Oltre le big tech: cogliere le opportunità offerte dalla prossima generazione di innovazioni tecnologiche

Pubblicato il 25 marzo 2026

Pierre Debru
Head of Research, Europe

Principali insegnamenti

- La tecnologia si evolve rapidamente; per investire nel settore è necessario andare oltre il ristretto numero di titoli mega cap.
- Un approccio multitematico può offrire un'esposizione più ampia e diversificata alle principali tendenze tecnologiche che stanno plasmando il futuro.
- La combinazione tra selezione dei temi, allocazione tattica e selezione dei titoli può aiutare a cogliere l'innovazione in modo più efficace rispetto alle tradizionali esposizioni passive nel settore tecnologico o alle strategie bottom-up altamente concentrate.
- Prodotti correlati WisdomTree Tech Megatrends UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc Scopri di più

Da tempo il settore tecnologico è un motore trainante dei mercati azionari, ma il ritmo dell'innovazione sta ora accelerando a un livello tale che pochi investitori possono permettersi di ignorarlo. Le nuove tecnologie stanno crescendo più rapidamente e le curve di adozione commerciale si stanno facendo più ripide.

Questo rende l'esposizione alla tecnologia sempre più importante nei portafogli a lungo termine. Tuttavia, accedere a tale crescita in modo efficiente non è facile. Gli indici tecnologici più ampi sono ora dominati da un gruppo molto ristretto di titoli mega cap, mentre numerose opportunità strutturali interessanti si collocano più in basso nello spettro della capitalizzazione di mercato e abbracciano molteplici temi di innovazione distinti.

Una strategia multitematica sulla tecnologia può aiutare ad affrontare questa sfida. Anziché chiedere agli investitori di scegliere tra singoli temi o di affidarsi a benchmark generici che includono società che già possiedono, essa combina più temi pertinenti in un unico portafoglio. Ne deriva una soluzione completa per partecipare all'innovazione tecnologica, che cerca di esporsi alla prossima ondata di crescita riducendo al contempo la dipendenza dalle attuali mega cap.

WisdomTree è leader nel settore degli ETF (exchange-traded fund) tematici. Dal 2018 abbiamo sviluppato solidi quadri di ricerca e processi di investimento per strategie sia monotematiche che multitematiche. Il 5 dicembre 2023 abbiamo lanciato il WisdomTree Megatrends UCITS ETF, una strategia che investe in

diversi temi. Dal suo lancio, l'ETF ha sovraperformato sia l'MSCI All Country World Index che il Nasdaq 100 Index .[1]

Con il lancio del WisdomTree Tech Megatrends UCITS ETF, ora stiamo applicando lo stesso processo di investimento a una strategia tematica dedicata al settore tecnologico. L'obiettivo è quello di offrire agli investitori l'opportunità di accedere ai cambiamenti tecnologici più significativi della nostra epoca.

Sebbene le strategie tematiche legate alla tecnologia possano fornire un'esposizione ad aree del mercato in forte crescita, esse possono anche essere soggette a una maggiore volatilità, al rischio di concentrazione settoriale e a una più elevata sensibilità ai cambiamenti nell'adozione delle tecnologie o nel sentiment di mercato.

WisdomTree Tech Megatrends UCITS ETF: accedere all'innovazione tecnologica oltre le mega cap

Il WisdomTree Tech Megatrends UCITS ETF utilizza lo stesso quadro di investimento top-down guidato da esperti del nostro approccio multitematico più ampio, ma restringe l'insieme di opportunità ai temi del cluster Cambiamenti tecnologici della classificazione tematica di WisdomTree. In questo modo, cerca di preservare i vantaggi della diversificazione tra i temi legati all'innovazione, fornendo al contempo un'esposizione più mirata alle parti del mercato in cui la tecnologia sta guidando la crescita. Il processo si basa su tre potenziali fonti di alfa:

L'asset allocation tematica strategica

La prima fase del processo è volta a individuare una serie di temi tecnologici che, combinati in un portafoglio, offrono un forte potenziale a lungo termine e significativi vantaggi in termini di diversificazione. Ogni anno, nel mese di aprile, i temi tecnologici rilevanti vengono esaminati e selezionati ricorrendo a una combinazione di valutazioni qualitative e analisi quantitative incentrate su due pilastri fondamentali:

- convinzione - i temi ad alta convinzione sono quelli che presentano la combinazione più forte tra dimensioni del mercato, potenziale di crescita futura e investibilità;
- potenziale di diversificazione - i temi vengono analizzati mediante un clustering gerarchico basato sui rendimenti in eccesso rispetto a un benchmark azionario globale, al fine di valutare come interagiscono tra loro. L'obiettivo è combinarli per migliorare la diversificazione a livello di portafoglio.

I temi selezionati vengono quindi equiponderati in occasione del ribilanciamento strategico.

Asset allocation tematica tattica

Il secondo livello conferisce al portafoglio la flessibilità necessaria per aumentare l'esposizione ai temi quando il contesto diventa particolarmente favorevole. A volte, una combinazione di maggiore attenzione da parte degli investitori e andamento positivo dei prezzi può rafforzare il momentum di un tema, come si è visto con il Cloud nel 2020 o con l'IA nel 2023. Il livello tattico ha lo scopo di cogliere tali cambiamenti.

Nella pratica, l'allocazione tattica viene rivista ogni tre mesi utilizzando un punteggio proprietario relativo al momentum calcolato per ciascun tema. Sulla base di tali punteggi, le ponderazioni dei temi vengono adeguate mediante moltiplicatori compresi tra 0,5 e 1,5. La ponderazione assegnata a ciascun tema in

occasione del ribilanciamento trimestrale è quindi pari alla sua allocazione strategica moltiplicata per il suo moltiplicatore tattico.

Selezione dei titoli tematici

La terza fase del processo prevede una selezione dei titoli guidata da esperti all'interno di ciascun tema scelto. L'obiettivo è quello di costruire un portafoglio diversificato di società in grado di cogliere al meglio l'opportunità tematica sottostante e il suo profilo di crescita a lungo termine, pur rimanendo investibile e liquido.

Ciascun paniere tematico viene costruito in modo indipendente, creando un insieme diversificato di società pure play ed emergenti altamente rilevanti per il tema. Il processo di investimento si basa sugli stessi cinque principi chiave dei nostri ETF monotematici: allineamento, competenza, purezza, differenziazione e disciplina.

La fase finale introduce il momentum a livello di titolo per migliorare il tempismo del portafoglio e perfezionare il numero di partecipazioni. A ogni ribilanciamento trimestrale, i titoli con il momentum più debole in ciascun paniere tematico vengono rimossi, mantenendo al contempo l'equilibrio complessivo tra i temi.

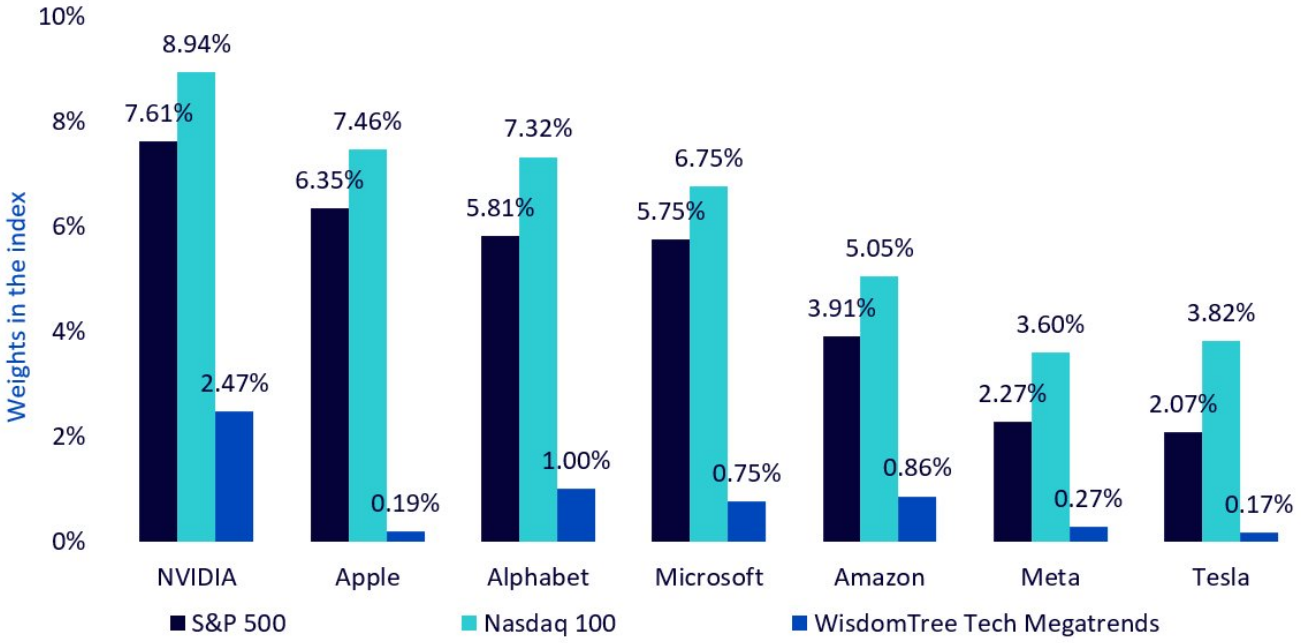
Un'analisi più approfondita della strategia WisdomTree Tech Megatrends

Il portafoglio è concepito per cogliere la crescita strutturale, mantenendo al contempo una sovrapposizione limitata con gli indici tecnologici convenzionali, come il Nasdaq-100. Si tratta di un aspetto rilevante in un contesto che vede molti investitori già esposti in modo sostanziale a un numero ristretto di grandi società tecnologiche attraverso benchmark di ampio respiro.

Ad esempio, la strategia assegna solo il 71,3% delle ponderazioni alle società a grande capitalizzazione (il 22,6% a quelle a media capitalizzazione e il 6% a quelle a piccola capitalizzazione) . Inoltre, osservando le ponderazioni dei Magnifici 7, quelle della strategia WisdomTree Tech Megatrends risultano significativamente inferiori rispetto all'S&P 500 Index o al Nasdaq 100 Index, con un totale del 5,7% (rispetto al 33,8% e al 43%).

Si tratta di una caratteristica importante di questo approccio: mira a garantire accesso a un ventaglio più ampio di innovazioni, includendo le imprese il cui successo è legato più direttamente a cambiamenti tecnologici specifici piuttosto che alla concentrazione dei benchmark.

Figura 1: Ponderazione della strategia nei Magnifici 7

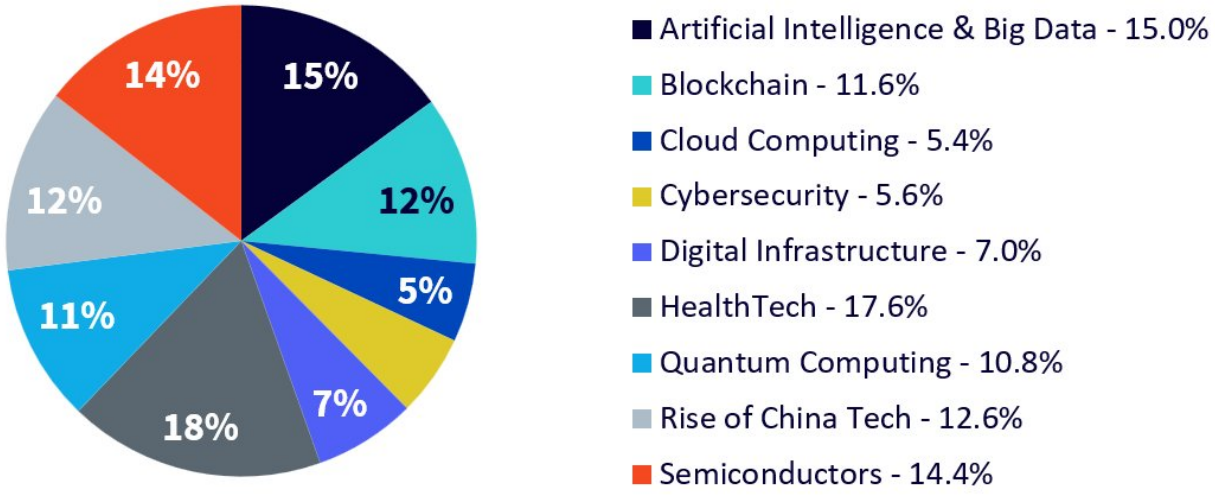


Fonte: WisdomTree, Bloomberg, al 19 gennaio 2026. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Principali insegnamenti

Il WisdomTree Tech Megatrends UCITS ETF offre agli investitori una strategia accuratamente progettata che garantisce un approccio differenziato all'innovazione tecnologica. Combinando una serie studiata di temi tecnologici, una selezione dei titoli guidata da esperti e un overlay tattico tra i vari temi, la strategia è concepita per partecipare alla crescita a lungo termine adattandosi al contempo alle mutevoli condizioni di mercato. Essa offre un'alternativa credibile ai fondi tecnologici tradizionali e alle esposizioni passive alla crescita, ampliando il ventaglio di opportunità oltre i colossi tecnologici consolidati e indirizzando il capitale verso un gruppo diversificato di leader innovativi ed emergenti.

Figura 2: Strategia WisdomTree Tech Megatrend - Allocazione nei temi



Fonte: WisdomTree, al 19 gennaio 2026. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

1. All'11 marzo 2026. Considerando gli indici "net TR" in USD. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**
2. Fonte: WisdomTree, al 19 gennaio 2026. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

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. Questa comunicazione di marketing è stata predisposta per investitori professionali; tuttavia, in alcune giurisdizioni i prodotti WisdomTree descritti in questo documento potrebbero essere disponibili per qualsiasi investitore, nel rispetto delle leggi e dei regolamenti applicabili. Poiché il prodotto potrebbe non essere autorizzato o la sua offerta potrebbe essere limitata in alcune giurisdizioni, spetta a ciascuna persona o entità accertarsi di agire in piena osservanza delle leggi e delle normative vigenti nella giurisdizione pertinente. Prima di effettuare una richiesta di sottoscrizione si consiglia agli investitori di ottenere tutta la consulenza legale, fiscale e di investimento necessaria in merito alle conseguenze di un investimento nei prodotti. 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 trattati nel presente documento sono emessi da WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer è una società d'investimento multicomparto a capitale variabile con separazione patrimoniale tra i comparti, costituita ai sensi del diritto irlandese in forma di Veicolo di gestione patrimoniale collettivo irlandese e autorizzata dalla Central Bank of Ireland ("CBI"). WT Issuer è costituita in forma di Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("OICVM") di diritto irlandese ed emette una classe di azioni separata ("Azioni") rappresentativa di ogni fondo. Il Fondo è descritto in un Documento contenente le informazioni chiave (KID) o Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) destinato agli investitori del Regno Unito, nonché nel prospetto di WT Issuer ("Prospetto WT"). Una copia del Prospetto WT e del KID/KIID in lingua inglese è disponibile, esclusivamente per il SEE/Regno Unito, su www.wisdomtree.eu. Laddove previsto dalla normativa nazionale, il KID sarà disponibile anche nella lingua locale dello Stato membro del SEE interessato. Per maggiori dettagli sui rischi associati a un investimento nelle Azioni, si invitano gli investitori a leggere il Prospetto WT prima di effettuare l'investimento e a consultare la sezione del Prospetto WT intitolata "Risk Factors". La descrizione sintetica dei diritti degli investitori associati a un investimento nel fondo è disponibile in lingua inglese sul sito web di WisdomTree Europe. WisdomTree Management Limited può decidere di risolvere gli accordi relativi alla commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo. In simili circostanze, gli azionisti situati nello Stato membro del SEE interessato riceveranno la comunicazione di tale decisione e avranno la possibilità di chiedere il rimborso della propria partecipazione nel fondo a titolo gratuito o senza alcuna detrazione per almeno 30 giorni lavorativi dalla data della suddetta notifica. Per gli investitori in Svizzera: Questo documento costituisce una pubblicità dei prodotti finanziari qui menzionati. Il prospetto (solo in inglese) e i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KID) (in tedesco, francese e italiano) sono disponibili sul sito web di WisdomTree: https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-li-

brary/prospectus-and-regulatory-reports **Solo per i prodotti UCITS di WisdomTree:** 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. Alcuni dei comparti menzionati nel presente documento potrebbero non essere registrati presso l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari ("FINMA"). In Svizzera, i comparti non registrati presso la FINMA potrebbero essere accessibili solo a investitori qualificati. **Per investitori francesi:** le informazioni riportate nel presente documento sono destinate esclusivamente agli investitori professionali (secondo quanto definito dalla MiFID) che investono per proprio conto e ne è vietata la distribuzione al pubblico. La distribuzione del Prospetto e l'offerta, la vendita e la consegna di Azioni in altre giurisdizioni possono essere soggette a restrizioni di legge. L'Emittente è un OICVM di diritto irlandese, approvato dall'Autorità di Vigilanza Finanziaria come OICVM conforme alle normative europee, sebbene potrebbe non essere tenuto ad adempiere alle stesse disposizioni vigenti per un prodotto simile approvato in Francia. Il Fondo è stato registrato per la commercializzazione in Francia dall'Autorità dei Mercati Finanziari (Autorité des Marchés Financiers) e può essere distribuito agli investitori in Francia. Le copie di tutti i documenti (ovvero il Prospetto, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, eventuali supplementi o appendici, le ultime relazioni annuali, l'Atto costitutivo e lo Statuto) sono disponibili, gratuitamente, presso l'agente centralizzatore francese, Societe Generale con sede in 29, boulevard Haussmann – 75009 Parigi, Francia. La sottoscrizione delle Azioni del Fondo sarà effettuata conformemente alle condizioni indicate nel Prospetto e in eventuali integrazioni o appendici.