Investire nella crescita a lungo termine dell'India

Pubblicato il 24 febbraio 2026

Ayush Babel
Director, Quantitative Research

Principali insegnamenti

- India represents one of the most attractive long-term equity growth stories globally, supported by structural and policy-driven tailwinds.
- India is a key engine of global economic growth, with gross domestic product (GDP) growth consistently outpacing major economies and contributing a growing share of incremental global GDP.
- The WisdomTree India Earnings UCITS ETF is designed to access this opportunity through a fundamentally driven, earnings-weighted investment approach.
- Earnings-weighting prioritises profitable companies, rather than those with the highest share prices, offering a valuation-aware alternative to market-cap indices.
- Prodotti correlati WisdomTree India Earnings UCITS ETF - USD Acc Scopri di più

Nell'universo degli investimenti globali, l'India spicca come valida opportunità azionaria a lungo termine. Grazie a fattori demografici favorevoli, economia interna ampia e in crescita, accelerazione della digitalizzazione, rapido sviluppo delle infrastrutture, stabilità politica e riforme normative sostenute, il Paese è pronto per una potenziale crescita pluridecennale che pochi mercati saranno in grado di eguagliare su larga scala.

Per gli investitori che desiderano cogliere l'opportunità, le modalità dell'investimento in India sono tanto importanti quanto le motivazioni. Le valutazioni possono essere elevate rispetto ad altri mercati emergenti, le ponderazioni possono essere concentrate sui titoli di grandi dimensioni e gli indici tradizionali ponderati per la capitalizzazione di mercato spesso concentrano l'esposizione sui titoli più costosi. Il WisdomTree India Earnings UCITS ETF (EPI) è stato concepito per affrontare queste sfide offrendo un approccio all'investimento in azioni indiane basato sui fondamentali e ponderato sugli utili, ancorando l'esposizione alla redditività piuttosto che al prezzo.

Il motore della crescita strutturale dell'India

La crescita a lungo termine dell'India si basa su diversi pilastri duraturi e che si rafforzano a vicenda.

L'espansione demografica e della forza lavoro rappresenta un vantaggio determinante. L'India ha una delle popolazioni più giovani tra le principali economie, con un'età mediana di circa 28 anni, rispetto ai circa 39 della Cina e agli oltre 40 di gran parte del mondo sviluppato. Secondo un rapporto delle Nazioni Unite[1],

intorno al 65-68% della popolazione indiana è oggi in età lavorativa (15-64 anni) e si prevede che tale indice di dipendenza favorevole persisterà fino al 2030. L'aumento della partecipazione femminile alla forza lavoro e la continua urbanizzazione stanno ulteriormente espandendo la capacità produttiva dell'economia e sostenendo la crescita del reddito a lungo termine. È fondamentale che l'India sfrutti il vantaggio offerto dalla sua situazione demografica per contribuire alla crescita economica e non ostacolarla.

Un modello di crescita trainato dalla domanda interna garantisce resilienza. I consumi privati rappresentano oltre il 60% del PIL indiano[2], un livello paragonabile a quello delle economie sviluppate e significativamente superiore rispetto a molti mercati emergenti che dipendono dalle esportazioni. Negli ultimi dieci anni, la spesa delle famiglie è più che raddoppiata, con una quota crescente destinata a categorie discrezionali come i beni di consumo durevoli, i servizi finanziari e l'assistenza sanitaria. Questa base di domanda interna riduce la dipendenza dai cicli commerciali esterni e aiuta a proteggere la crescita durante i periodi di incertezza globale. Ciò contribuisce anche a ridurre la correlazione tra i rendimenti del mercato azionario indiano e quelli del più ampio universo dei mercati emergenti.

La diversificazione della produzione e della catena di approvvigionamento sta diventando sempre più tangibile. Mentre le aziende globali perseguono strategie “Cina più uno”, l’India sta emergendo come uno dei principali beneficiari, sostenuta da incentivi politici, crescenti investimenti nelle infrastrutture e un ampio bacino di talenti ingegneristici e tecnici. L’India ha già raggiunto una certa dimensione in settori quali la produzione di smartphone e i prodotti farmaceutici e sta guadagnando terreno nei segmenti dell’elettronica, della difesa e della produzione di alto valore.

La digitalizzazione sta accelerando l’attività economica formale. I pagamenti digitali, in tempo reale e a basso costo, attraverso la Unified Payment Interface (UPI), un meccanismo di pagamento digitale istantaneo sviluppato a livello nazionale, rappresentano ora oltre l'80% del volume delle transazioni digitali al dettaglio[3], migliorando la trasparenza, ampliando l'inclusione finanziaria e creando infrastrutture di dati che supportano la crescita del credito e la visibilità sugli utili per le società quotate.

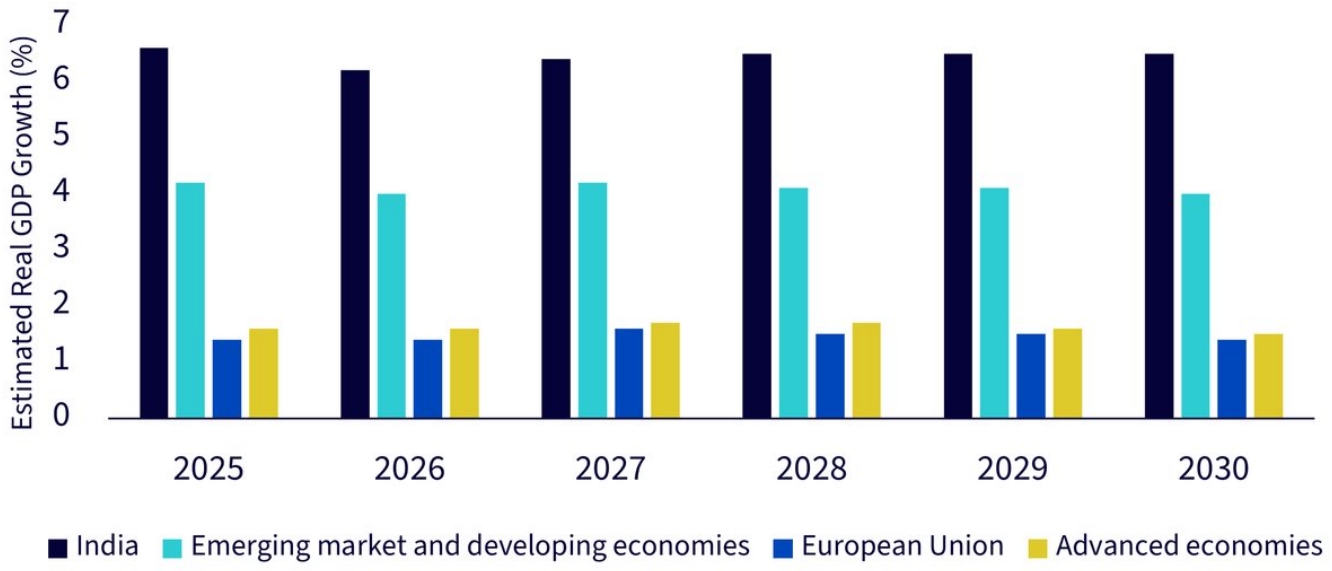
L'integrazione commerciale e il posizionamento relativo ai dazi stanno diventando sempre più favorevoli. Dopo una fase complessa nei negoziati tra India e Stati Uniti, il Paese ha recentemente approfondito le relazioni commerciali con i principali partner globali, tra cui USA, Regno Unito e Unione Europea, mentre proseguono le trattative con altri importanti blocchi come il Consiglio di cooperazione del Golfo (GCC) e il Canada. In un contesto globale caratterizzato da un crescente protezionismo, il posizionamento relativo dell'India è migliorato: i dazi statunitensi sulle esportazioni indiane sono ora significativamente inferiori a quelli applicati a diversi altri mercati emergenti. Questo rafforza la sua attrattiva come meta a lungo termine per la produzione e gli investimenti rispetto ai paesi concorrenti.

L'India contribuisce in modo sproporzionato alla crescita globale, rafforzando la propria importanza. Le previsioni del FMI suggeriscono che, per il resto del decennio, l'India rimarrà una delle economie in più rapida espansione tra quelle principali, con una crescita reale del PIL costantemente superiore al 6%[4], significativamente al di sopra dei tassi raggiunti dalle economie avanzate. Di conseguenza, si prevede che il contributo del Paese alla crescita incrementale del PIL globale sarà superiore a quello di molti mercati

sviluppati, sottolineando il suo ruolo di motore chiave per l'espansione economica globale e la crescita degli utili societari.

Sebbene investire nei mercati emergenti comporti rischi, quali volatilità valutaria e incertezza geopolitica, i fattori strutturali di crescita dell'India e le sempre maggiori opportunità aziendali lo rendono un investimento interessante a lungo termine. Insieme, queste forze strutturali gettano le basi per un'espansione sostenibile dell'economia e degli utili aziendali nel lungo periodo.

Figura 1: L'India è in testa alla classifica della crescita del PIL (%)



Fonte: previsioni del Fondo monetario internazionale, febbraio 2026. **Le previsioni non sono indicative della performance futura e qualsiasi investimento è soggetto a rischi e incertezze.**

Presentiamo il WisdomTree India Earnings UCITS ETF

Perché una strategia basata sugli utili si dimostra efficace per i titoli azionari indiani?

Nonostante il suo potenziale di crescita, l'India è spesso percepita come un mercato costoso. Questo si deve in parte ai solidi fondamentali e in parte al modo in cui sono costruiti gli indici tradizionali.

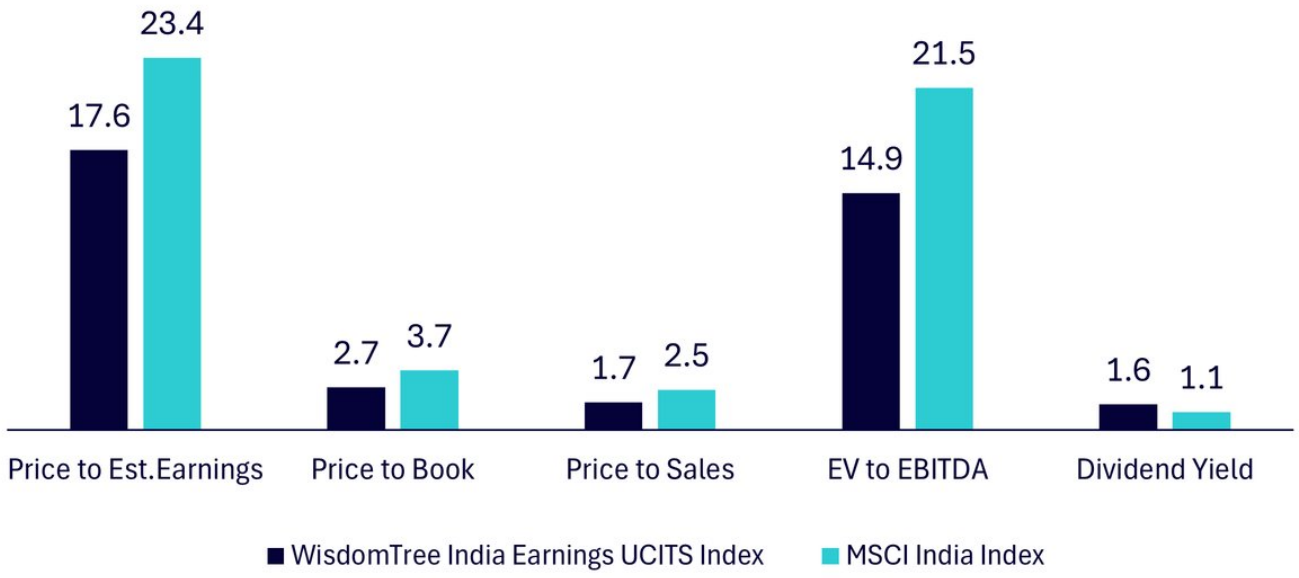
Gli indici ponderati in base alla capitalizzazione di mercato assegnano più capitale alle società i cui prezzi delle azioni sono aumentati maggiormente, indipendentemente dal fatto che gli stessi siano supportati dai fondamentali. Nei mercati in rapida crescita, la conseguenza potrebbe essere un rischio di concentrazione e una maggiore esposizione a titoli con valutazioni elevate.

L'approccio basato sugli utili di WisdomTree offre un'alternativa disciplinata. Ponderando le società in base al loro reddito netto, gli investitori potrebbero orientare l'esposizione verso aziende con una solida forza

finanziaria. Le società che contribuiscono maggiormente agli utili complessivi ricevono una ponderazione maggiore, mentre quelle meno redditizie o sopravvalutate vengono sistematicamente ridimensionate.

Il quadro cerca di bilanciare la partecipazione alla crescita dell'India con la consapevolezza delle valutazioni, una considerazione importante per gli investitori a lungo termine. Lo si può osservare nei rapporti di valutazione, come illustrato nella Figura 2.

Figura 2: L'approccio basato sugli utili di WisdomTree produce valutazioni migliori



Fonte: WisdomTree, Factset, Bloomberg, al 31 dicembre 2026. **Non è possibile investire in un indice. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Un approccio disciplinato agli investimenti nei titoli azionari indiani

Il WisdomTree India Earnings UCITS ETF offre agli investitori accesso ai titoli azionari indiani e replica il WisdomTree India Earnings UCITS Index, un indice trasparente e basato su regole, progettato per cogliere l'ampiezza dell'universo azionario redditizio dell'India.

L'indice applica il seguente processo di costruzione, chiaro e disciplinato:

Companies listed on the Bombay Stock Exchange (BSE) with a minimum market capitalisation of 200 million are considered for inclusion, subject to investability and liquidity constraints.

- per l'inclusione vengono prese in considerazione le società quotate su Bombay Stock Exchange (BSE) con una capitalizzazione di mercato minima di 200 milioni, fatte salve le restrizioni in materia di investibilità e liquidità;
- le società coinvolte nella produzione di armi controverse sono escluse;

- i titoli con un rapporto prezzo/utili inferiore a 2 o un reddito netto inferiore a 5 milioni di USD sono esclusi;
- i titoli selezionati sono ponderati in base al reddito netto dei dodici mesi precedenti;
- per garantire diversificazione, le ponderazioni dei singoli titoli (7,5%) e settori (25%) sono soggette a un tetto massimo.

Ancorando le ponderazioni agli utili piuttosto che al prezzo, il WisdomTree India Earnings Index mira a fornire un'esposizione diversificata e ampia al mercato azionario indiano, mantenendo al contempo un'attenzione sistematica alla redditività e alla disciplina di valutazione, fattori chiave per gli investitori a lungo termine che allocano capitali in una delle economie in crescita più dinamiche al mondo.

[1] Fonte: World Population Prospects, 2022.
[2] Fonte: Banca mondiale, 2022.
[3] Fonte: Press Information Bureau India, 2026.
[4] Fonte: Fondo monetario internazionale, al 17 febbraio 2026.

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-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.

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.