ETF tematici senza limiti: perché rappresentano il veicolo migliore per investire nell'innovazione differenziata

Pubblicato il 5 gennaio 2026

Pierre Debru
Head of Research, Europe

Principali insegnamenti

- Gli ETF non sono più solo passivi. I moderni ETF tematici integrano approfondimenti esperti e un design proprietario, combinando regole sistematiche e intelligenza attiva.
- La purezza dell'esposizione è importante. Le strategie appositamente create puntano agli innovatori emergenti al di fuori dei benchmark tradizionali.
- La liquidità è integrata. La struttura degli ETF garantisce negoziabilità giornaliera anche in temi specializzati.
- Prodotti correlati WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Blockchain UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc, WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Quantum Computing UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF - USD Acc Scopri di più

Il 2025 sembra l’anno degli investimenti tematici. Dal suo inizio, 22 temi hanno sovraperformato il mercato (su 42)[1] e quattro hanno generato oltre il 50% di performance assoluta in nove mesi (Nucleare, Aumento della tensione, Metalli per la transizione energetica e Spazio)[1]. Gli asset negli ETF (exchange-traded fund) tematici hanno raggiunto il massimo storico, rappresentando attualmente 76,4 miliardi di dollari in Europa. Sebbene i fondi comuni tematici abbiano storicamente dominato il settore, la quota di mercato degli ETF tematici è aumentata da appena il 12% di cinque anni fa al 15% dello scorso anno, attestandosi ora al 22%[1]. Dall’inizio del 2025 gli ETF tematici hanno registrato afflussi per un totale di 14,7 miliardi di dollari, mentre i fondi comuni tematici hanno subito deflussi per 31,9 miliardi di dollari[1].

Ciononostante, permangono molte convinzioni errate che influenzano le opinioni degli investitori. Nel sondaggio annuale di WisdomTree, alla domanda su quali fossero i principali ostacoli all'investimento in ETF tematici, gli intervistati europei hanno citato:

- le strategie passive non offrono una selezione esperta dei titoli (26%);
- sovrapposizione con indici consolidati (22%);

- preoccupazioni relative alla liquidità (25%);
- percezione che i prodotti seguano le mode (20%);
- troppe strategie tra cui scegliere (25%).

Queste sfide possono effettivamente farsi sentire per alcuni ETF, ma le strategie tematiche sistematiche, se progettate con attenzione, possono superarle. Esaminiamo tali ostacoli in modo più dettagliato.

Investire in modo sistematico non significa adottare un approccio passivo

Da tempo ormai gli ETF non sono più sinonimo di investimento passivo. Noi di WisdomTree sviluppiamo strategie proprietarie per la maggior parte delle asset class, con l'obiettivo di offrire profili di investimento e risultati diversi dai classici indici ponderati in base al mercato. Nell'ambito degli investimenti tematici, elaboriamo una strategia distinta per ogni tema, assicurandoci che ciascuna di esse rifletta le dinamiche specifiche del settore in questione. Molte delle nostre strategie sono sviluppate con partner specializzati che apportano una profonda competenza settoriale, spesso di natura non finanziaria, al processo di progettazione e selezione dei titoli. Ad esempio, il nostro WisdomTree Quantum Computing UCITS ETF è stato creato in collaborazione con Classiq, leader nel software quantistico, la cui tecnologia agevola la creazione e l'ottimizzazione di algoritmi quantistici avanzati. Grazie a queste partnership, i nostri ETF tematici possono sfruttare approfondimenti specifici e autentici, una caratteristica spesso assente nei fondi comuni tematici, affidati a gestori di portafoglio generalisti.

Le strategie tematiche ben progettate e guidate da esperti vanno oltre i benchmark tradizionali

Uno dei vantaggi di adottare una strategia mirata e guidata da esperti per ogni tema è la possibilità di concentrarci su società meno conosciute e con un potenziale di crescita più elevato all'interno di ciascun segmento. Invece di investire nei giganti di oggi, le nostre strategie si concentrano sulla selezione e sulla sovraponderazione di società pure-play, con un orientamento più marcato verso società emergenti a media e piccola capitalizzazione che hanno il potenziale per diventare le Nvidia e le Amazon di domani. WisdomTree offre 15 prodotti tematici, 12 dei quali presentano una sovrapposizione inferiore al 10% con l'MSCI World[2].

Gli ETF rappresentano la struttura ideale per garantire liquidità giornaliera

Sebbene i portafogli tematici includano spesso esposizioni a società a bassa capitalizzazione, l'attenzione degli emittenti di ETF alla liquidità e alla negoziabilità può costituire un vantaggio nella realizzazione di strategie accessibili. Mentre i gestori di fondi possono utilizzare strumenti quali il gating, lo switch pricing o net asse value (NAV) poco frequenti per gestire la mancanza di liquidità, gli emittenti di ETF devono progettare portafogli che rimangano altamente liquidi e negoziabili durante tutta la giornata, indipendentemente dalle dimensioni. Di conseguenza, la negoziabilità diventa un requisito fondamentale nella costruzione dei portafogli degli ETF tematici, mentre spesso rappresenta una priorità minore per i gestori attivi.

L'investimento tematico si basa sulla convinzione

WisdomTree costruisce le proprie strategie tematiche attorno a tendenze strutturali di lungo termine con chiare basi economiche, geopolitiche o tecnologiche. I temi vengono valutati attentamente nel corso di un rigoroso processo di ricerca e definiti con il contributo di esperti del settore. Un chiaro esempio di questo approccio è il nostro ingresso precoce nel campo dell'intelligenza artificiale (IA) nel 2018, con il lancio del WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF. Sebbene l'IA non fosse ancora un tema di attualità, abbiamo avviato una collaborazione con la Consumer Technology Association (CTA) per elaborare una strategia ETF innovativa che da allora è cresciuta fino a superare il miliardo di dollari in termini di massa gestita.

Dalla complessità alla chiarezza: le strategie multitematiche possono aiutare gli investitori a cogliere le opportunità offerte dall'innovazione

Gli investimenti tematici subiscono rapidi cambiamenti e, per rimanere competitivi, i portafogli devono evolversi altrettanto velocemente. Questo crea opportunità, ma anche complessità. Per gli investitori che non hanno competenze specialistiche in merito, stare al passo con l'evoluzione dei temi, le decisioni di allocazione del capitale e la selezione dei titoli può essere impegnativo.

Le strategie multitematiche offrono una soluzione pratica e completa. Se progettate con attenzione, forniscono un unico punto di accesso alla crescita azionaria a lungo termine di diversi megatrend. Consentono inoltre agli investitori di delegare la selezione dei temi, l'allocazione del capitale e la costruzione del portafoglio a specialisti tematici.

Il WisdomTree Megatrends UCITS ETF, ad esempio, offre un approccio top-down unico che consente di allocare il capitale tra i vari temi in base al livello di convinzione e alla diversificazione, integrando un overlay tattico che si adatta al sentiment e al momentum. In combinazione con la nostra filosofia di investimento tematica unica, il fondo offre esposizione a un paniere diversificato di società emergenti in crescita, piuttosto che alle mega cap tecnologiche consolidate di oggi.

Conclusione

Le preoccupazioni spesso sollevate riguardo agli ETF tematici sono una questione più di percezione che di realtà.

Noi di WisdomTree abbiamo sviluppato una filosofia unica in materia di investimento tematico, che ci consente di offrire portafogli accuratamente costruiti, guidati da esperti, liquidi e altamente differenziati, in grado di competere con gli approcci attivi tradizionali. Questo si traduce in un modo più trasparente ed efficiente di investire nel cambiamento stesso.

[1] Fonte: WisdomTree, Morningstar, Bloomberg, al 30 settembre 2025. Tutti i dati si basano sulla classificazione interna dei fondi tematici a cura di WisdomTree. **La performance si basa sui rendimenti mensili di Morningstar. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**
[2] Fonte: WisdomTree, Bloomberg, MSCI, FactSet. I dati relativi alla partecipazioni sono al 30 settembre 2025 e per i rispettivi indici sottostanti. **Non è possibile investire direttamente in un indice. La**

performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.

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.