La strategia Global Quality Growth di WisdomTree: un'alternativa globale al NASDAQ 100

Pubblicato il 27 marzo 2025

Ayush Babel
Director, Quantitative Research

Principali insegnamenti

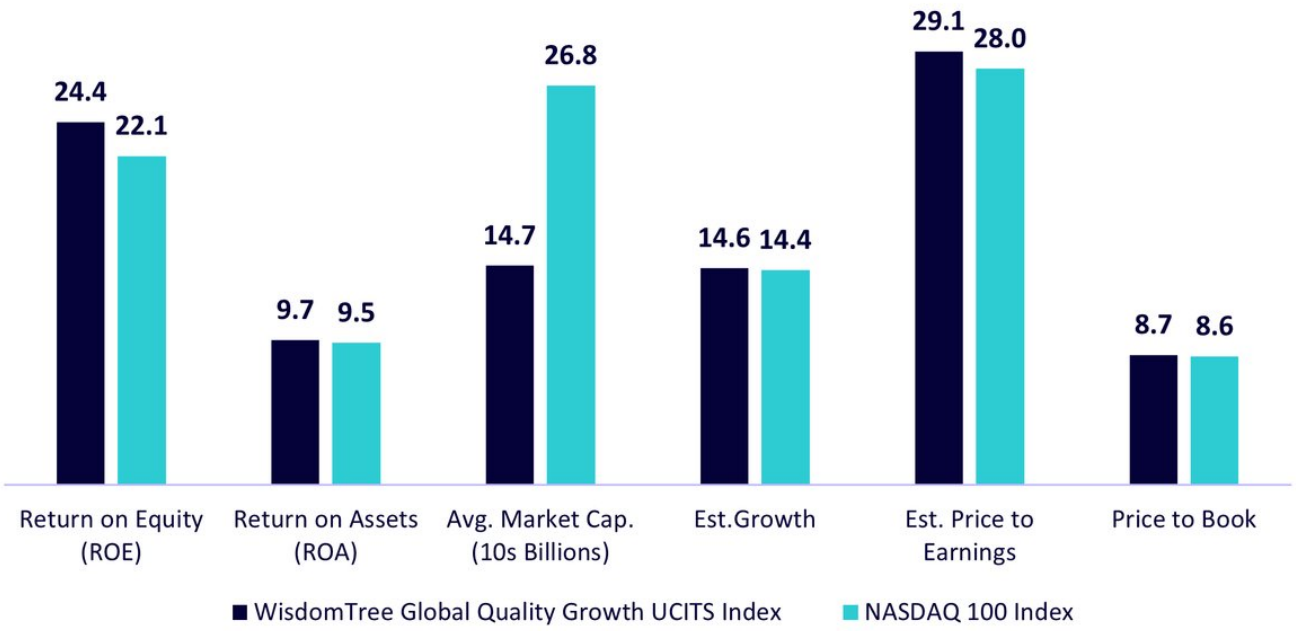
- Diversificazione regionale: rispetto al NASDAQ 100, incentrato sugli Stati Uniti, il WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF (WGRO) offre diversificazione regionale.
- Selezione mirata dei titoli growth: a differenza del NASDAQ 100 che, a causa della ponderazione basata sulla capitalizzazione di mercato, include società con una crescita più lenta come Cisco Systems e PepsiCo, il WisdomTree Global Quality Growth UCITS Index dà priorità a società con una crescita e una redditività elevate, come LVMH ed Eli Lilly, per un'esposizione più mirata ai titoli growth.
- Quality e Growth: applicando la redditività tra i criteri di selezione, il WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF (WGRO) evita i titoli growth vulnerabili che spesso si fanno strada nei portafogli growth. Per una selezione più solida, la strategia utilizza inoltre una combinazione di misure di crescita prospettiche e retrospettive.
- Prodotti correlati WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF - USD Acc Scopri di più

Per anni, il NASDAQ 100, noto per la sua forte esposizione alle aziende informatiche, è stato il benchmark dominante per gli investitori growth. La metodologia è semplice: si selezionano le 100 maggiori società non finanziarie per capitalizzazione di mercato quotate sulla borsa NASDAQ e si ponderano i costituenti in base alla capitalizzazione di mercato modificata.

Tuttavia, questa semplicità potrebbe imporre dei compromessi. Poiché il NASDAQ 100 non applica criteri di selezione basati sui fondamentali, le società mature e con una crescita lenta possono essere incluse nell'indice unicamente per le loro dimensioni, diluendo potenzialmente l'esposizione al fattore growth che gli investitori desiderano. Inoltre, in questo benchmark mancano i titoli growth di altre importanti borse degli Stati Uniti. Infine, gli investitori globali che desiderano diversificare sfruttando altri mercati sviluppati dovrebbero cercare altrove ulteriori esposizioni supplementari.

Al contrario, il WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF (WGRO) utilizza un processo di selezione basato sui fondamentali, individuando società con una crescita elevata e solide metriche di redditività in tutte le principali borse dei mercati sviluppati globali. Per selezionare 200 aziende ad alta crescita, con bilanci solidi, provenienti dai mercati sviluppati di tutto il mondo, si utilizza una combinazione di fattori di

redditività, quali il ROE (return on equity) e il ROA (return on assets), e fattori di crescita, quali la crescita delle vendite e dell'EBITDA[1] negli ultimi 5 anni e la crescita stimata degli utili nei prossimi 3 anni.



La strategia Global Quality Growth di WisdomTree investe in titoli con le migliori metriche di redditività e crescita, che possono essere individuati attraverso esposizioni ai fattori che offrono diversificazione regionale senza compromettere i punteggi di qualità e crescita (cfr. Figura 1). Con un'active share del 47% rispetto al NASDAQ 100, la strategia di WisdomTree fornisce un'esposizione differenziata ai titoli growth dei mercati globali. Per evidenziare il contrasto della metodologia rispetto al NASDAQ 100, di seguito sono riportate le cinque maggiori partecipazioni uniche di ciascun indice.

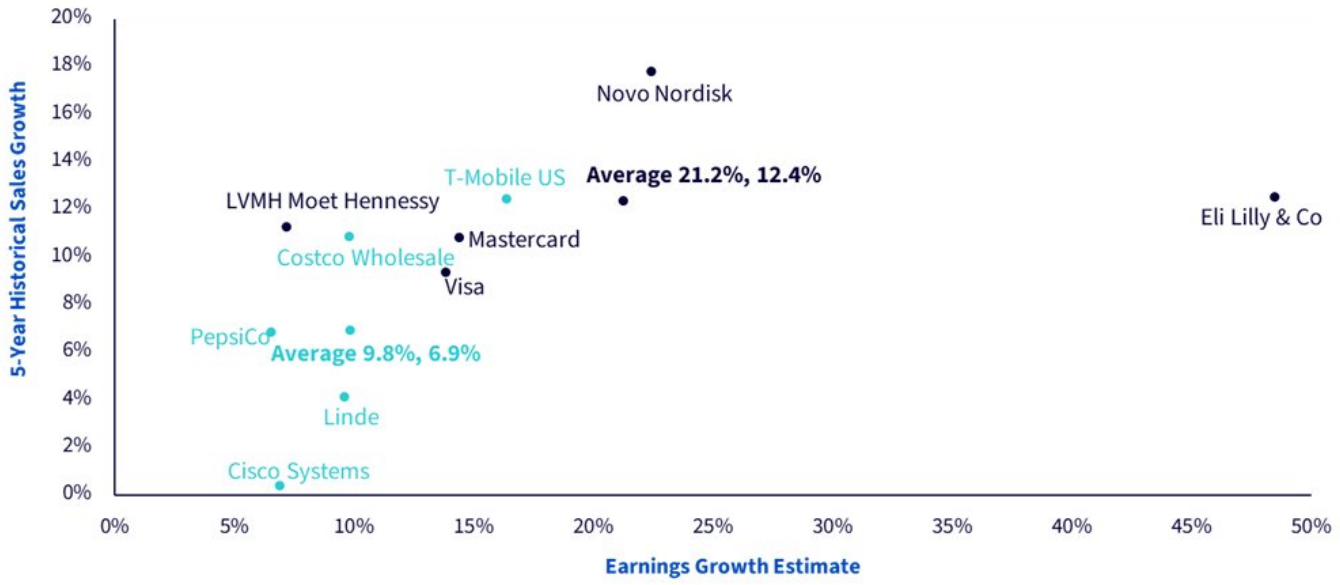
Alla fine del mese, dopo l'ultimo ribilanciamento[2] del WisdomTree Global Quality Growth UCITS Index:

Maggiori titoli unici del WisdomTree Global Quality Growth Index

- Eli Lilly & Co
- Visa
- Mastercard
- LVMH Moet Hennessy
- Novo Nordisk

Maggiori titoli unici del NASDAQ 100 (non inclusi da WisdomTree per via dei criteri di selezione basati su redditività e crescita)

- Costco Wholesale
- T-Mobile US
- Cisco Systems
- PepsiCo
- Linde



Alcune osservazioni tratte dalla figura 2:

- al 31 dicembre 2024, la crescita stimata media degli utili e delle vendite delle società incluse nel WisdomTree Global Quality Growth UCITS Index ma escluse dal NASDAQ 100 era rispettivamente del 21,2% e del 12,4%;
- al contrario, la crescita media degli utili e delle vendite delle società incluse nel NASDAQ 100, ma escluse dal WisdomTree Global Quality Growth UCITS Index, era rispettivamente di appena il 9,8% e il 6,9%;
- un esempio lampante è rappresentato da Eli Lilly & Co, un'azienda con una capitalizzazione di mercato di oltre 750 miliardi di dollari[3] il cui fatturato negli ultimi cinque anni è cresciuto a un tasso annualizzato del 12,5%. Secondo gli analisti, nei prossimi anni gli utili cresceranno di oltre il 48,5% all'anno;
- al contrario, Cisco Systems (CSCO), inclusa nel NASDAQ 100 ma esclusa dal WisdomTree Index, ha registrato una crescita del fatturato di appena lo 0,4% annualizzato e si prevede che nei prossimi anni la crescita degli utili sarà inferiore al 7%. Nonostante la sua crescita relativamente lenta, Cisco rimane nel NASDAQ 100 semplicemente per la sua capitalizzazione di mercato e non perché risponda a criteri di crescita elevata.

Conclusione

Il WisdomTree Global Quality Growth UCITS ETF (WGRO), che replica il WisdomTree Global Quality Growth UCITS Index, mira a essere un benchmark per la crescita globale, includendo società ad alta crescita provenienti da tutti i mercati sviluppati mondiali. Il filtro basato sulla qualità aiuta a evitare titoli vulnerabili che spesso finiscono nei portafogli growth senza avere i fondamentali per una crescita sostenibile a lungo termine. Grazie alla selezione dei titoli basata sui fondamentali, la strategia offre una forte esposizione alla crescita dei mercati sviluppati globali.

[1]EBITDA = utili al lordo di interessi, tasse, svalutazione e ammortamento.
[2]Dati aggiornati al 31 dicembre 2024.
[3]Bloomberg, al 10 marzo 2025.

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 – Invesitori Qualificati

Questo documento costituisce una pubblicità dei prodotti finanziari qui menzionati.

Il prospetto e i documenti di informazioni chiave per gli investitori (KIID) sono disponibili sul sito Web di WisdomTree: https://www.wisdomtree.eu/it-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports

Alcuni comparti di cui al presente documento potrebbero non essere stati registrati presso l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (“FINMA”). In Svizzera, i comparti che non sono stati registrati presso la FINMA saranno distribuiti esclusivamente a investitori qualificati, definiti nella legge svizzera sugli investimenti collettivi di capitale (LICo) ovvero nella sua ordinanza di attuazione (e singolarmente modificate di volta in volta). 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.

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.

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.