Redditi duraturi: il ribilanciamento del 2026 del WisdomTree Global High Dividend Index

Pubblicato il 23 novembre 2026

Aneeka Gupta
Director, Macroeconomic Research

Punti chiave

- Il ribilanciamento ha comportato la sostituzione di 133 dei 300 componenti, con un turnover unidirezionale del 38%.
- La ponderazione dell'Energia è scesa dal 5,0% al 2,7%, mentre quella dei Finanziari è salita al 25,1%, con uno spostamento della composizione dalle banche verso le compagnie assicurative e le società di gestione patrimoniale.
- La ponderazione degli Stati Uniti è aumentata al 49,3% e la Svizzera è ora il Paese con il peso maggiore al di fuori degli USA, con il 7,3%, mentre il Giappone ha perso 2,1 punti, scendendo al 5,4%.
- Il dividend yield degli ultimi 12 mesi è salito dal 3,57% al 3,90% e il ROE è aumentato dal 14,7% al 16,9%, mentre il rapporto prezzo/utili (P/E) è sceso da 16,2x a 14,9x.
- Il rendimento totale per gli azionisti è aumentato dal 5,07% al 5,33%, con una quota maggiore della remunerazione in denaro ora proveniente dai dividendi.

La scorsa settimana abbiamo analizzato come uno shock inflazionistico trainato dall'energia stia inducendo le banche centrali alla prudenza, perché la crescita degli utili del terzo trimestre rimanga robusta ma concentrata e cosa rivelino i relativi annunci sui dividendi riguardo alla sostenibilità dei redditi. Il messaggio che emergeva era che la crescita dei dividendi è diffusa, ma risulta più marcata nelle società con i bilanci più solidi. Leggi il post completo qui.

In un tale contesto, il ribilanciamento annuale del 2026 del WisdomTree Global High Dividend UCITS Index offre un'occasione opportuna per valutare come si sia evoluto il suo posizionamento. In questo post esaminiamo le modifiche apportate alle esposizioni settoriali e geografiche dell'indice e ai suoi fondamentali sottostanti, nonché le loro implicazioni per gli investitori alla ricerca di redditi da dividendi nel contesto attuale.

Un'analisi del ribilanciamento del WisdomTree Global High Dividend UCITS Index del 2026

Il WisdomTree Global High Dividend UCITS ETF (Ticker: WDIV) replica il WisdomTree Global High Dividend UCITS Index (ticker: WTGDHYU), un indice proprietario, ponderato in base ai fondamentali, concepito per offrire un'esposizione a società con dividend yield elevati nei mercati sviluppati globali.

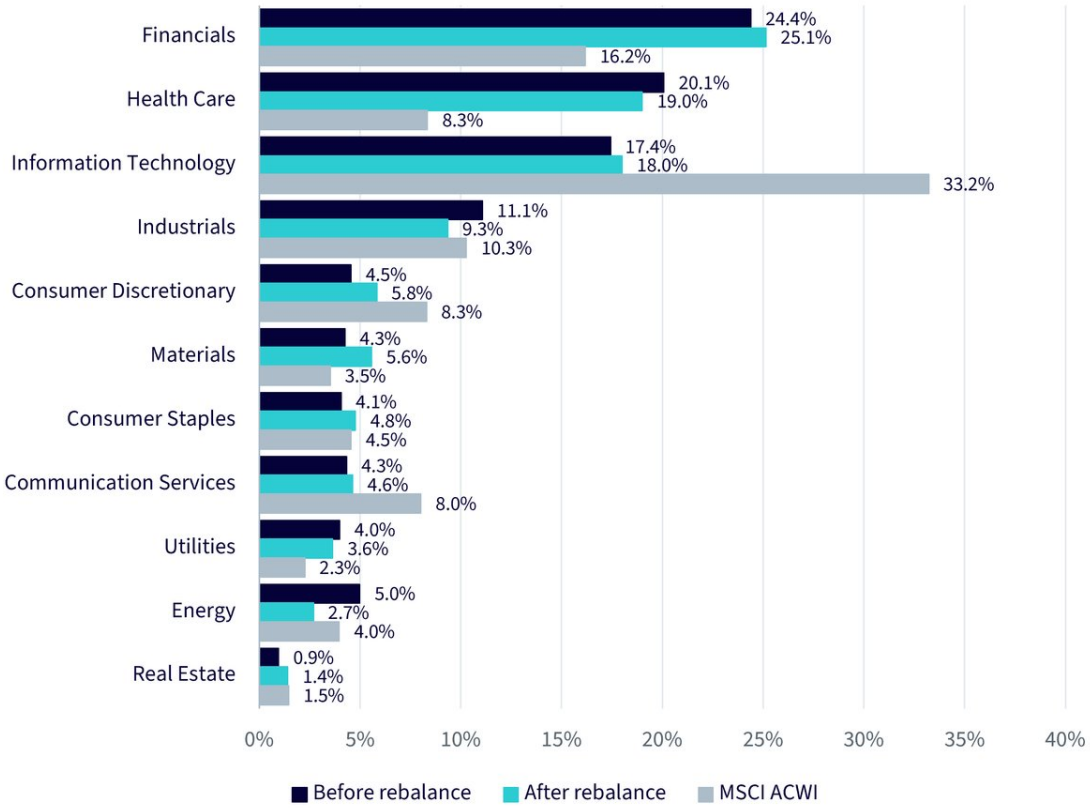
L'indice viene ribilanciato una volta all'anno. Le società dei mercati sviluppati devono superare lo screening ambientale, sociale e di governance (ESG) di WisdomTree e rientrare nel 30% con i dividend yield più elevati. Un punteggio di rischio composito, calcolato sulla base dei fattori Quality e Momentum, esclude le società più deboli, comprese quelle che offrono dividend yield elevati ma il cui punteggio suggerisce che il dividendo sia a rischio. L'indice comprende quindi fino a 300 società, ponderate in base ai dividendi in contanti che distribuiscono, con una preferenza per quelle che presentano i migliori punteggi di rischio compositi. Lo screening ESG esclude, tra le altre, le società coinvolte in armi controverse, tabacco, carbone termico, petrolio e gas non convenzionali e armi leggere, nonché quelle che violano le linee guida delle Nazioni Unite e dell'OCSE[1].

Il ribilanciamento di quest'anno ha comportato la sostituzione di 133 dei 300 componenti, con un turnover unidirezionale del 38%. Circa due terzi delle esclusioni, in termini di ponderazione, hanno riguardato società, tra cui Johnson & Johnson, che non rientravano più nel 30% con i dividend yield più elevati, mentre Verizon, Pfizer e Accenture sono state incluse nell'indice dopo aver superato la valutazione del rischio che ne aveva determinato l'esclusione l'anno precedente[2].

Variazioni settoriali: meno energia, più materiali e beni di consumo

Energia ha registrato la riduzione più consistente, passando dal 5,0% al 2,7%. Finanziari rimane il settore con la ponderazione maggiore, aumentata di 0,8 punti percentuali al 25,1%, ma la sua composizione si è spostata dalle banche verso le compagnie assicurative e le società di gestione patrimoniale. La ponderazione di Materiali è aumentata di 1,3 punti percentuali, raggiungendo il 5,6%, principalmente per effetto dell'incremento della ponderazione di BHP dall'1,4% al 2,3%, che l'ha resa la seconda partecipazione più importante dell'indice. Informatica rimane il settore con la maggiore sottoponderazione rispetto all'MSCI ACWI, pari a 15,2 punti.

Figura 1: Ponderazioni settoriali prima e dopo il ribilanciamento del 2026



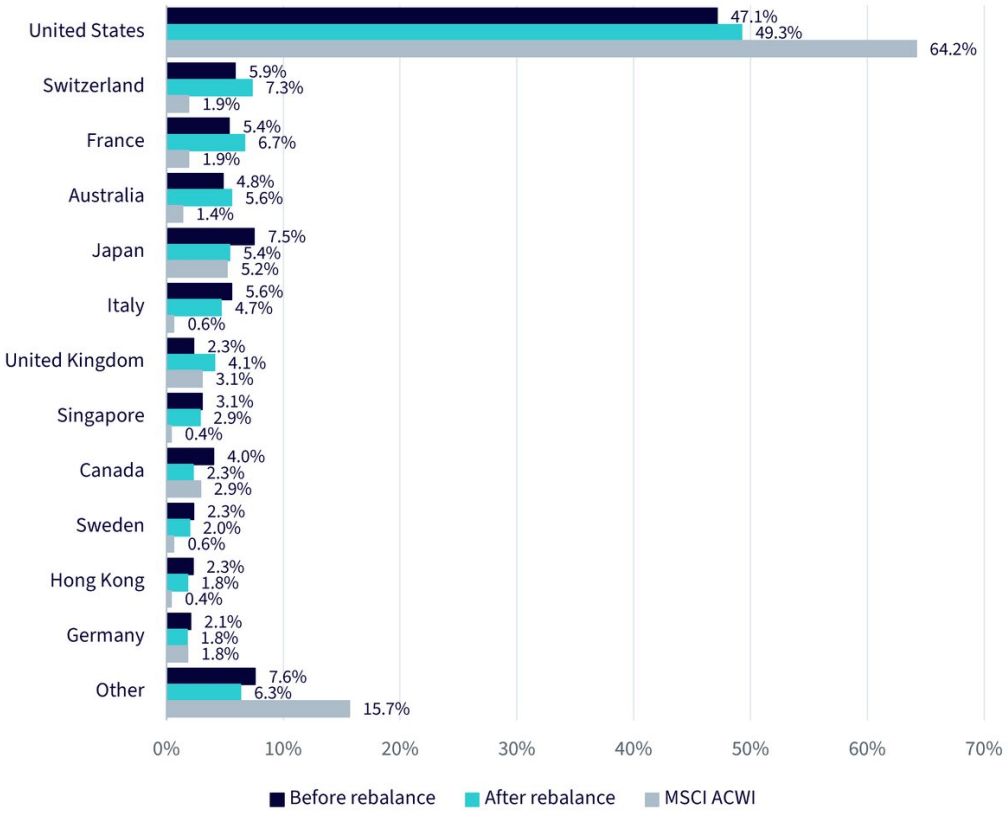
Fonte: WisdomTree, FactSet. Prima = componenti dell'indice prima del ribilanciamento annuale del 2026; dopo = componenti dell'indice a seguito del ribilanciamento del 28 ottobre 2026. Ponderazioni dell'MSCI ACWI alla stessa data. **Non è possibile investire direttamente in un indice. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Variazioni geografiche: più Stati Uniti, Regno Unito e Svizzera, meno Giappone e Canada

La ponderazione degli USA è salita al 49,3%, con 119 società statunitensi in portafoglio rispetto alle precedenti 112. Ciononostante, rispetto all'MSCI ACWI l'indice mantiene una sottoponderazione di 14,9 punti percentuali nei confronti degli USA. Il peso dell'Europa, incluso il Regno Unito, è aumentato dal 30,7% al 32,0%. La Svizzera è ora il Paese con la maggiore ponderazione al di fuori degli Stati Uniti, pari al 7,3%, in seguito all'ingresso di Zurich nell'indice e all'aumento del peso di Roche.

Le riduzioni più consistenti hanno riguardato il Giappone e il Canada. La ponderazione del Giappone è diminuita di 2,1 punti percentuali, scendendo al 5,4%, poiché Mitsubishi Corporation, Sumitomo Corporation, NTT, SoftBank Corp e Komatsu non rientravano più nel 30% delle società con i rendimenti più elevati.

Figura 2: Ponderazioni geografiche prima e dopo il ribilanciamento del 2026



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

Fondamentali: rendimenti e redditività più elevati, valutazioni più basse

Dal punto di vista dei fondamentali, il profilo è migliorato in base alla maggior parte degli indicatori. Il dividend yield degli ultimi dodici mesi è salito dal 3,57% al 3,90% e il dividend yield stimato è aumentato dal 3,81% al 4,16%. Il ROE è cresciuto dal 14,7% al 16,9% e il ROA dall'1,9% al 2,1%. Il rapporto prezzo/utili (P/E) è sceso da 16,2x a 14,9x e il rapporto prezzo/fatturato (P/S) da 1,61x a 1,52x.

I compromessi sono modesti. Il rapporto prezzo/valore contabile (P/B) è aumentato da 2,39x a 2,53x, coerentemente con un ROE più elevato. La stima di consenso sulla crescita degli utili a lungo termine è scesa dal 9,3% all'8,8%. Il rendimento da riacquisti netti di azioni proprie è diminuito dall'1,50% all'1,43%, mentre il rendimento totale per gli azionisti, dato dalla somma dei dividendi e dei riacquisti netti, è salito dal 5,07% al 5,33%. Una quota maggiore della remunerazione in contanti del portafoglio proviene ora dai dividendi.

Tabella 1: Caratteristiche dell'indice prima e dopo il ribilanciamento

Caratteristica	Prima	Dopo	Cambiamento
Numero di componenti	294	300	+6

Dividend yield (ultimi 12 mesi)	3,57%	3,90%	+0,33%
Dividend yield stimato	3,81%	4,16%	+0,35%
Rendimento da riacquisti netti	1,50%	1,43%	-0,07%
Rendimento per gli azionisti	5,07%	5,33%	+0,26%
Prezzo/utili	16,15x	14,90x	-1,25x
Prezzo/valore contabile	2,39x	2,53x	+0,14x
Prezzo/fatturato	1,61x	1,52x	-0,09x
Prezzo/flusso di cassa	9,01x	9,21x	+0,20x
ROE	14,66%	16,89%	+2,23%
ROA	1,90%	2,13%	+0,23%
Crescita stimata degli utili a lungo termine	9,28%	8,81%	-0,47%

Fonte: WisdomTree, FactSet, 28 ottobre 2026. I dividend yield indicati si riferiscono all'indice sottostante e non rappresentano il rendimento o le distribuzioni percepite dagli investitori nell'ETF. I rendimenti e le distribuzioni effettivi possono differire e sono influenzati dalle commissioni e da altri fattori. **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

Il ribilanciamento del 2026 ha orientato l'indice verso le caratteristiche premiate dall'attuale contesto di mercato. Il dividend yield e il ROE sono aumentati, mentre il rapporto prezzo/utili e la ponderazione dell'Energia sono diminuiti. Inoltre, una quota maggiore della remunerazione in contanti proviene ora dai dividendi. Con uno shock dell'offerta energetica che induce le banche centrali a mantenere un atteggiamento prudente, la provenienza e la sostenibilità dei redditi assumono un'importanza maggiore rispetto al loro livello complessivo.

L'investimento in azioni che pagano dividendi elevati comporta rischi, tra cui la volatilità dei mercati azionari e la possibilità che le società riducano o sospendano il pagamento dei dividendi. Un dividend yield più elevato non indica necessariamente un flusso di reddito più sostenibile e il valore degli investimenti può diminuire.

[1] Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico.
[2] WisdomTree, FactSet. Ribilanciamento annuale del 2026 del WisdomTree Global High Dividend UCITS Index, al 28 ottobre 2026.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Comunicazioni di marketing emesse nello Spazio economico europeo ("SEE") e in Svizzera: Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree Ireland Limited, che è autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda.

Comunicazioni di marketing emesse in giurisdizioni al di fuori del SEE, ad eccezione della Svizzera: Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree UK Limited o da Atlantic House Investments Limited, che sono entrambe autorizzate e regolamentate dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito.

WisdomTree Ireland Limited, WisdomTree UK Limited e Atlantic House Investments Limited sono di seguito denominate "WisdomTree" (a seconda dei casi). La nostra Politica sui conflitti d'interesse e il nostro Registro sono disponibili su richiesta.

Questa comunicazione di marketing è destinata a tutti gli investitori; tuttavia, i prodotti WisdomTree descritti nel presente documento e nella documentazione correlata possono essere soggetti a restrizioni in determinate giurisdizioni e possono essere disponibili esclusivamente per particolari categorie di investitori in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili. Laddove un prodotto non sia autorizzato o la sua distribuzione sia soggetta a restrizioni nella propria giurisdizione, è responsabilità di qualsiasi persona o soggetto in possesso di tali informazioni informarsi in merito a tutte le restrizioni applicabili e agire in conformità alle stesse. Prima di effettuare qualsiasi investimento, gli investitori sono invitati a richiedere un'adeguata consulenza legale, regolamentare, fiscale e in materia di investimenti al fine di valutare l'idoneità e le implicazioni dell'investimento in tali prodotti. Le informazioni sui prodotti WisdomTree sono disponibili sul sito wisdomtree.eu. WisdomTree non fornisce consulenza in materia di investimenti personalizzata in base alle circostanze individuali. I dati sulla performance passata non costituiscono un'indicazione attendibile di risultati futuri. Qualsiasi performance storica inclusa nel presente documento potrebbe essere basata su analisi di back testing. Il back testing è il processo di valutazione di una strategia di investimento mediante la sua applicazione a dati storici, al fine di simulare quale sarebbe stata la performance di tale strategia. La performance ottenuta tramite back testing è puramente ipotetica e viene fornita nel presente documento esclusivamente a scopo informativo. I dati derivanti dal back testing non rappresentano la performance effettiva e non devono essere interpretati come un'indicazione della performance effettiva o futura. Il valore di un investimento potrebbe risentire dei movimenti dei tassi di cambio. Un'eventuale decisione di investire dovrebbe basarsi sulle informazioni contenute nel prospetto pertinente ed essere presa dopo aver ottenuto una consulenza fiscale, legale e di investimento indipendente. Il contenuto di questo documento non costituisce una consulenza d'investimento, né un'offerta di vendita o un sollecito ad acquistare qualsivoglia prodotto o a effettuare un qualsiasi investimento.

La presente comunicazione di marketing va letta congiuntamente al Prospetto, al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID") e al Documento contenente le informazioni chiave ("KID dei PRIIP") dei relativi prodotti WisdomTree, ove pertinente. In particolare, si invitano

gli investitori a prendere attenta visione dei rischi specifici illustrati alla sezione "Profilo di rischio e di rendimento" del KIID, alla sezione "Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?" del KID dei PRIIP e alla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto dell'Emittente, per maggiori dettagli sui rischi associati all'investimento nei prodotti qui descritti. Ulteriori informazioni sugli Exchange Traded Product (ETP) di WisdomTree qui descritti, tra cui un elenco dettagliato degli investimenti sottostanti e il valore patrimoniale netto indicativo, sono disponibili sul sito web di WisdomTree all'indirizzo www.wisdomtree.eu.

Un investimento in prodotti negoziati in borsa ("ETP") di WisdomTree dipende dall'andamento dell'indice sottostante al netto dei costi, ma non è previsto che ne replichi esattamente la performance. Un investimento nei fondi WisdomTree dipende dall'andamento degli investimenti sottostanti al netto dei costi.

Sia gli ETP che i fondi WisdomTree implicano numerosi rischi, tra gli altri: rischio di mercato generale relativo all'indice sottostante pertinente, rischio di credito relativo al fornitore di swap su indici utilizzati negli ETP, rischio del tasso di cambio, rischio del tasso di interesse, rischio di inflazione, rischio di liquidità, rischio connesso ai derivati e 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.

Alcuni fondi menzionati nel presente documento sono emessi da WisdomTree Issuer ICAV (“WT Issuer”). WT Issuer è un veicolo irlandese di gestione collettiva del risparmio di tipo aperto e a ombrello, con separazione patrimoniale tra i comparti, autorizzato dalla Central Bank of Ireland (“CBI”) in qualità di Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (“OICVM”) ai sensi della legge irlandese. Ciascun fondo è rappresentato da una classe distinta di azioni (le “Azioni”) emessa da WT Issuer.

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-library/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.

À L'INTENTION DES INVESTISSEURS EN FRANCE/:

Pour plus d'informations sur le ou les produits indiciels cotés WisdomTree décrits aux présentes, telles que la liste détaillée des investissements sous-jacents et la valeur liquidative indicative, veuillez consulter le site/Internet de WisdomTree à/l'adresse (www.wisdomtree.eu).

Le produit est destiné aux investisseurs particuliers qui : (i) peuvent supporter la perte de capital, ne cherchent pas à préserver le capital et qui ne recherchent pas de garantie de capital ; (ii) ont des connaissances ou une expérience spécifique en matière d'investissement dans des produits similaires et sur les marchés financiers et (iii) recherchent un produit offrant une exposition à la performance de l'actif(s) sous jacent(s) et ont un horizon d'investissement en ligne avec la période de détention recommandée indiquée dans le DIC.

De même, la valeur liquidative indicative est spécifiée sur les pages Reuters et Bloomberg du produit et peut être également mentionnée sur les sites Internet des marchés de cotation du produit.

Les parts d'un produit indiciel coté qui sont acquises sur le marché secondaire ne peuvent généralement pas lui être revendues directement. Concernant les investisseurs qui ne sont pas des participants agréés, l'achat et la vente de parts doivent être réalisés sur un marché secondaire par l'intermédiaire d'un opérateur (par ex., un courtier) et peuvent donc être assujettis à des commissions et taxes supplémentaires. De plus, les investisseurs sont susceptibles de payer plus que la valeur liquidative en cours lors de l'acquisition des parts et de percevoir moins que la valeur liquidative en cours lors de leur cession.

Les investisseurs sont invités à lire attentivement les risques spécifiques détaillés sous la section intitulée «/Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter/?/» du Document d'informations clés relatif aux Produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance («/DIC relatif aux PRIIP/»), ainsi que sous la section intitulée «*Risk Factors*/» du Prospectus de l'Émetteur, pour plus de précisions sur les risques associés à un placement dans le produit décrit aux présentes.

Les investisseurs sont informés que le prospectus est disponible en français et en anglais.

Le présent document constitue un document promotionnel relatif au(x) produit(s) financier(s) y mentionné(s). Le prospectus et le Document d'informations clés aux Investisseurs (DICI) sont disponibles sur le site Internet de WisdomTree: https://www.wisdomtree.eu/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports

La distribution du Prospectus et l'offre, la vente ou la remise d'Actions dans d'autres territoires peuvent être soumises à des restrictions légales. WT Issuer est un UCITS régi par la législation irlandaise et agréé par la Central Bank of Ireland en tant qu'OPCVM conforme à la réglementation européenne, même s'il n'est pas nécessairement soumis aux mêmes règles que celles applicables à un produit similaire agréé en France.

Le Fonds a été enregistré par l'Autorité des marchés financiers pour commercialisation en France et peut être distribué aux investisseurs en France. Les copies de l'ensemble des documents (c.-à-d. le Prospectus, tout supplément ou addenda y afférent, le Document d'informations clés, les rapports annuels les plus récents et l'Acte constitutif) sont gracieusement mises à disposition en France chez l'agent centralisateur français, Société Générale, sise 29/Boulevard Haussmann, 75009/Paris, France. Toute souscription d'Actions du Fonds sera effectuée sur la base des conditions stipulées dans le Prospectus et tous suppléments ou addendas y afférents.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que cet UCITS présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des extra-financiers dans sa gestion.

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.