Mag7 e oltre: crescita e qualità, un piano a lungo termine

Pubblicato il 3 settembre 2025

Ayush Babel
Director, Quantitative Research

Piergiacomo Braganti
Director, Research

Principali insegnamenti

- I Mag7 continuano nel loro ruolo di protagonisti: con una crescita delle vendite a doppia cifra, margini superiori e una posizione dominante in megatrend quali cloud, semiconduttori e veicoli elettrici, i Mag7 mantengono la loro leadership nel mercato azionario statunitense.
- L'IA è il motore della crescita strutturale: dall'hardware di Nvidia al cloud di Microsoft e Google, da AWS di Amazon all'autonomia di Tesla, l'IA offre già una crescita tangibile dei ricavi, un aumento dei margini e vantaggi competitivi.
- L'approccio disciplinato a qualità e crescita di WisdomTree: selezionando le società in base alla redditività e ai fondamentali di crescita, anziché alla capitalizzazione di mercato, la strategia garantisce esposizione ai Mag7, diversificando però sistematicamente attraverso la prossima generazione di leader in termini di qualità e crescita.
- Prodotti correlati WisdomTree US Quality Growth UCITS ETF - USD Acc Scopri di più

La leadership dei “Magnifici 7” è stata confermata dai risultati del secondo trimestre 2025

La stagione degli utili del secondo trimestre 2025 ha confermato il dominio di mercato dei Magnifici 7 (Mag7)[1]. Nel complesso, il gruppo ha registrato una crescita combinata delle vendite del +15,13% su base annua, superando il resto dell'S&P 500 (493 società) di oltre il 10% al 15 agosto 2025. Dai minimi di mercato di aprile, al 19 agosto 2025 l'indice che replica questi sette titoli ha registrato un rialzo del +44,46%, a testimonianza della loro leadership incontrastata.

Ripresa dopo il crollo di aprile ed espansione dell'ampiezza del mercato

Il sell-off del 2-4 aprile 2025, innescato dai nuovi dazi della Casa Bianca, ha causato un calo dell'S&P 500 e del Nasdaq compreso tra il -10% e il -12%, spazzando via 6.600 miliardi di dollari di capitalizzazione di mercato in tre giorni. Una parziale revoca delle misure protezionistiche ha rapidamente stabilizzato i mercati e, entro la fine di aprile, lo Zweig Breadth Thrust ha segnalato una ripresa.

A maggio-giugno, il rally si è ampliato in modo significativo:

- alla fine di giugno, l'88% dei titoli statunitensi presentava un trend rialzista (rispetto a meno del 10% all'inizio di maggio);
- il rally è stato guidato dal settore tecnologico, che ha spinto l'S&P 500 e il Nasdaq a nuovi massimi storici;
- l’impegno delle grandi aziende tecnologiche che continuano a investire nell'IA anche in un contesto volatile ha rafforzato la fiducia degli investitori.

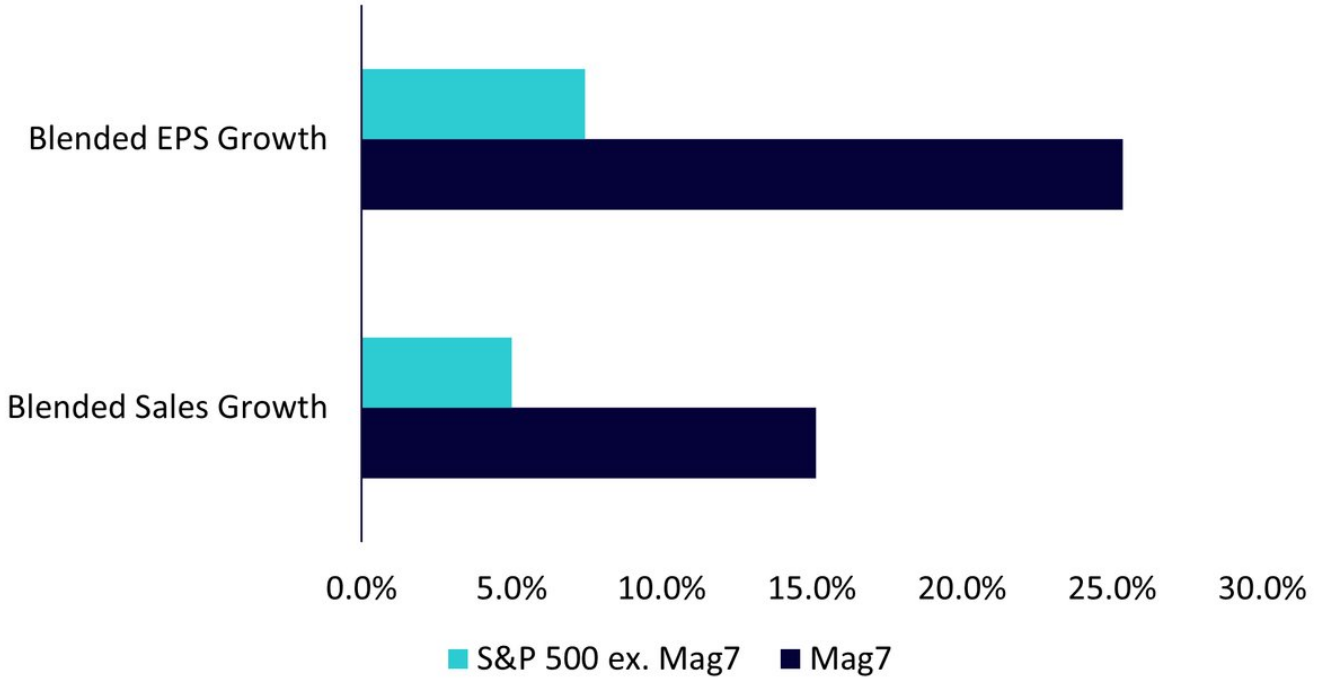
Valutazioni e solidità degli utili

Sebbene le valutazioni dei Mag7 siano cresciute vertiginosamente, continuano a essere sostenute da:

- crescita degli utili superiore alla media - i risultati del secondo trimestre del 2025 hanno mostrato una crescita dell'EPS combinato dei titoli dei Mag7 pari al 25,3%, rispetto al 7,5% dell'S&P 500 esclusi i Mag7, secondo WisdomTree al 15 agosto 2025;
- redditività superiore - margini EBIT medi del 20% nel 2024, rispetto al 13,5% dell'S&P 500;
- leadership nei megatrend - i Mag7 hanno dominato temi chiave come il cloud computing, l'IA, l'e-commerce, la pubblicità digitale, i semiconduttori e i veicoli elettrici.

È importante sottolineare che il loro rapporto PEG (price/earnings to growth) suggerisce che le relative valutazioni sono giustificate. L'analisi di Bridgewater mostra che nel prossimo decennio una crescita annua degli utili per azione (EPS) del 14% sarebbe sufficiente a sostenerne il premio azionario rispetto alle obbligazioni. Si tratta di un livello inferiore al loro ritmo storico del 20% circa, ma comunque abbastanza robusto da sostenere gli attuali multipli.

Tassi di crescita per i titoli dei Magnifici 7 e dell'S&P 500 esclusi i Magnifici 7



Fonte: WisdomTree, FactSet, al 15 agosto 2025. I tassi di crescita combinati includono stime per le aziende le cui ultime relazioni trimestrali non sono ancora disponibili.

L'IA come motore di crescita strutturale dei Mag7

L'IA è il motore di crescita per eccellenza dei Magnifici 7, con ciascuna azienda che sfrutta la tecnologia per rafforzare la propria leadership di mercato e redditività:

- Microsoft e Alphabet - monetizzano l'IA attraverso infrastrutture e piattaforme cloud (Azure, Google Cloud), integrandola nelle suite di produttività e nei flussi di lavoro aziendali e configurandosi quindi come colonne portanti dell'adozione dell'IA da parte delle aziende.
- Nvidia - leader indiscusso nell'hardware per l'IA, alimenta praticamente tutti i carichi di lavoro relativi a formazione e inferenza dell'IA generativa. I suoi chip sono ora un fattore critico per l'ecosistema dell'IA, alla base della visibilità sostenuta della domanda.
- Amazon - amplia la portata dell'IA attraverso i servizi cloud AWS, migliorando la logistica e la personalizzazione dell'e-commerce e creando al contempo nuovi flussi di entrate basati sull'IA.
- Meta - sfrutta l'IA per migliorare l'efficienza e l’engagement della pubblicità, promuovendo al contempo i propri ambienti virtuali basati sull'IA. I suoi modelli di ottimizzazione pubblicitaria continuano a tradursi in un aumento diretto dei ricavi.
- Apple - porta l'IA nell'ecosistema hardware consumer, dall'intelligenza integrata nei dispositivi ai servizi, posizionandosi come leader nell'adozione dell'IA personale.

- Tesla - integra l'IA nei sistemi di guida autonoma e nella robotica, contribuendo potenzialmente a ridefinire l'economia dei trasporti e della mobilità.

Fondamentalmente, l'IA non è solo un tema di investimento, ma sta già producendo rendimenti misurabili:

- accelerazione dei ricavi derivanti dai servizi cloud e dalle infrastrutture di IA;
- margini più elevati grazie all'automazione dei processi e all'ottimizzazione della pubblicità;
- cicli di innovazione più rapidi, miglioramento della competitività e del time-to-market.

In breve, l'IA fornisce ai Mag7 un motore di crescita multidimensionale, espandendo i ricavi, proteggendo i margini e rafforzando i vantaggi competitivi. Il loro dominio nel settore dell'IA li colloca al centro delle opportunità azionarie di crescita a lungo termine.

Vantaggi in fusioni e acquisizioni grazie alle valutazioni elevate

Con capitalizzazioni di mercato elevate, le Big Tech dispongono di una potente “valuta azionaria” per le acquisizioni, che consente loro di preservare la liquidità per la crescita organica e le attività di ricerca e sviluppo e di utilizzare strategicamente le valutazioni azionarie per la conclusione degli accordi. In pratica, significa che possono emettere azioni a multipli elevati per acquisire tecnologie complementari, pool di talenti o nuove piattaforme, spesso a un costo effettivo inferiore rispetto a quello che avrebbero sostenuto se avessero fatto affidamento sulla liquidità. Questo offre inoltre flessibilità: realizzando le operazioni attraverso le azioni anziché il debito, evitano di incrementare la leva, mantengono bilanci solidi e continuano comunque a espandersi in modo strategico. Un aspetto importante è che le operazioni finanziate attraverso le azioni possono allineare gli incentivi con i team dirigenziali acquisiti, poiché questi partecipano alla creazione di valore a lungo termine della nuova entità combinata.

Strategia US Quality Growth di WisdomTree

Il WisdomTree US Quality Growth UCITS Index detiene attualmente tutti e sette i titoli dei Mag7, non per ragioni di dimensioni, ma perché soddisfano rigorosi requisiti in termini di fondamentali relativi a qualità e crescita. La strategia seleziona titoli con una redditività solida e indicatori di crescita elevati e applica un ribilanciamento semestrale per garantire una disciplina costante:

- se una società dei Mag7 non soddisfa i criteri, viene esclusa;
- al contrario, vengono inclusi altri titoli forti in termini di qualità e crescita, garantendo diversificazione oltre i Mag7.

Questo approccio sistematico e basato su regole garantisce agli investitori l'esposizione ai premi di rischio associati a qualità e crescita storicamente ricompensati nei mercati azionari.

I 10 principali titoli per ponderazione nel WisdomTree US Quality Growth UCITS Index

Nome	Ponderazione
NVIDIA Corporation	15,4%
Microsoft Corporation	14,2%
Apple Inc.	11,1%
Amazon.com, Inc.	8,9%
Alphabet Inc. Classe A	8,1%
Meta Platforms Inc Classe A	5,7%
Broadcom Inc.	4,6%
Tesla, Inc.	3,9%
Eli Lilly and Company	2,4%
Visa Inc. Classe A	2,1%

Fonte: WisdomTree, FactSet, al 31 luglio 2025.

Conclusione

I Mag7 rimangono al centro della strategia US Quality Growth, grazie all'efficienza operativa, alla leadership nell'ambito dei megatrend, ai massicci investimenti nell'IA e alla capacità strategica in termini di fusioni e acquisizioni. Sebbene le valutazioni siano elevate, appaiono giustificate da fondamentali solidi e dalle prospettive di una crescita sostenuta.

Agli investitori orientati al lungo termine, il quadro basato su regole e incentrato sulla qualità del WisdomTree US Quality Growth UCITS Index offre un modo disciplinato per cogliere la leadership dei Mag7, effettuando al contempo una rotazione sistematica verso altre opportunità di crescita di alta qualità, a vantaggio sia della resilienza che della diversificazione.

[1]Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia e Tesla.

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. Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite a titolo meramente informativo e non costituiscono né un'offerta di vendita né una sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli o azioni. Il presente documento non deve essere utilizzato come base per una qualsiasi decisione d'investimento. Gli investimenti possono aumentare o diminuire di valore e si può perdere una parte o la totalità dell'importo investito. Le performance passate non sono necessariamente indicative di performance future. 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.

L'applicazione di regolamenti e leggi fiscali può spesso portare a una serie di interpretazioni diverse. Eventuali punti di vista o opinioni espresse in questa comunicazione rappresentano le opinioni di WisdomTree e non devono essere interpretate come consulenza normativa, fiscale o legale. WisdomTree non fornisce alcuna garanzia o dichiarazione circa l'accuratezza di qualsiasi punto di vista o opinione espressa in questa comunicazione. Qualsiasi decisione di investimento dovrebbe essere basata sulle informazioni contenute nel prospetto appropriato e dopo aver richiesto una consulenza finanziaria, fiscale e legale indipendente.

Il presente documento non è, e in nessun caso deve essere interpretato come, una pubblicità o qualsiasi altro strumento di promozione di un'offerta pubblica di azioni o titoli negli Stati Uniti o in qualsiasi provincia o territorio degli Stati Uniti. Né il presente documento né alcuna copia dello stesso devono essere acquisiti, trasmessi o distribuiti (direttamente o indirettamente) negli Stati Uniti.

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.