Hai l'imbarazzo della scelta? Adotta un approccio multitematico

Pubblicato il 30 novembre 2023

Pierre Debru
Head of Research, Europe

Principali insegnamenti

- L'innovazione alla base degli investimenti tematici risiede nel modo utilizzato per suddividere l'universo delle società investibili.
- Le strategie multitematiche possono fornire agli investitori una soluzione completa per partecipare alla crescita azionaria a lungo termine di diversi megatrend, man mano che questi prendono forma.
- Nel complesso, una strategia multitematica può semplificare l'esperienza dell'investitore delegando le decisioni sulla selezione dei temi più rilevanti, l'allocazione del capitale tra gli stessi nel tempo e la selezione dei titoli.
- Il WisdomTree Global Megatrends Equity Index rappresenta 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

Un approccio tematico offre una prospettiva lungimirante per gli investimenti, allineando i portafogli alle tendenze strutturali che trasformano il mondo e fornendo il potenziale per una maggiore crescita a lungo termine. Sfruttando i megatrend di oggi per identificare le mega-cap di domani, gli investitori ottengono informazioni preziose da impiegare per creare portafogli in grado di registrare una crescita elevata.

L'innovazione alla base degli investimenti tematici risiede nel modo utilizzato per suddividere l'universo delle società investibili. Invece di usare i paesi o i settori e i gruppi industriali, le tematiche ci permettono di proiettarci nel futuro e immaginare i settori di domani. Attraverso un approccio tematico, è possibile investire precocemente in un ampio ventaglio di nuove tecnologie come l'intelligenza artificiale (IA), le biotecnologie o le energie rinnovabili, nonché in tendenze rivoluzionarie come l'invecchiamento della popolazione o l'ascesa della classe media.

Tuttavia, è proprio qui che potrebbe risiedere la loro debolezza. Molti investitori ritengono che ci siano troppi "temi" e troppe strategie tra cui scegliere, il che rende difficile decidere quale strada seguire. Nel nostro recente sondaggio condotto tra gli investitori professionali[1], abbiamo chiesto a questi ultimi quali sono i maggiori ostacoli che affrontano nell'allocazione alle strategie tematiche. Quasi un quarto di loro ha risposto che "ci sono troppe strategie tra cui scegliere".

Noi di WisdomTree crediamo che la soluzione a questo enigma sia una strategia multitematica guidata da esperti e in grado di "coglierli tutti".

Perché prendere in considerazione una strategia multitematica?

Le strategie multitematiche possono fornire agli investitori una soluzione completa per partecipare alla crescita azionaria a lungo termine di diversi megatrend, man mano che questi prendono forma. Tali strategie offrono agli investitori un ampio ventaglio di vantaggi:

- **Investono nella crescita**
  Le strategie multitematiche possono essere considerate strategie incentrate sulla crescita di "seconda generazione". Le decisioni relative alla selezione dei titoli passano dall'essere guidate dai fondamentali all'essere guidate dall'allineamento alla crescita strutturale a lungo termine. Si tratta presumibilmente di un modo più intuitivo ed efficiente per concentrarsi sugli astri nascenti di domani, invece che sui giganti del passato. Concentrandosi sulle aziende emergenti, queste strategie possono aumentare il loro potenziale di crescita e creare una differenziazione rispetto agli indici di mercato.
- **Si affidano agli esperti per selezionare i temi principali**
  Le strategie multitematiche affidano la selezione dei temi agli esperti, che possono concentrarsi sui temi più importanti e perfezionare la selezione nel tempo.
- **Migliorano la diversificazione**
  I temi sono piuttosto decorrelati tra loro. Ogni tema presenta un orientamento unico verso industrie, settori o regioni. Di conseguenza, traggono vantaggio da fattori di diversificazione simili a quelli dei paesi e dei settori, pur essendo guidati anche da elementi differenti e unici. Le scoperte tecnologiche, i cambiamenti normativi o le tendenze sociali hanno un impatto diverso sui temi e portano a performance molto eterogenee nel tempo. Una strategia multitematica solida può sfruttare questa diversificazione e mantenere il potenziale di crescita riducendo il rischio complessivo.
- **Traggono vantaggio dalle tendenze a breve termine delle tematiche**
  I temi sono influenzati dagli eventi e dai progressi tecnologici in modo diverso. Un'allocazione agile e tattica tra i temi nel tempo può potenzialmente migliorare il rendimento di una strategia multitematica.
- **Si concentrano sugli innovatori pure play**
  Le strategie multitematiche, così come quelle monotematiche, dovrebbero cercare di investire in società pure play, ovvero quelle con un'esposizione diretta al tema, piuttosto che marginale. Sfruttando competenze specifiche per ogni tema, le strategie multitematiche possono concentrarsi sulle opportunità di investimento pure play in ciascuno di essi.

Nel complesso, una strategia multitematica può semplificare l'esperienza dell'investitore delegando le decisioni sulla selezione dei temi più rilevanti, l'allocazione del capitale tra gli stessi nel tempo e la selezione dei titoli.

Come potrebbe presentarsi una strategia multitematica di successo?

Dal 2018, WisdomTree ha adottato un approccio all'avanguardia nello sviluppo di ETF (exchange-traded fund) monotematici, perfezionandolo continuamente sulla base di una ricerca approfondita e del contributo dei nostri esperti. Applicando questa vasta competenza tematica, riteniamo che un approccio top-down all'investimento multitematico consenta agli investitori di controllare l'equilibrio tra diversificazione e maggiore esposizione ai titoli a forte crescita. Tale strategia multitematica trarrebbe vantaggio da un approccio a tre livelli.

- **Asset allocation tematica strategica**
  Il primo livello offre agli investitori un'esposizione studiata ai temi più promettenti dei megatrend esistenti e futuri e massimizza la diversificazione tra gli stessi.
- **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 dei diversi temi.
- **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.

WisdomTree Global Megatrends Equity Index

Il WisdomTree Global Megatrends Equity Index rappresenta 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.

- **Progettazione attenta della strategia:** un paniere studiato di temi d'investimento, con un elevato potenziale di diversificazione e allineamento alle tendenze strutturali, che può incrementare il potenziale di crescita del tuo portafoglio.
- **Guidato da esperti:** per ogni tema, sfrutta una selezione di società emergenti e pure play guidata da esperti.
- **Allocazione ai temi flessibile:** grazie a un'allocazione agile e tattica tra i temi, puoi adattarti alle condizioni correnti del mercato.
- **Approccio alla diversificazione migliorato:** una strategia progettata per avere una bassa sovrapposizione agli indici di mercato e alle mega-cap consolidate.

[1] Fonte: WisdomTree, Censuswide. Pan-Europe Professional Investor Survey Research, sondaggio condotto tra 803 investitori professionali in tutta Europa ad agosto 2023.

Blog correlati

+ Come utilizzare gli investimenti tematici in un portafoglio

+ Perché un approccio diversificato alle tematiche può migliorare la performance

+ Investimento tematico: cercare le future Amazon o evitare gli Yahoo?

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.