenziale di crescita creato da tali cambiamenti strutturali è una delle principali opportunità di valore dell'investimento tematico.

Scegliendo di investire in una strategia multitematica invece che in più strategie monotematiche, gli investitori possono beneficiare di un'esperienza di investimento semplificata, rinviando le decisioni sulla selezione dei temi, l'allocazione del capitale tra gli stessi e la selezione dei singoli titoli. Le strategie multitematiche possono quindi fornire una soluzione completa per partecipare alla crescita azionaria a lungo termine di diversi megatrend, man mano che questi prendono forma.

WisdomTree è un fornitore leader di ETF (exchange-traded fund) tematici con una profonda esperienza nella relativa ricerca. Dal 2018, ci impegniamo nello sviluppo di una ricerca di livello mondiale sulla costruzione di strategie tematiche [sindivividuali](#) e portafogli [tematici](#). Abbiamo inoltre lanciato con successo diverse strategie tematiche guidate da esperti. Tali ricerche hanno portato a un esclusivo ETF multitematico, il [WisdomTree Megatrends UCITS ETF \(WMGT\)](#). Con il suo approccio unico, il WMGT permette di investire nel futuro del pianeta.

WisdomTree Megatrends UCITS ETF: una soluzione completa per cogliere il futuro potenziale di crescita del mondo

Il WMGT replica il WisdomTree Global Megatrends Equity Index. La strategia si basa su un approccio top-down e guidato da esperti alla creazione del portafoglio. Questo permette di controllare l'equilibrio tra diversificazione e maggiore esposizione ai titoli a forte crescita. L'ETF può quindi sfruttare tre livelli di generazione di alfa.

- **L'asset allocation tematica strategica**

Il primo livello offre agli investitori un'esposizione studiata ai temi più promettenti in un determinato momento, massimizzando allo stesso tempo la diversificazione tra gli stessi.

Ogni aprile vengono selezionati circa 15 temi sulla base di indicatori qualitativi e quantitativi, concentrandosi su 3 criteri principali:

- **convinzione:** i temi ad elevata convinzione hanno dimensioni di mercato, potenziale di crescita e universi investibili maggiori;
- **potenziale di diversificazione:** i temi vengono valutati attraverso una combinazione di clustering gerarchico calcolato sui rendimenti in eccesso (rispetto al benchmark azionario globale) di ciascun tema per valutarne il potenziale di diversificazione. Lo scopo del portafoglio tematico è quello di massimizzare la diversificazione;
- **allineamento con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite:** i temi vengono valutati esaminando la percentuale di ricavi allineati ai diversi SDG di tutti i titoli di ciascun tema. Quelli con un'esposizione differenziata agli SDG e una maggiore esposizione dei ricavi agli stessi vengono considerati prioritari.

Nel ribilanciamento, i 3 megatrend pertinenti vengono ponderati come segue:

- 50% per i Cambiamenti tecnologici
- 40% per le Pressioni ambientali
- 10% per i Cambiamenti demografici e sociali

All'interno di ogni megatrend, i temi vengono poi equiponderati.

- **Asset allocation tematica tattica**

Il secondo livello consente alla strategia di intervenire e sovraponderare i temi quando una combinazione di fattori positivi crea un circolo virtuoso per uno di essi. Questo è ciò che è avvenuto con il cloud durante il COVID-19 nel 2020 o con l'IA nel 2023. La ponderazione di ciascun tema all'interno del portafoglio dipenderà dai punti di forza assoluti e relativi degli stessi.

In effetti, ogni trimestre l'allocation tattica si basa su un punteggio proprietario relativo al momentum, calcolato per ciascun tema in modo indipendente. A seconda dei punteggi riguardanti il momentum, la ponderazione di ciascun tema viene corretta utilizzando un moltiplicatore che varia da 0,5 a 1,5. La

ponderazione finale di ogni tema al momento del ribilanciamento trimestrale è data dalla ponderazione strategica moltiplicata per il relativo moltiplicatore tattico.

- **Selezione dei titoli tematici**

Il terzo livello riunisce esperti dei diversi temi per scegliere le aziende emergenti più rilevanti per ciascuno di essi. Mira a creare un portafoglio diversificato di azioni che meglio rappresentano ciascun tema, la storia che lo caratterizza e il suo potenziale di crescita a lungo termine. L'obiettivo è garantire che il portafoglio investa nel futuro vincitore di ogni tema selezionato, mantenendo al contempo liquidità e negoziabilità.

La creazione del portafoglio di ogni tema avviene in modo indipendente, affinché ogni paniere tematico costituisca un portafoglio diversificato di società selezionate da esperti, pure-play e in ascesa, altamente rilevanti per il tema.

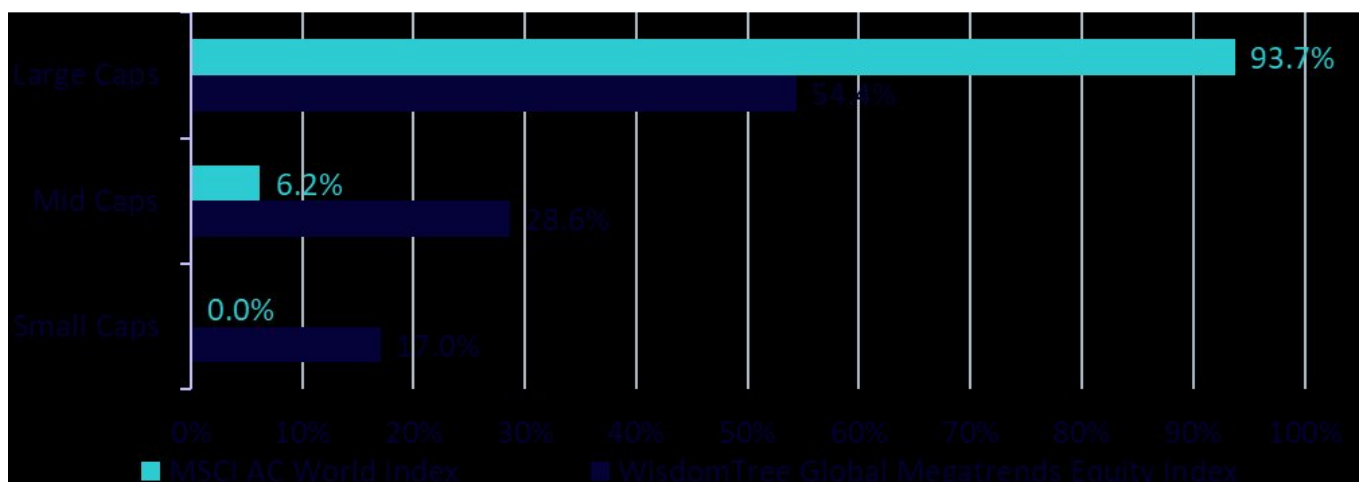
La fase finale del processo mira ad applicare il momentum a livello di titolo per ridurre il numero di titoli nel portafoglio e aumentarne la tempestività. Ogni trimestre, al termine del processo, il numero di titoli nel portafoglio viene ridotto a circa 600 eliminando quelli con il momentum più basso in ogni paniere tematico. Lo scopo del processo è far sì che la ponderazione dei diversi temi rimanga invariata.

Un'analisi più approfondita della strategia azionaria WisdomTree Global Megatrends

Il portafoglio comprende attualmente 593 titoli. Tuttavia, la sua struttura è orientata alla crescita e mira ad avere una bassa sovrapposizione con gli indici market cap classici. Al 30 novembre 2023, la sovrapposizione con l'MSCI All Country World Index è pari ad appena il 15,3%.

La Figura 1 mostra che la strategia investe il 17% in small-cap e il 28,6% in mid-cap, mentre gli indici ponderati per la capitalizzazione di mercato, come l'MSCI AC World, presentano una percentuale molto elevata di large-cap.

Figura 1: Strategia azionaria WisdomTree Global Megatrends - Distribuzione del portafoglio per dimensione dell'azienda



Fonte: WisdomTree, Factset. Aggiornata al 30 novembre 2023. Le small-cap hanno una capitalizzazione di mercato inferiore ai 2 miliardi di dollari; le large-cap hanno una capitalizzazione di mercato superiore ai 10 miliardi di dollari. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

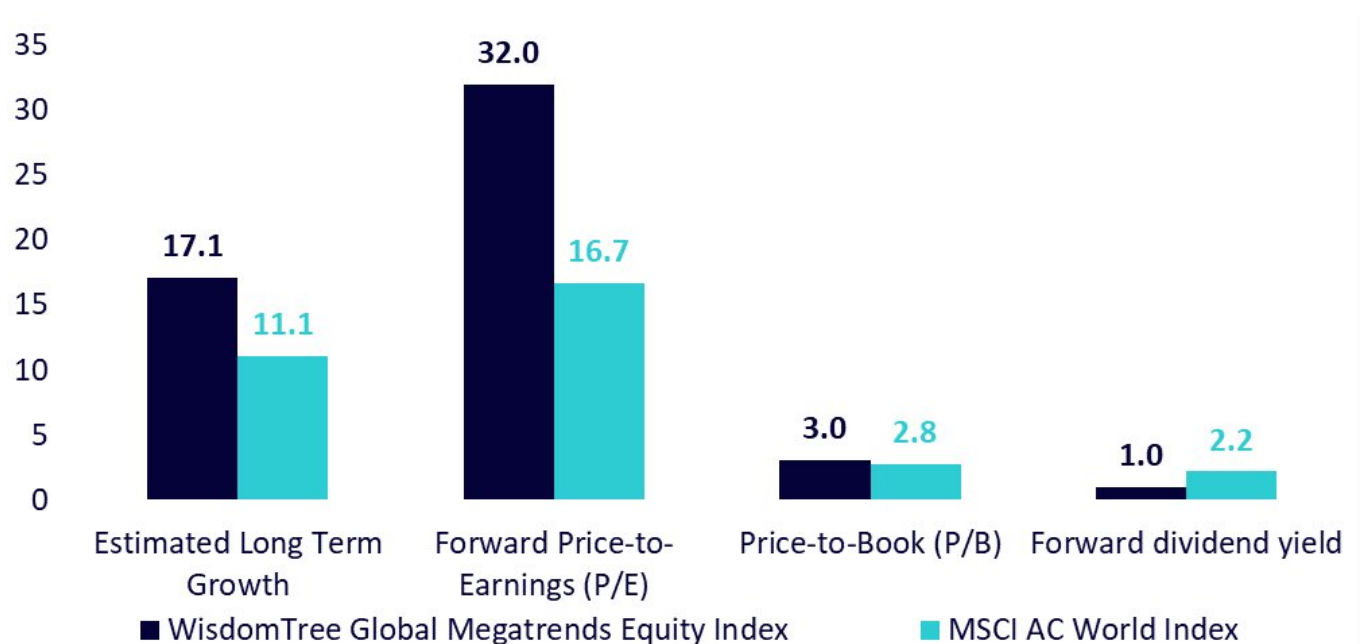
Se consideriamo nello specifico le aziende più grandi al mondo, esse rappresentano il 18,7% dell'MSCI All Country World. Nella nostra strategia, costituiscono appena il 3,1% e, tra queste, la fetta più consistente è quella di Nvidia. Appare quindi evidente che la strategia si concentra su società di piccole e medie dimensioni con un elevato potenziale di crescita e un'esposizione pure play ai diversi megatrend che possono trasformare il nostro mondo.

Figura 2: Strategia azionaria WisdomTree Global Megatrends - Bassa sovrapposizione con le principali mega-cap

Fonte: WisdomTree, Factset. Aggiornata al 30 novembre 2023. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Il portafoglio che deriva da questo processo è fortemente orientato verso titoli ad elevata crescita. La relativa crescita stimata a lungo termine è del 17,1% rispetto ad appena l'11% dell'MSCI AC World. Questo, come prevedibile, avviene a scapito dei titoli più costosi.

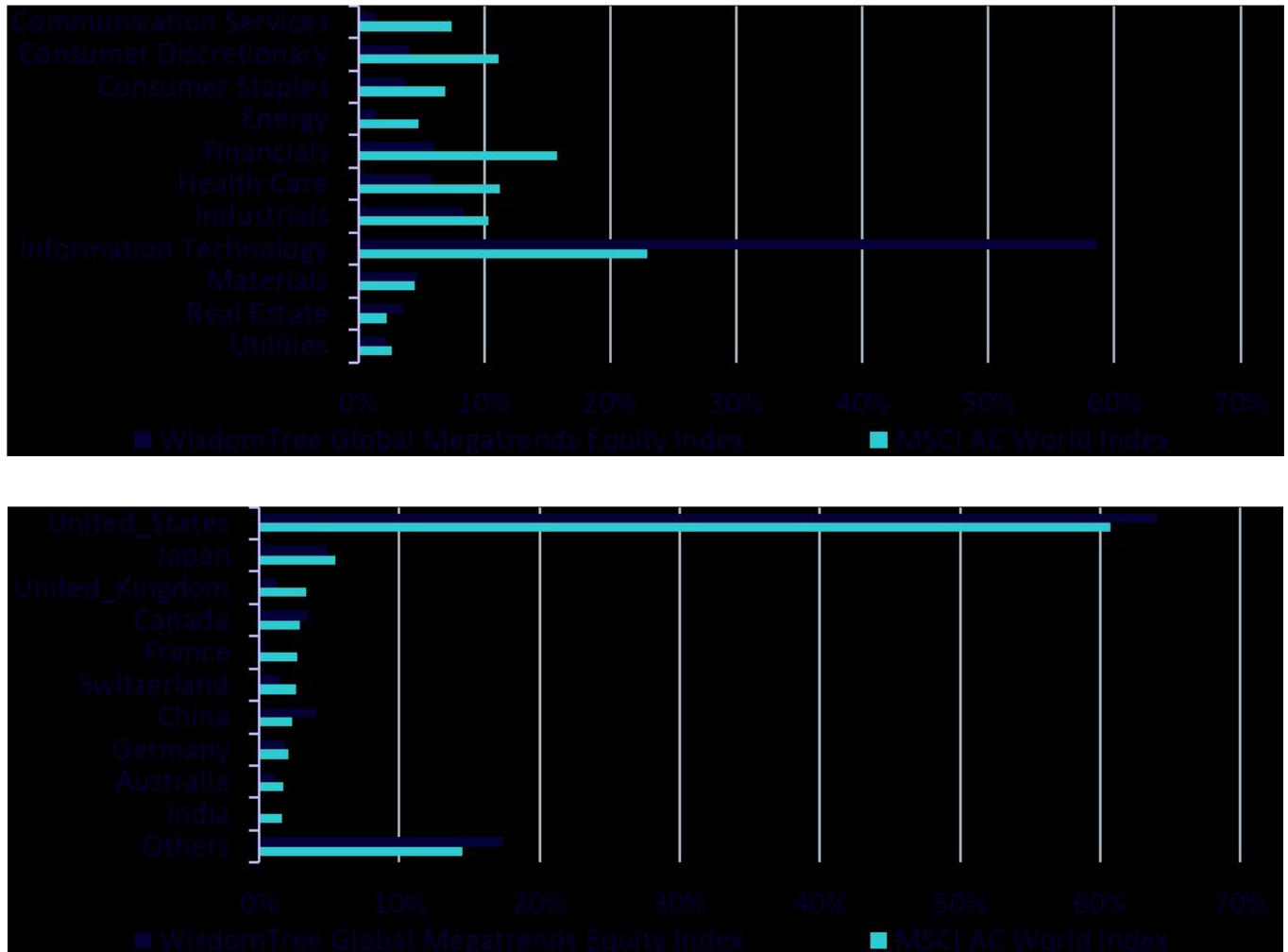
Figura 3: Strategia azionaria WisdomTree Global Megatrends - Fondamentali principali



Fonte: WisdomTree, Factset. Aggiornata al 30 novembre 2023. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Per quanto riguarda i settori, il portafoglio si orienta verso l'informatica, ovviamente, pur mantenendo una buona diversificazione. In merito ai paesi, il portafoglio investe in tutto il mondo, sia nei mercati sviluppati che in quelli emergenti.

Figura 4: Strategia azionaria WisdomTree Global Megatrends – Ponderazioni per settore e per paese

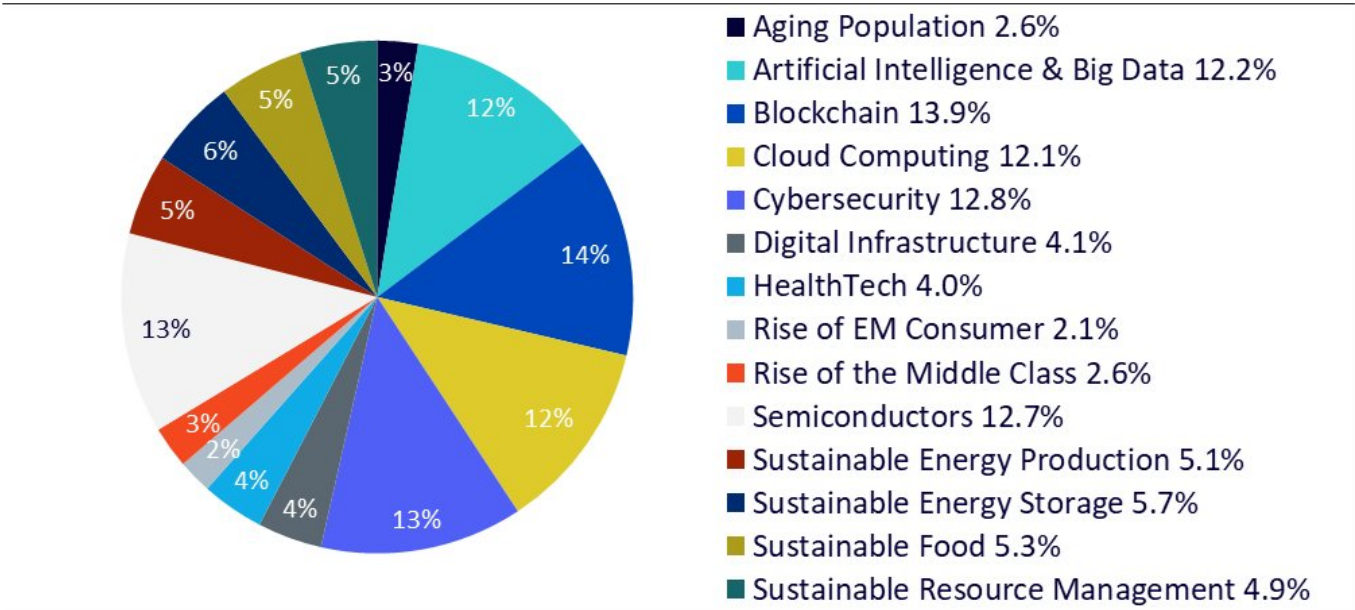


Fonte: WisdomTree, Factset. Aggiornata al 30 novembre 2023. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Principali insegnamenti

Il WMGT offre un approccio unico che consente agli investitori di accedere a una crescita a lungo termine attraverso un portafoglio studiato di temi e una selezione dei titoli guidata da esperti. Gli investitori traggono inoltre vantaggio dall'allocazione tattica ai diversi temi nel corso del tempo, per adattarsi alle condizioni di mercato correnti. Il WisdomTree Megatrends UCITS ETF costituisce una valida alternativa ad altre strategie multitematiche o ai fondi growth tradizionali, in quanto offre esposizione a un paniere diversificato di società emergenti e in crescita, piuttosto che a mega-cap tecnologiche consolidate.

Figura 5: Strategia azionaria WisdomTree Global Megatrends– Allocazione tematica attuale



Fonte: WisdomTree, Factset. Aggiornata al 30 novembre 2023.

Important Risks Related to this Article

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Comunicazioni di marketing emesse all'interno dello Spazio economico europeo ("SEE"): Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree Ireland Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland.

Comunicazioni di marketing emesse in giurisdizioni non appartenenti al SEE: Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree UK Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito.

Per fare riferimento a WisdomTree Ireland Limited e a WisdomTree UK Limited si utilizza per entrambe la denominazione "WisdomTree" (come applicabile). La nostra politica sui conflitti d'interesse e il nostro inventario sono disponibili su richiesta.

Solo per clienti professionali. I rendimenti ottenuti nel passato non sono un'indicazione affidabile dei rendimenti futuri. I rendimenti storici ricompresi nel presente documento potrebbero essere basati sul back test, ossia la procedura di valutazione di una strategia d'investimento, che viene applicata ai dati storici per simulare quali sarebbero stati i rendimenti di tale strategia. I rendimenti basati su back test sono puramente ipotetici e vengono forniti nel presente documento a soli fini informativi. I dati basati sul back test non rappresentano rendimenti effettivi e non devono intendersi come un'indicazione di rendimenti effettivi o futuri. Il valore di un investimento potrebbe essere oggetto di oscillazioni dei tassi di cambio. Qualsiasi decisione d'investimento deve essere basata sulle informazioni contenute nel Prospetto informativo di riferimento e deve essere presa dopo aver richiesto il parere di un consulente d'investimento, fiscale e legale indipendente. I suddetti prodotti potrebbero non essere disponibili nel Suo mercato o adatti alle Sue esigenze. Il contenuto del presente documento non costituisce una consulenza in materia di investimenti, né un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto di un prodotto o di sottoscrizione di un investimento.

Un investimento in exchange-traded product ("ETP") dipende dalla performance dell'indice sottostante, sottratti i costi, ma difficilmente replicherà la performance dell'indice con assoluta precisione. I prodotti ETP comportano numerosi rischi inclusi, tra gli altri, rischi generali di mercato correlati all'indice sottostante di riferimento, rischi di credito riferiti al provider degli swap sull'indice utilizzati nell'ETP, rischi di cambio, rischi da tasso d'interesse, rischi d'inflazione, rischi di liquidità, rischi legali e normativi.

Le informazioni contenute nel presente documento non sono, e in nessun caso devono essere interpretate come, un annuncio pubblicitario o un altro strumento di promozione di un'offerta pubblica di azioni negli Stati Uniti o in qualsiasi provincia o territorio degli stessi, laddove nessuno degli emittenti o dei relativi prodotti sia autorizzato o registrato per la distribuzione e laddove nessun prospetto di uno qualsiasi degli emittenti sia stato depositato presso una commissione di vigilanza o autorità di regolamentazione. Nessun documento, o informazione contenuta nel presente documento, deve essere estrapolato, trasmesso o distribuito (direttamente o indirettamente) negli Stati Uniti. Nessuno degli Emittenti né alcun titolo da essi

emesso sono stati o saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 o dell'Investment Company Act del 1940 o qualificati ai sensi di qualsiasi legge statale sui titoli applicabile.

Il presente documento può contenere commenti indipendenti sul mercato redatti da WisdomTree sulla base delle informazioni disponibili al pubblico. Benché WisdomTree si adoperi per garantire l'esattezza del contenuto del presente documento, WisdomTree non garantisce né assicura la sua esattezza o correttezza. Qualsiasi terzo fornitore di dati di cui ci si avvalga per reperire le informazioni contenute nel presente documento non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione di sorta in relazione ai suddetti dati. Laddove WisdomTree abbia espresso dei pareri relativamente al prodotto o all'attività di mercato, si ricorda che tali pareri possono cambiare. Né WisdomTree, né alcuna consociata, né alcuno dei rispettivi funzionari, amministratori, partner o dipendenti, accetta alcuna responsabilità per qualsiasi perdita, diretta o indiretta, derivante dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto.

Il presente documento può contenere dichiarazioni previsionali, comprese dichiarazioni riguardanti le nostre convinzioni o le nostre attuali aspettative in relazione alla performance di determinate classi di attività e/o settori. Le dichiarazioni previsionali sono soggette a determinati rischi, incertezze e ipotesi. Non vi è alcuna garanzia che tali dichiarazioni siano esatte, e i risultati effettivi possano discostarsi significativamente da quelli previsti in dette dichiarazioni. WisdomTree raccomanda vivamente di non fare indebito affidamento sulle summenzionate dichiarazioni previsionali.

WisdomTree Issuer ICAV I prodotti illustrati nel presente documento sono emessi da WisdomTree Issuer ICAV ("Emittente WT"). L'Emittente WT è una società d'investimento multicomparto a capitale variabile e con separazione delle passività tra comparti, costituita ai sensi del diritto irlandese come un veicolo di gestione patrimoniale collettiva irlandese e autorizzata dalla Central Bank of Ireland ("CBI"). L'Emittente WT è costituito come Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("OICVM") ai sensi del diritto irlandese ed emetterà una classe distinta di azioni (le "Azioni") per ciascun comparto. Si consiglia ai potenziali investitori di leggere il prospetto informativo dell'Emittente WT (il "Prospetto WT") prima di effettuare qualsiasi investimento e di riferirsi al capitolo intitolato "Fattori di rischio", per avere ulteriori informazioni in merito ai rischi associati all'investimento nelle Azioni.

Per gli Investitori in Svizzera – Invesitori Qualificati

Questo documento costituisce una pubblicità dei prodotti finanziari qui menzionati.

Il prospetto e i documenti di informazioni chiave per gli investitori (KIID) sono disponibili sul sito Web di WisdomTree: **https://www.wisdomtree.eu/it-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports**

Alcuni comparti di cui al presente documento potrebbero non essere stati registrati presso l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari ("FINMA"). In Svizzera, i comparti che non sono stati registrati presso la FINMA saranno distribuiti esclusivamente a investitori qualificati, definiti nella legge svizzera sugli investimenti collettivi di capitale (LICO) ovvero nella sua ordinanza di attuazione (e singolarmente modificate di volta in volta). Il rappresentante e agente per i pagamenti dei comparti in Svizzera è Société Générale Paris, Filiale di Zurigo, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurigo, Svizzera. Il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), lo statuto e le relazioni annuali e

semestrali dei comparti sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante e agente per i pagamenti svizzero. Con riferimento alla distribuzione in Svizzera, il luogo di giurisdizione e prestazione del servizio è la sede del rappresentante e agente per i pagamenti.

Per Investitori Maltese: Questo documento non costituisce o forma parte di qualsiasi offerta od invito alla pubblica sottoscrizione o acquisto di quote nel Fondo, non potrà essere interpretato come tale e nessuna persona al di fuori di quella al quale questo documento stato indirizzato od inviato sarà considerata come potenziale sottoscrittore di quote nel Fondo. Le quote del fondo non verranno commercializzate in alcun modo al pubblico a Malta senza la precedente autorizzazione dell'Autorità Finanziaria Maltese.