# Prepararsi per il progresso: approfondimenti dal ribilanciamento di marzo 2025 della strategia sull'IA di WisdomTree

Pubblicato il 29 aprile 2025

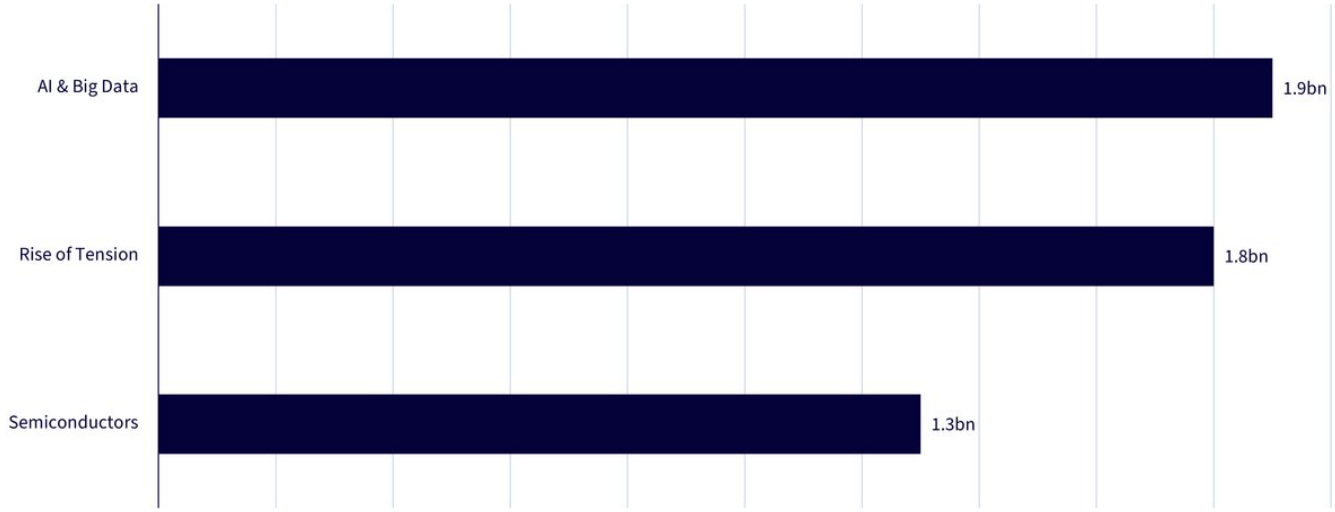
**Baoqi Zhu**
Associate Director, Quantitative Research & Multi Asset Solutions

## Principali insegnamenti

- Lo sviluppo dei modelli di IA ha subito un'accelerazione e gli ultimi mesi hanno visto il lancio di importanti prodotti da parte di Google, OpenAI, DeepSeek e xAI, intensificando la concorrenza a livello globale.
- Il calo dei prezzi dei modelli sta rendendo l'IA avanzata più accessibile e stimolando la crescita delle applicazioni di IA agentica.
- Nuovi componenti del portafoglio, come Oracle, Tempus AI e Recursion, sottolineano l'innovazione nell'infrastruttura dell'IA, nella sanità e nei software enterprise.
- Salesforce e IBM sono passate alla categoria Engager, a testimonianza della sempre maggiore integrazione dell'IA nei principali prodotti e servizi offerti ai loro clienti.
- Prodotti correlati WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF – USD Acc Scopri di più

Dal lancio di ChatGPT nel 2022, l'intelligenza artificiale (IA) ha dominato gli slogan pubblicitari, rimanendo uno dei temi più caldi per gli investitori interessati. Secondo i nostri dati, nel 2024 gli ETF (exchange-traded fund) dedicati a “IA e Big Data” in Europa hanno attratto afflussi pari a circa 1,9 miliardi di dollari[1], rendendolo il tema più popolare dell'anno. Negli ultimi mesi abbiamo inoltre assistito a sviluppi significativi nel settore dell'IA. Riteniamo che il recente ribilanciamento del WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF (WTAI) di marzo 2025 rimanga strettamente in linea con questo megatrend e rifletta gli ultimi progressi nel panorama dell'IA.

**Figura 1: Primi 3 flussi negli ETF europei (2024)**




Fonte: WisdomTree, Morningstar, Bloomberg. Tutti i dati sono al 31 dicembre 2024 e si basano sulla classificazione interna dei fondi tematici di WisdomTree. La performance si basa sui rendimenti mensili di Bloomberg e Morningstar. Ulteriori informazioni sulla classificazione tematica di WisdomTree sono disponibili nella classificazione tematica di WisdomTree. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

### Sviluppi recenti

Il panorama dell'intelligenza artificiale continua a evolversi rapidamente, spinto dalla forte concorrenza tra i principali fornitori di modelli di IA. Negli ultimi mesi, quest'intensa rivalità ha trovato conferma in importanti lanci.

**Figura 2: Lanci di modelli di IA negli ultimi mesi**

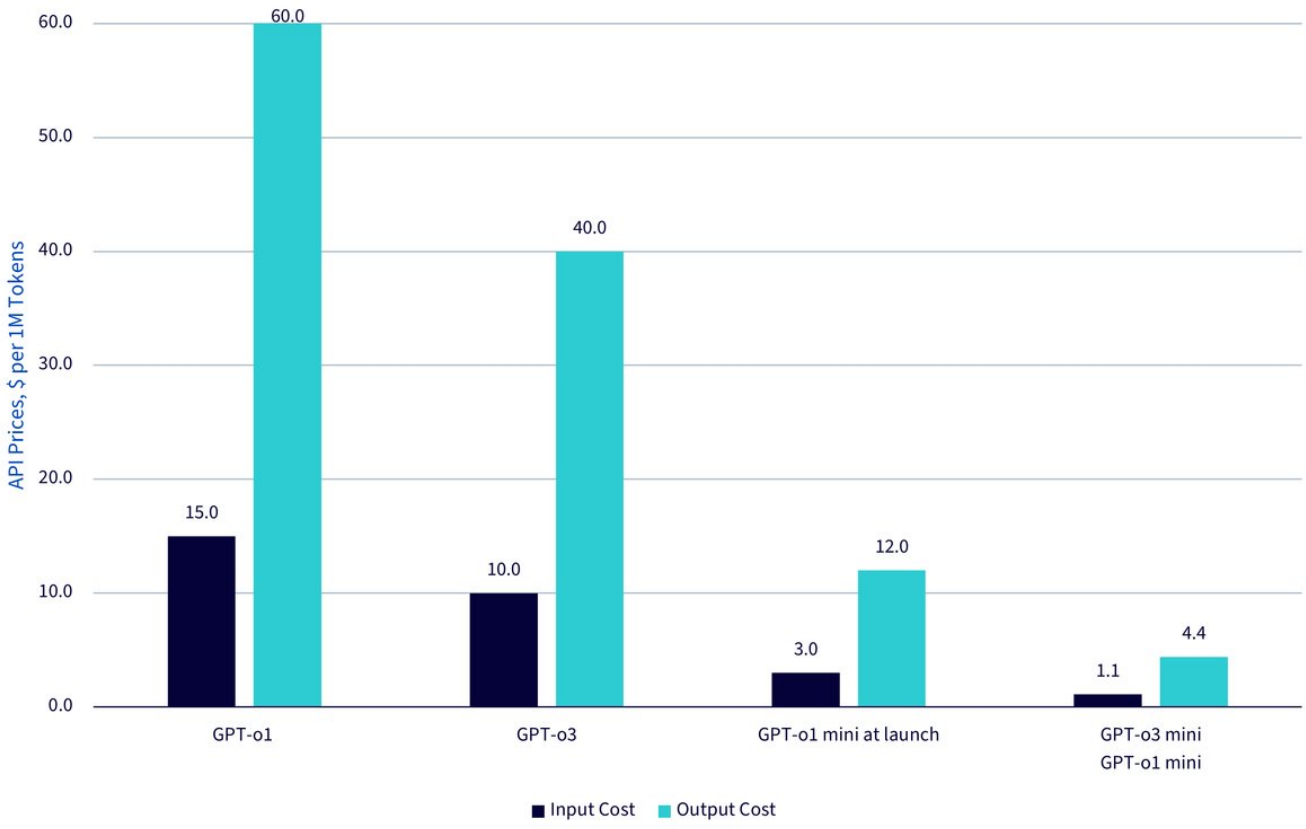



Fonte: Alphabet, DeepSeek, OpenAI, Meta.

I modelli convenienti di DeepSeek hanno sconvolto i mercati a gennaio grazie alla possibilità di addestrare e utilizzare prodotti open source ad alte prestazioni a un prezzo molto più accessibile. Il contesto competitivo ha determinato una notevole riduzione dei prezzi. Ad esempio, OpenAI ha abbassato significa-

tivamente i prezzi dei suoi modelli GPT, promuovendone una più ampia adozione e alimentando la crescita delle applicazioni di IA. L'IA agentica (agenti autonomi in grado di eseguire compiti in modo proattivo e contestualizzato) ha tratto particolare beneficio da questa riduzione dei costi, consentendo una più ampia distribuzione nei settori dell'assistenza clienti, dell'automazione delle vendite e della generazione di contenuti.

**Figura 3: Prezzo del modello di OpenAI**




Fonte: OpenAI, al 22 aprile 2025. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Inoltre, sono emersi sviluppi significativi nell'IA edge e nella robotica, ampliando ulteriormente le applicazioni pratiche della tecnologia. Aziende come Qualcomm e Apple hanno introdotto potenti capacità di elaborazione IA nei propri chipset mobili, riducendo la dipendenza dalle soluzioni basate sul cloud e consentendo un'elaborazione IA locale più sicura e reattiva. Anche la robotica ha fatto passi da gigante, guidata in particolare da Optimus di Tesla, che ha dimostrato apprendimento in tempo reale migliorato e operazioni autonome ottimizzate.

**Catena del valore dell'IA, un riepilogo**

Nella nostra strategia, le aziende della catena del valore dell'IA si suddividono in tre categorie:

**Enabler** - un'azienda che sviluppa i componenti fondamentali per l'intelligenza artificiale, come macchinari avanzati, sistemi autonomi/veicoli a guida autonoma, semiconduttori o database utilizzati per l'apprendimento automatico.

**Engager** - un'azienda che progetta, crea, integra o fornisce intelligenza artificiale sotto forma di prodotti, software o sistemi.

**Enhancer** - un'azienda che, all'interno dell'ecosistema dell'IA, fornisce servizi propri a valore aggiunto che non sono parte integrante della relativa offerta di prodotti o servizi.

**Modifiche al portafoglio nel ribilanciamento di marzo 2025**

**Kakao** (enhancer) - Kakao ha migliorato significativamente le funzionalità di IA conversazionale all'interno della sua app KakaoTalk. Il suo assistente “Kanana” ora fornisce riassunti avanzati delle chat, gestione dell'agenda e consigli personalizzati, sfruttando modelli linguistici localizzati e partnership globali nel campo dell'IA. Questi sviluppi migliorano significativamente l'interazione con gli utenti, consentendo a Kakao di conquistare una posizione di rilievo nell'ecosistema mobile altamente competitivo della Corea.

**Oracle** (enabler) - l'implementazione strategica, da parte di Oracle, di un cluster di supercomputer zettascale con oltre 130.000 GPU[2] Nvidia migliora notevolmente le capacità della sua infrastruttura, aumentando in modo significativo la sua competitività nell'ambito dell'IA aziendale. La scalabilità migliorata, unita alla maggiore conformità normativa e al rafforzamento delle partnership con Nvidia, consolida la capacità di Oracle di supportare carichi di lavoro dell’IA complessi su larga scala in diversi settori.

**Recursion pharmaceuticals** (engager) - Recursion ha accelerato le proprie capacità di scoperta di farmaci basate sull'IA con l'introduzione della piattaforma supercomputer BioHive-2. Le recenti acquisizioni e i miglioramenti tecnologici hanno aumentato in modo sostanziale la produttività delle sperimentazioni, come dimostrano i promettenti risultati clinici di fase II ottenuti con terapie identificate dall'IA. Questi progressi sottolineano la continua leadership di Recursion nell'innovazione farmaceutica basata sulla tecnologia.

**Siemens** (engager) - Siemens ha ampliato la propria offerta di tecnologie di simulazione e gemelli digitali acquisendo Altair Engineering e lanciando strumenti avanzati per Industrial Copilot. Questi miglioramenti, insieme alle maggiori capacità di visualizzazione 3D in tempo reale rese possibili da partnership strategiche, rafforzano la posizione di Siemens come pioniere nell'ottimizzazione e nell'efficienza dei processi industriali.

**Tempus AI** (engager) - Tempus AI ha notevolmente potenziato le proprie capacità nel campo della medicina di precisione grazie all'acquisizione di Ambry Genetics, arricchendo i propri set di dati genomici e le proprie competenze diagnostiche. L'introduzione delle funzionalità di IA generativa nell'assistente clinico Tempus One permette inoltre di analizzare rapidamente dati medici complessi, consentendo decisioni terapeutiche personalizzate e la selezione delle sperimentazioni cliniche più adeguate, con un notevole progresso nella medicina di precisione.

**Tesla** (enhancer) - Tesla ha continuato a compiere notevoli progressi nella tecnologia dei veicoli autonomi con il lancio dell'FSD (sistema di guida autonoma al massimo potenziale) Beta V12, sfruttando sempre più le soluzioni di rete neurale end-to-end. Inoltre, lo sviluppo continuo del robot umanoide Optimus da parte dell'azienda ha dimostrato notevoli progressi attraverso l'apprendimento per rinforzo, sottolineando la doppia leadership di Tesla nelle applicazioni dell'IA nel settore automobilistico e robotico.

**Aggiornamenti della classificazione:**

**IBM** (da enhancer a engager) - IBM ha ampliato la sua piattaforma di intelligenza artificiale Watsonx, integrando nuovi assistenti e agenti di IA direttamente nei flussi di lavoro per la consulenza enterprise. La distribuzione proattiva di soluzioni basate sull'IA in tutti i progetti di consulenza, unita al rilascio open source di nuovi modelli linguistici, testimonia il rafforzamento del ruolo di IBM nel coinvolgimento diretto dei clienti con strumenti di IA personalizzati e su misura per la sicurezza, la conformità e l'efficienza operativa.

**Salesforce** (da enhancer a engager) - Salesforce ha approfondito l'integrazione dell'IA nel proprio ecosistema attraverso Einstein Copilot, che si è evoluto in Agentforce, un assistente di IA avanzato integrato in Salesforce e Slack. Questa mossa semplifica le attività CRM[3], aumenta la produttività e introduce ulteriori opportunità di guadagno attraverso applicazioni innovative basate sull'IA, segnando l'espansione del ruolo di Salesforce come fornitore diretto di servizi di IA.

**Gli esclusi:**

**ANSYS Inc** (engager) - rimosso a causa di un'acquisizione in corso da parte di Synopsys.

**Un'ultima parola**

Il recente ribilanciamento della strategia di WisdomTree dedicata all'IA riflette l'adattamento proattivo ai cambiamenti dinamici del settore, mantenendo l'esposizione ai leader che traggono vantaggio dalla crescente accessibilità dell'IA, dai progressi tecnologici e dall'espansione dei casi d'uso. Restiamo ottimisti sul potenziale trasformativo dell'IA e riteniamo che le aziende che occupano una posizione efficace in questo panorama in rapida evoluzione continueranno a guidare una crescita e un'innovazione forti.

[1] Fonte: WisdomTree, Morningstar, Bloomberg.
[2] GPU = unità di elaborazione grafica.
[3] CRM = Customer Relationship Management.

## Important Risks Related to this Article

# IMPORTANT INFORMATION

**Marketing communications issued in the European Economic Area ("EEA"):** This document has been issued and approved by WisdomTree Ireland Limited, which is authorised and regulated by the Central Bank of Ireland.

**Marketing communications issued in jurisdictions outside of the EEA:** This document has been issued and approved by WisdomTree UK Limited, which is authorised and regulated by the United Kingdom Financial Conduct Authority.

WisdomTree Ireland Limited and WisdomTree UK Limited are each referred to as "WisdomTree" (as applicable). Our Conflicts of Interest Policy and Inventory are available on request.

**This marketing communication has been prepared for professional investors, but the WisdomTree products set out in this document may be available in some jurisdictions to any investors, subject to applicable laws and regulations. As the product may not be authorised or its offering may be restricted in your jurisdiction, it is the responsibility of every person or entity to satisfy themselves as to the full observance of the laws and regulations of the relevant jurisdiction. Prior to any application investors are advised to take all necessary legal, regulatory, tax and investment advice on the suitability and consequences of an investment in the products. Past performance is not a reliable indicator of future performance. Any historical performance included in this document may be based on back testing. Back testing is the process of evaluating an investment strategy by applying it to historical data to simulate what the performance of such strategy would have been. Back tested performance is purely hypothetical and is provided in this document solely for informational purposes. Back tested data does not represent actual performance and should not be interpreted as an indication of actual or future performance. The value of any investment may be affected by exchange rate movements. Any decision to invest should be based on the information contained in the appropriate prospectus and affer seeking independent investment, tax and legal advice. These products may not be available in your market or suitable for you. The content of this document does not constitute investment advice nor an offer for sale nor a solicitation of an offer to buy any product or make any investment.**

An investment in exchange-traded products ("ETPs") is dependent on the performance of the underlying index, less costs, but it is not expected to match that performance precisely. ETPs involve numerous risks including among others, general market risks relating to the relevant underlying index, credit risks on the provider of index swaps utilised in the ETP, exchange rate risks, interest rate risks, inflationary risks, liquidity risks and legal and regulatory risks.

The information contained in this document is not, and under no circumstances is to be construed as, an advertisement or any other step in furtherance of a public offering of shares in the United States or any province or territory thereof, where none of the issuers or their products are authorised or registered for

distribution and where no prospectus of any of the issuers has been filed with any securities commission or regulatory authority. No document or information in this document should be taken, transmitted or distributed (directly or indirectly) into the United States. None of the issuers, nor any securities issued by them, have been or will be registered under the United States Securities Act of 1933 or the Investment Company Act of 1940 or qualified under any applicable state securities statutes.

This document may contain independent market commentary prepared by WisdomTree based on publicly available information. Although WisdomTree endeavours to ensure the accuracy of the content in this document, WisdomTree does not warrant or guarantee its accuracy or correctness. Any third party data providers used to source the information in this document make no warranties or representation of any kind relating to such data. Where WisdomTree has expressed its own opinions related to product or market activity, these views may change. Neither WisdomTree, nor any affiliate, nor any of their respective officers, directors, partners, or employees accepts any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its contents.

This document may contain forward looking statements including statements regarding our belief or current expectations with regards to the performance of certain assets classes and/or sectors. Forward looking statements are subject to certain risks, uncertainties and assumptions. There can be no assurance that such statements will be accurate and actual results could differ materially from those anticipated in such statements. WisdomTree strongly recommends that you do not place undue reliance on these forward-looking statements.

**WisdomTree Issuer ICAV**

The products discussed in this document are issued by WisdomTree Issuer ICAV (“WT Issuer”). WT Issuer is an umbrella investment company with variable capital having segregated liability between its funds organised under the laws of Ireland as an Irish Collective Asset-management Vehicle and authorised by the Central Bank of Ireland (“CBI”). WT Issuer is organised as an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities (“UCITS”) under the laws of Ireland and shall issue a separate class of shares ("Shares") representing each fund.

The Fund is described in a Key Information Document (KID) or Key Investor Information Document (KIID) for UK investors, and the prospectus of WT Issuer (“WT Prospectus”). A copy of the WT Prospectus and the KID / KIID is available, for EEA/UK only, in English at www.wisdomtree.eu. Where required under national rules, the KID will also be available in the local language of the relevant EEA Member State. Investors should read the WT Prospectus before investing and should refer to the section of the WT Prospectus entitled 'Risk Factors' for further details of risks associated with an investment in the Shares.

The summary of investor rights associated with an investment in the fund is available in English on WisdomTree Europe's website. WisdomTree Management Limited may decide to terminate the arrangements made for the marketing of its collective investment undertakings. In such circumstances, shareholders in the affected EEA Member State will be notified of this decision and will be provided with the opportunity to

redeem their shareholding in the fund free of any charges or deductions for at least 30 working days from the date of such notification.

**WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF**

Nasdaq® and the Nasdaq CTA Artificial intelligence Index are registered trademarks of Nasdaq, Inc. (which with its affiliates is referred to as the “Corporations”) and are licensed for use by WisdomTree Management Limited. The WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF (the “Fund”) has not been passed on by the Corporations as to its legality or suitability. Shares in the Fund are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporations. THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTIES AND BEAR NO LIABILITY WITH RESPECT TO THE FUND.

**Notice to Investors in Switzerland – Qualified Investors**

This document constitutes an advertisement of the financial product(s) mentioned herein.

The prospectus and the key investor information documents (KIID) are available from WisdomTree's website: **https:** //www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports

Some of the sub-funds referred to in this document may not have been registered with the Swiss Financial Market Supervisory Authority (“FINMA”). In Switzerland, such sub-funds that have not been registered with FINMA shall be distributed exclusively to qualified investors, as defined in the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes or its implementing ordinance (each, as amended from time to time). The representative and paying agent of the sub-funds in Switzerland is Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Switzerland. The prospectus, the key investor information documents (KIID), the articles of association and the annual and semi-annual reports of the sub-funds are available free of charge from the representative and paying agent. As regards distribution in Switzerland, the place of jurisdiction and performance is at the registered seat of the representative and paying agent.

**For Investors in France:**

The information in this document is intended exclusively for professional investors (as defined under the MiFID) investing for their own account and this material may not in any way be distributed to the public. The distribution of the Prospectus and the offering, sale and delivery of Shares in other jurisdictions may be restricted by law. WT Issuer is a UCITS governed by Irish legislation, and approved by the Financial Regulatory as UCITS compliant with European regulations although may not have to comply with the same rules as those applicable to a similar product approved in France. The Fund has been registered for marketing in France by the Financial Markets Authority (Autorité des Marchés Financiers) and may be distributed to investors in France. Copies of all documents (i.e. the Prospectus, the Key Investor Information Document, any supplements or addenda

thereto, the latest annual reports and the memorandum of incorporation and articles of association) are available in France, free of charge at the French centralizing agent, Societe Generale at 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Any subscription for Shares of the Fund will be made on the basis of the terms of the prospectus and any supplements or addenda thereto.

**For Investors in Malta:** This document does not constitute or form part of any offer or invitation to the public to subscribe for or purchase shares in the Fund and shall not be construed as such and no person other than the person to whom this document has been addressed or delivered shall be eligible to subscribe for or purchase shares in the Fund. Shares in the Fund will not in any event be marketed to the public in Malta without the prior authorisation of the Maltese Financial Services Authority.

**For Investors in Monaco:** This communication is only intended for duly registered banks and/or licensed portfolio management companies in Monaco. This communication must not be sent to the public in Monaco