Investimenti tematici senza speculazioni

Pubblicato il 20 aprile 2026

Pierre Debru
Head of Research, Europe

Principali insegnamenti

- L'investimento tematico può permettere di accedere a una crescita duratura, ma perché sia così occorre risolvere tre problemi: scegliere i temi giusti, definire la relativa dimensione e selezionare i titoli azionari corretti.
- L'approccio multitematico di WisdomTree mira a semplificare il processo attraverso un quadro top-down che unisce selezione strategica dei temi, orientamenti tattici e selezione mirata dei titoli azionari per ciascun tema.
- Il WisdomTree Megatrends e il WisdomTree Tech Megatrends sono progettati per offrire agli investitori un'esposizione diversificata alle tendenze strutturali, riducendo al contempo il rischio di ritrovarsi con un portafoglio che si limita semplicemente a ricalcare le orme del mercato in generale o del Nasdaq.
- Prodotti correlati WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Tech Megatrends UCITS ETF - USD Acc Scopri di più

Gli investimenti tematici potrebbero essere considerati una sorta di formula magica: acquistare il futuro giocando d’anticipo, rilassarsi e lasciare che il mondo faccia il resto. In pratica, però, la sensazione è quella di cercare di catturare fuochi d’artificio con un barattolo. Si sa che qualcosa di importante è in atto, ma le scintille schizzano in ogni direzione, nei momenti più strani, e nessuno sa dire quando arriverà il gran finale.

La tensione è reale. I temi migliori possono portarci a scegliere aziende che beneficiano di venti favorevoli strutturali e che offrono una forte crescita a lungo termine, a seconda delle condizioni di mercato.
Ma investire bene negli stessi richiede tempo in quanto occorre scegliere quelli giusti, dimensionare correttamente l’allocazione e selezionare i titoli più rilevanti per ciascuno (che potrebbero non essere quelli più grandi o noti).

Noi di WisdomTree crediamo che la soluzione a questo enigma possa essere una strategia multitematica, guidata da esperti e sapientemente progettata. Nel corso del tempo abbiamo sviluppato due ETF (exchange-traded fund) multitematici:

- Il WisdomTree Megatrends UCITS ETF, che investe in 18 temi;
- Il WisdomTree Tech Megatrends UCITS ETF, che investe in 9 temi.

Entrambi gli ETF risolvono i tre problemi che gli investitori si trovano ad affrontare attraverso un processo top-down articolato in tre fasi:

- Asset allocation tematica strategica
- Asset allocation tematica tattica
- Selezione dei titoli tematici

Il punto di partenza è la mappa, non l'hype

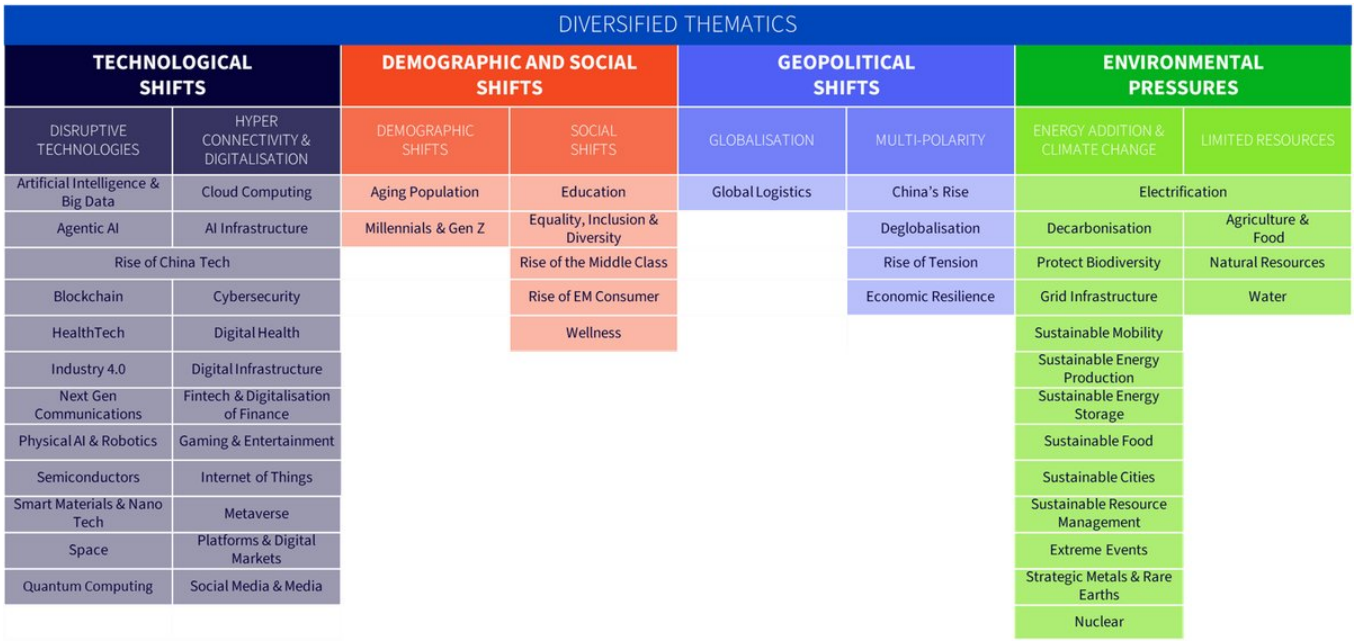
Un approccio tematico è fondamentalmente una lente che guarda al futuro. Anziché classificare il mercato in base alle etichette del passato (paesi e settori), le aziende vengono mappate in funzione di cambiamenti strutturali quali l'intelligenza artificiale (IA), le energie rinnovabili, l'informatica quantistica o la rinascita europea. Se ben applicato, questo nuovo quadro può aiutare gli investitori a perseguire una crescita a lungo termine più elevata e potenzialmente a individuare le mega cap di domani in una fase più precoce del loro percorso.

Il problema è che anche i professionisti, quando interrogati sui principali ostacoli che incontrano nell'allocare nelle strategie tematiche, rispondono: "Ci sono troppe strategie tra cui scegliere". La maggior parte degli investitori non ha difficoltà a individuare una tendenza, ma fa fatica a comprendere l'elenco completo.

Ecco perché la classificazione è importante. WisdomTree ha sviluppato una propria classificazione tematica per dare struttura a un settore che non rientra esattamente nelle categorie di fondi tradizionali. Questa organizza i temi in quattro grandi cluster: Cambiamenti tecnologici, Cambiamenti demografici e sociali, Pressioni ambientali e Cambiamenti geopolitici.

Una volta visualizzata la mappa, la scelta del tema diventa più semplice.

Figura 1: Classificazione tematica di WisdomTree



Fonte: WisdomTree, aprile 2026.

L'asset allocation strategica dei nostri ETF multitematici utilizza tale classificazione per determinare i temi idonei alla selezione. Successivamente, su base annuale, la scelta avviene sulla base della convinzione e della diversificazione. L'obiettivo è quello di perseguire una crescita a lungo termine nell'ambito di temi a elevata convinzione e migliorare la diversificazione, tenendo conto del fatto che gli stessi possono comportarsi in modo molto eterogeneo in quanto guidati da forze differenti (regolamentazione, innovazioni, comportamento dei consumatori o fattori geopolitici).

Quando investire e quando aspettare

Anche quando la selezione dei temi a lungo termine è corretta, il mercato può comunque farvi pensare di aver sbagliato. I temi attraversano cicli di hype e oscillazioni del sentiment. Pertanto, in un'allocazione multi-tematica è molto importante tenere conto di tali cambiamenti.

L'asset allocation tematica tattica consente di separare le convinzioni a lungo termine dalle condizioni a breve termine. Gli ETF multitematici di WisdomTree implementano un livello strategico (un insieme di temi core a lungo termine) a cui successivamente si unisce un livello tattico in grado di incrementare o ridurre le ponderazioni al mutare delle condizioni.

I temi possono presentare una sovra o sottoponderazione massima del 50% che tiene conto dei segnali di momentum su base trimestrale. È opportuno notare che, in quanto convinzioni a lungo termine, non vengono mai completamente esclusi.

Questo approccio mira ad adattare le esposizioni alle condizioni di mercato, sebbene non elimini il rischio di timing.

Costruire portafogli che rispecchino realmente il tema

Ecco una verità scomoda: molti fondi tematici finiscono per detenere gran parte degli stessi titoli tecnologici mega cap che già possedete nei vostri investimenti nel mercato più ampio o in quelli in stile Nasdaq. È quindi facile perdere di vista le società più piccole e pure, che sono legate in modo più diretto al tema. Ecco perché ciò che conta sono le regole che guidano la costruzione del portafoglio, non solo le etichette di marketing.

La selezione tattica dei titoli nei nostri ETF multitematici si avvale degli stessi cinque pilastri pratici che utilizziamo nei nostri ETF monotematici. Lo scopo è quello di creare un portafoglio individuale per ciascun tema all’interno degli ETF multitematici:

- **allineamento** - le regole di ciascun portafoglio tematico sono studiate appositamente per garantire che lo stesso presenti un beta elevato rispetto al tema;
- **competenza** - il processo di investimento per ciascun portafoglio tematico si basa su una reale competenza relativamente a quel tema specifico;

- **purezza** - ciascun portafoglio tematico detiene titoli di società realmente specializzate con un elevato beta rispetto al tema;
- **differenziazione** - ciascun portafoglio tematico presenta una bassa sovrapposizione con il mercato e con i benchmark tecnologici più ampi;
- **disciplina** - il processo di investimento per ciascun portafoglio tematico è coerente nel tempo e non si lascia influenzare dalle mode del momento.

In pratica, questo significa che, una volta selezionato il tema attraverso l'asset allocation tematica strategica e stabilite le ponderazioni sulla base dell'asset allocation tematica tattica, la selezione dei titoli viene effettuata tema per tema utilizzando un processo di investimento su misura per ciascuno di essi.

Conclusione

L'investimento tematico rappresenta uno dei modi più interessanti per allineare un portafoglio ai cambiamenti in atto nel mondo. Tuttavia, può anche essere uno dei modi più semplici per "uscire di strada".

Il WisdomTree Megatrends UCITS ETF (WMGT) e il WisdomTree Tech Megatrends UCITS ETF (TMGT) utilizzano una mappa tematica chiara, distribuiscono il rischio su più temi, adeguano le esposizioni nel tempo al mutare delle condizioni e costruiscono portafogli per ciascun tema con un processo che privilegia il reale allineamento rispetto alle etichette di marketing.

L'investimento in titoli azionari tematici comporta rischi, tra cui volatilità del mercato, rischio di concentrazione in settori o temi specifici e potenziale sottoperformance rispetto ai mercati più ampi.

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:

Questo documento costituisce una pubblicità dei prodotti finanziari qui menzionati.

Il prospetto (solo in inglese) e i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KID) (in tedesco, francese e italiano) sono disponibili sul sito web di WisdomTree: https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports

Solo per i prodotti UCITS di WisdomTree: 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. Alcuni dei comparti menzionati nel presente documento potrebbero non essere registrati presso l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari ("FINMA"). In Svizzera, i comparti non registrati presso la FINMA potrebbero essere accessibili solo a investitori qualificati.

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.